

Detta Grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 2 juli 2018 och är giltigt i 12 månader från detta datum.



**SVEASKOG AB (publ)**

**MTN-program**

---

***Ledarbank & Emissionsinstitut***

Svenska Handelsbanken AB (publ)

***Emissionsinstitut***

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

DNB Bank ASA, filial Sverige

Nordea Bank AB (publ)

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Swedbank AB (publ)

## Viktig information

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

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

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

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

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

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

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

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

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av MTN i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar, i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten benämnt "Prospektdirektivet") kan ett erbjudande av MTN endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet. Erbjudande av MTN riktas sig följaktligen inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet samt Slutliga Villkor får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land.

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

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

Utgivande Institut (som definieras i Allmänna Villkor) kommer i samband med emission av MTN att göra en bedömning av målmarknaden i förhållande till MTN och lämpliga distributionskanaler av MTN. En person som erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen.

En distributör som omfattas av EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, ("MiFID II") är skyldig att göra en egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen anta eller förfina målmarknadsbedömningen) och bestämma lämpliga distributionskanaler.

En bedömning kommer att göras vid varje emissionstillfälle av huruvida något av Emissionsinstitutet som deltar vid emissionen av MTN är att anses som producent avseende MTN i enlighet med MiFIDs produktstyrningsregler i kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 ("MiFIDs Produktstyrningsregler"). I annat fall ska varken Ledarbanken eller Emissionsinstitutet eller något närstående bolag anses vara producent under MiFIDs Produktstyrningsregler.

Faktablad som krävs för erbjudanden till icke-professionella investerare innehållande nyckelinformation enligt förordning (EU) nr 1286/2014 (såsom ändrad, "Priips-förordningen") kommer inte att upprättas om MTN inte avses erbjudas, säljas eller på annat sätt göras tillgängliga för någon icke-professionell investerare inom EES och ett sådant faktablad därmed inte krävs enligt Priips-förordningen. En icke-professionell investerare är en person som uppfyller en, eller flera, av följande kriterier: (i) en icke-professionell kund enligt definitionen i punkt 11, artikel 4(1) i MiFID II; (ii) en kund som avses i direktiv 2002/92/EG där kunden inte anses vara en professionell kund såsom definierat i punkt 10, artikel 4(1) MiFID II; eller (iii) en person som inte är kvalificerad investerare enligt definition i Prospektdirektivet. Att trots detta erbjuda, sälja eller på annat sätt göra MTN, för vilket ett faktablad enligt Priips-förordningen inte har upprättats och offentliggjorts av Bolaget, tillgängliga för icke-professionella investerare inom EES kan därför strida mot bestämmelserna i Priips-förordningen.

Räntebasen för Lån i SEK är STIBOR och Räntebasen för Lån i EUR är EURIBOR. På dagen för detta Grundprospekt är varken administratören av STIBOR (Bankföreningen) eller EURIBOR (European Money Markets Institute) inkluderade i ESMA:s register över administratörer i enlighet med artikel 36 i Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) 2016/1011.

**INNEHÅLLSFÖRTECKNING**

RISKFAKTORER .....	4
BESKRIVNING AV MTN-PROGRAMMET.....	8
ALLMÄNNA VILLKOR .....	14
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	26
BESKRIVNING AV SVEASKOG.....	31
STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISORER.....	35
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION.....	38
ADRESSER .....	41

## RISKFAKTORER

---

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

## Verksamhetsrelaterade risker

### Marknadsrisker

Utvecklingen för sågverksnäringen, massa- och pappersindustrin samt energisektorn är viktig för skogsbrukets och därmed för Sveaskogs lönsamhet. Tidvis dålig lönsamhet för sågverksnäringen ger utslagning av sågverk och därmed ökad risk för kreditförluster för Sveaskog. Strukturomvandling av sågverksnäringen kan även ge färre kunder i närområdet för Sveaskogs skogsinnehav. Få, dominerande företag inom massa och pappersindustrin innebär bristande konkurrens och få alternativa affärs- och avsättningsmöjligheter. Vidare finns det en risk att påverkan av Brexit och andra förändringar på den internationella marknaden påverkar efterfrågan av produkter från massa- och pappersindustrin. Inom energisektorn ger ökad konkurrens från substitut och låga energipriser begränsade avsättningsmöjligheter för Sveaskog samt medför risk för utslagning av företag och kunder inom Sveaskogs traditionella marknader. En negativ utveckling på ovan nämnda punkter kan påverka Sveaskogs betalningsförmåga mot MTN-investeraren negativt.

### Biologiska risker

Skador på den växande skogen genom vilt som betar på träd och plantor, av skadeinsekter som granbarkborren, av svampsjukdomar såsom rotröta samt brist på granfrö till följd av utebliven blomning och uppkomst av svampen grankottrost under flera år utgör de största biologiska riskerna för Sveaskog. Den förebyggande hanteringen i form av vilthävdning, mekaniska plantskydd mot insekter och andra åtgärder är kostsam och belastar Sveaskogs resultat löpande. Om barrskogsnunnan, tallborren eller andra skadegörare får fäste i landet skulle det kunna innebära skadegörelse i stor skala och negativt påverka Sveaskogs resultat.

### Väder-, klimat- och miljörisker

Förändrat klimat kan öka risken för stormar, förändringar i nederbörd, försämrade drivningsförhållanden och förändringar i vegetationsgränser. I samband med de större stormarna Gudrun år 2005, och Per 2007, Dagmar 2012 och Ivar 2013 ökade Sveaskogs avverkningskostnader avsevärt. Stormfällning kan ge minskat rörelseresultat och minskat värde på skogskapitalet. Ökad stormfällning kan även påverka bolagets försäkringspremier negativt. Dessutom ökar stormfällning risken för angrepp av skadedjur, såsom skalbaggen barkborre. Uppröjning efter storm innebär en påfrestning på bolagets organisation. Förorenad mark är en risk då Bolaget kan ha ett ansvar som fastighetsägare eller tidigare verksamhetsutövare. Årliga avsättningar inom detta område och efterbehandling kan innebära stora kostnader och belasta Sveaskogs resultat negativt.

### Operationella, legala och sociala risker

Bristande systemstöd, rutiner och organisation medför risk för ekonomisk förlust, utebliven förtjänst, minskat förtroende och svårighet med kompetensförsörjning. Bristande kvalitet i skogsskötsel och naturhänsyn samt brister i arbete med och uppföljning av socialt ansvar kan medföra att Sveaskog förlorar dess FSC-certifikat<sup>1</sup>, vilket skulle ha en väsentligt negativ inverkan på virkesaffären. Import av virke av oönskat ursprung, t.ex. Ryssland och Baltikum, innebär risker kopplade till illegal avverkning, korruption och arbetsrätt. Entreprenörer som inte fullföljer åtaganden utgör en risk kopplad till arbetsmiljö, hälsa, säkerhet och arbetsrätt. Otydliga

---

<sup>1</sup> Skogsbrukscertifiering enligt FSC innebär att skogsmarken sköts enligt FSC:s principer och kriterier, som de kommer till uttryck i FSC:s svenska skogsbruksstandard.

riktlinjer och rutiner medför risk för mutor, bestickning och korruption. Sveaskogs verksamhet är i hög grad representerad i landsbygd och livsstil och värderingar försvårar nyrekryteringen av arbetskraft och begränsar tillgången på entreprenörer. Sveaskog har valt att sätta av 20 procent av den produktiva skogsmarken som naturvårdsareal. Hälften av denna areal (10 procent) är avsatt för naturvårdsskogar. En överavsättning av naturvårdsskogar leder till minskat utbud av skogsråvara till industrin och lägre resultat för Sveaskog. Riskerna kan innebära en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Publika risker**

Förändringar i den politiska opinionen kring skogens användningsområden som medför begränsningar för skogsbruket kan påverka lönsamheten och värdet på skogsmarken negativt. Även negativ opinion och minskat förtroende för varumärket och Bolaget medför en risk att kundrelationer och samarbeten påverkas negativt och således innebära en negativ påverkan på Sveaskogs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Finansiella risker**

#### ***Finansieringsrisker***

Sveaskogs tillgångar är delvis finansierade med externa lån. Den nuvarande låneportföljen består av banklån, företagscertifikat och obligationslån. Detta innebär en finansieringsrisk om ett stort lånebehov uppstår i ett ansträngt kreditmarknadsläge. Om svårighet för Sveaskog uppstår att omförhandla och/eller upphandla bankkrediter exponeras Bolaget för risken att inte kunna refinansiera förfallande lån, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning.

#### ***Ränterisker relaterade till Sveaskogs låneportfölj***

Ränterisker är risken att värdet av ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor som 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. Sveaskogs finanspolicy stipulerar att koncernens lånestock ska ha en genomsnittlig räntebindningstid som inte understiger tolv månader men heller inte överstiger 48 månader. Det finns risk att Sveaskog exponeras mot ett oförmånligt ränteläge med en stor låneportfölj, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

#### ***Kreditrisk/motpartsrisker***

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 samt 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 inte av den statliga insättningsgarantin enligt *lag (1995:1571) om insättningsgaranti* vid händelse av Bolagets konkurs.

Kreditrisk omfattar även fordringar på kommersiella kunder. Sveaskog har ett fåtal stora kunder som var för sig står för en stor del av omsättningen. Dessa omfattas inte av Sveaskogs kreditförsäkring eller någon annan typ av säkerhet. Eventuella kreditförluster kommer påverka Sveaskogs resultat negativt.

### **Risker relaterade till MTN**

#### **Kreditrisk**

Investorerare i MTN utgivna av Sveaskog är utsatta för kreditrisker. Investerares möjlighet att erhålla betalning under MTN är beroende av Sveaskogs möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen av Bolagets verksamhet och fortsatta ekonomiska välstånd. Om utsikterna för Bolaget skulle försämrats finns det risk att Sveaskog inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser under MTN och således riskerar placerares att förlora delar av eller hela sin placering, oavsett hur den underliggande marknaden har utvecklats under en MTN:s löptid. Försämrade utsikter för Bolaget kan även leda till en nedgång i marknadsvärdet för MTN. Sveaskog ställer inga säkerheter för emitterade MTN och en investerares som investerar i MTN omfattas inte av den statliga insättningsgarantin enligt *lag (1995:1571) om insättningsgaranti* vid händelse av Sveaskogs konkurs.

#### **Andrahandsmarknaden**

Det finns en risk för att ingen andrahandsmarknad med MTN kommer att utvecklas och/eller upprätthållas, även om en MTN är upptagen till handel vid börs eller reglerad marknad. I avsaknad av en väl fungerande

andrahandsmarknad kommer likviditeten för aktuell MTN att försämrats. Det kan därför vara fördyrande och förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämförbart med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ effekt på marknadsvärdet för MTN.

### **Risker förenade med gröna obligationer**

Vad som utgör gröna obligationer avgörs av de kriterier som framgår av Bolagets gröna ramverk (Green Bond Framework) (de ”**Gröna Villkoren**”), enligt dess lydelse på Startdag För Ränteberäkning för visst Lån. Det finns en risk för att MTN enligt dessa kriterier inte passar alla investerarens krav, önskemål eller specifika investeringsmandat. Det är varje investerarens skyldighet att inhämta aktuell information om risker och principer för sådana MTN, då dessa förändras eller utvecklas över tid.

Såväl de Gröna Villkoren som marknadspraxis kan komma att utvecklas efter visst lånedatum, vilket kan medföra förändrade villkor för efterkommande lån eller förändrade krav på Bolaget. Förändringar i de Gröna Villkoren som sker efter lånedatomet för visst lån kommer inte komma fordringshavare i lånet till godo.

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

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

Delar av Sveaskogs intäkter härrör från övriga Koncernföretag. Bolaget är därför delvis beroende av övriga Koncernföretag för att kunna erlägga betalningar under MTN. För att Sveaskog ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN fordras det därför att Koncernföretag har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget Koncernföretag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Sveaskog och Koncernföretagen kommer därutöver att ha skulder till andra borgenärer som kan vara säkerställda. Om ett koncernbolag blir föremål för konkurs kommer dess fordringsägare att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Sveaskog, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i Koncernföretaget, har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel. Varje investerare bör vara medveten om att det finns en risk att den som investerar i MTN kan förlora hela, eller delar av, sin placering om Sveaskog och/eller dess Koncernföretag blir försatta i konkurs, genomför företagsrekonstruktion eller likvideras.

### **Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld**

Sveaskog har enligt Allmänna Villkor åtagit sig att inte ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet för andra marknads lån. Bolaget är dock inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, vare sig i form av banklån eller andra lån. Säkerställda borgenärer till Sveaskog har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna, vilket innebär en risk för investerare i MTN om Sveaskog inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser.

### **Valutarisk**

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

### **Ränterisk relaterad till MTN**

Värdet på MTN påverkas i hög grad av den allmänna räntenivån.

#### *MTN som löper med fast ränta*

För MTN som löper med fast ränta innebär generellt en höjning av den allmänna räntenivån att MTN kan minska i värde.

#### *MTN som löper med rörlig ränta*

För MTN som löper med rörlig ränta innebär generellt en sänkning av den allmänna räntenivån att avkastningen på MTN kan minska.

#### *MTN som är kopplade till realränta*

För MTN som är kopplade till realränta är avkastningen, och ibland också återbetalningen av Nominellt Belopp, beroende av KPI. Värdet på MTN kopplade till realräntor kommer således påverkas av KPI vilket kan ske både

under löptiden och på Återbetalningsdagen. Värdet på MTN kopplade till realräntan påverkas såväl positivt som negativt för investeraren.

#### *MTN med nollkupong*

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

### **Fordringshavarmöte**

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

### **Emissionsinstitut**

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

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

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

### **Ändrad lagstiftning**

MTN ges ut i enlighet med svensk rätt gällande vid lånedatumet. Nya och ändrade lagar, förordningar, föreskrifter och praxis, exempelvis förändrade regler på den reglerade marknad där värdepapperen tas upp, samt ändringar i fordringsrätt, sakrätt, börsrätt och obeståndsrätt, kan få negativa och svårförutsägbara inverkaner på MTN.

### **Benchmarkförordningen**

Efter ett antal större skandaler har processen för hur STIBOR, EURIBOR och andra referensräntor bestäms varit föremål för lagstiftarens uppmärksamhet. Detta har resulterat i ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan implementerats och andra är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat ("Benchmarkförordningen") som trädde ikraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. I och med att Benchmarkförordningen endast tillämpats en begränsad tidsperiod kan inte dess effekter fullt ut bedömas. Det finns dock en risk att Benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Detta kan i sin tur exempelvis leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan de ökade administrativa kraven, och de därtill kopplade regulatoriska riskerna, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras. Om så sker för STIBOR eller EURIBOR, vilka kan tillämpas för viss MTN, skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

### **MiFID och Mifir**

Den 3 januari 2018 trädde den huvudsakliga delen av lagstiftningspaketet MiFID II/MiFIR ikraft. Detta innebär både en översyn av befintliga regler på värdepappersmarknaden samt införande av helt nya regler. Bland annat har rapporterings- och transparenskraven på räntemarknaden ökat. Detta kan leda till att de finansiella institutioner som agerar som mellanhänder vid handel med finansiella instrument blir mindre benägna att köpa in värdepapper i eget lager. Om så sker avseende Bolaget emitterade MTN kan det leda till en sämre likviditet för dessa vilket skulle kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

## BESKRIVNING AV MTN-PROGRAMMET

---

### Allmänt

Sveaskog har etablerat MTN-programmet för att emittera MTN upp till ett totalt belopp om högst SEK 8.000.000.000 (eller motsvarande belopp i EUR) eller sådant annat belopp som Emissionsinstitutet och Bolaget överenskommer. MTN kan emitteras med en löptid om lägst ett år. MTN kan emitteras i SEK och EUR med fast ränta, rörlig ränta, realränta eller utan ränta (nollkupong). Varje Lån representeras av MTN av valörer om minst ett värde av EUR 100.000 (eller motsvarande belopp i SEK) eller hela multiplar därav.

Beslut att emittera MTN fattas av Bolagets styrelse.

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

### Gröna obligationer

Bolaget kan komma att emittera gröna obligationer. För det fall sådant beslut tas, ska Bolaget publicera ett s.k. Green Bond Framework på sin hemsida ([www.sveaskog.se](http://www.sveaskog.se)) som beskriver de särskilda villkor som är tillämpliga vid emission av gröna obligationer (de "Gröna Villkoren"). För att de Gröna Villkoren ska gälla ett visst lån ska Slutliga Villkor för sådant lån ange att obligation är en grön obligation ("Grön Obligation"). De Gröna Villkoren kan över tid komma att uppdateras av Bolaget. Förändringar i de Gröna Villkoren som sker efter lånedatumet för visst lån kommer inte att komma fordringshavare i lånet till godo.

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

### Allmänna och slutliga villkor

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

Slutliga Villkor som upprättas i anledning av ett erbjudande till allmänheten av MTN eller MTN som avses upptas till handel på reglerad marknad kommer att lämnas in för registrering hos Finansinspektionen så snart som möjligt och om möjligt innan eventuell period för erbjudandet börjar löpa och allra senast innan ansökan om upptagande till handel av MTN på reglerad marknad görs. Sådana Slutliga Villkor kommer även att offentliggöras på Sveaskogs hemsida, [www.sveaskog.se](http://www.sveaskog.se).

### Form för MTN

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

### Status för MTN

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



## Säkerställande av andra Marknadslån

Bolaget har åtagit sig att:

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

## Prissättning av MTN

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

## Upptagande till handel på reglerad marknad

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

## Fordringshavarmöte

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

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

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

Ärenden som inte omfattas av punkterna (a)-(d) ovan kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet.

Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkterna (a)-(d) ovan och annars 20 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).

## Preskription

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

## Tillämplig lag

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

## Produktbeskrivning

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

### Räntekonstruktioner

#### **Fast ränta**

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

#### **Rörlig ränta (FRN)**

För Lån med Rörlig Ränta löper Lånet med ränta från (exklusive) Startdag för Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period. Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för Lån i Svenska Kronor och Euro.

Räntebasen för MTN i Svenska Kronor är STIBOR och Räntebasen för MTN i Euro är EURIBOR.

Referensvärdena tillhandahålls av Svenska Bankföreningen (STIBOR) och av European Money Markets Institute (EURIBOR). På dagen för detta Grundprospekt är varken administratören av STIBOR eller EURIBOR inkluderade i det register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen. Såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännande av detta Grundprospekt är övergångsbestämmelserna i artikel 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka Svenska Bankföreningen och European Money Markets Institute ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering.

<p>”STIBOR” definieras som:</p>	<p>(a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på Nasdaqs hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränzteperioden; eller</p> <p>(b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden, kvoten (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Danske Bank A/S, Danmark, Sverige filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Ränzteperioden; eller</p> <p>(c) om ingen räntesats anges enligt punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränzteperioden.</p>
<p>”EURIBOR” definieras som:</p>	<p>(a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Euro under en period jämförbar med den relevanta Ränzteperioden; eller</p> <p>(b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden, kvoten (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR (och som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10.000.000 för den relevanta Ränzteperioden; eller</p> <p>(c) om ingen räntesats anges enligt punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Ränzteperioden.</p>

### **Realränta**

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

### **Nollkupong**

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

## Dagberäkning

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

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

## Återbetalning av Lån och betalning av ränta

Lån förfaller till betalning på den relevanta Återbetalningsdagen med det belopp per MTN som anges i Slutliga Villkor, tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet dock först följande Bankdag, i vilket fall ränta för MTN med Rörlig Ränta belöper fram till och med den faktiska återbetalningsdagen och ränta för MTN med Fast Ränta belöper till den ursprungliga Återbetalningsdagen. Slutliga Villkor kan innehålla bestämmelse som medför att Bolaget har rätt eller skyldighet att helt eller delvis återbetala Lån tillsammans med upplupen ränta (om någon) före Återbetalningsdagen.

### Bolagets rätt till förtida återbetalning

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

### Uppsägning av lån

Administrerande Institut ska

- (a) om så begärs skriftligt av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som ensam representerar en tiondel av Lånebelopp eller av Fordringshavare som gemensamt representerar en tiondel av Lånebelopp vid aktuell Bankdag, samt vid begäran företer bevis om detta); eller
- (b) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte,

skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om:

- (a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån under MTN-programmet, såvida inte dröjsmålet
  - (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och
  - (ii) inte varar längre än tre (3) Bankdagar;
- (b) Bolaget i något annat avseende än som anges i (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende något Lån under MTN-programmet, under förutsättning att
  - (i) rättelse är möjlig; och
  - (ii) Bolaget skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse och rättelse inte skett inom 15 Bankdagar;
- (c) Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller, om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varar 15 Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK 50 000 000;
- (d) Koncernföretag inte inom 20 Bankdagar efter den dag då Koncernföretaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Koncernföretaget ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av berättigade krav som inte infriats inom sådan tid uppgår till minst SEK 50 000 000;

- (e) anläggningstillgång som ägs av ett Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK 50 000 000 utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning inte undanröjs inom 30 Bankdagar från dagen för utmättningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
- (f) Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (g) Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (h) Koncernföretag försätts i konkurs;
- (i) beslut fattas om att Bolaget ska träda i likvidation eller att Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation; eller
- (j) Bolagets styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget ska uppgå i nytt eller existerande bolag.

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

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

## ALLMÄNNA VILLKOR

---

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") ska gälla för lån som Sveaskog AB (publ) (org. nr 556558-0031) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under avtal som ingåtts den 4 juni 2015 mellan Bolaget, Danske Bank A/S, Danmark, Sverige filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)<sup>2</sup> och Swedbank AB (publ) om MTN-program ("MTN-program") genom att utge obligationer med varierande löptider, dock lägst ett år, s.k. *Medium Term Notes*.

### 1. DEFINITIONER

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

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

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

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

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

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

"**Emissionsinstitut**" är 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) och Swedbank AB (publ), samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i VPC-systemet och som ansluter sig till detta MTN-program, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.

"**EURIBOR**" är:

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

---

<sup>2</sup> Genom tilläggsavtal daterat den 21 oktober 2015 inträdde Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) som Emissionsinstitut.

- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Institutets skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Ränteperioden.

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

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

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

”Fordringshavarmöte” är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 11 (*Fordringshavarmöte*).

”Justerat Lånebelopp” är Lånebeloppet med avdrag för MTN som ägs av ett Koncernföretag, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av sådan MTN.

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

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

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

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

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

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

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

”Lånevillkor” för visst Lån, är dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för sådant Lån.

”Marknadslån” är lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på Reglerad Marknad.

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

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

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

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

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

”STIBOR” är:

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

- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Rän-teperioden, kvoten (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Danske Bank A/S, Danmark, Sverige filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Rän-teperioden; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på internbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Rän-teperioden.

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

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

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

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

”Återköpsdag” är den dag då MTN återköps av Bolaget enligt punkt 8.3.

- 1.2 Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i Svenska Kronor har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen närmast före den relevanta tidpunkten och som publiceras på Reuters sida ”SEKFIX=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för Svenska Kronor mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida ([www.riksbank.se](http://www.riksbank.se)).
- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Basindex, Inflationsskyddat Lånebelopp, Inflationsskyddat Rän-tebelopp, Initialt Lånebelopp, Realränteindex, Referensobligation, Rän-tekonstruktion, Rän-tebas, Rän-tebasmarginal, Rän-tebestämningdag, Rän-teförfallodag/ar, Rän-teperiod, Rän-tesats, Slutindex och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.
- 1.4 De definitioner som återfinns i dessa Allmänna Villkor ska tillämpas också för Slutliga Villkor.

## 2. UPPTAGANDE AV LÅN

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



### **3. REGISTRERING AV MTN**

- 3.1 MTN utges i dematerialiserad form, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.
- 3.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 3.3 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med avsnitt 10 (*Uppsägning av Lån*) och 11 (*Fordringshavarmöte*), och om Euroclear Sweden tillåter, även för annat ändamål. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.

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

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

### **5. BETALNINGAR**

- 5.1 Betalning avseende MTN utgivna i Svenska Kronor ska ske i Svenska Kronor och avseende MTN utgivna i Euro ska ske i Euro.
- 5.2 Betalningar avseende MTN ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till Fordringshavaren på dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress. Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Bolaget tillse att beloppet utbetalas så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 5.4 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2.
- 5.5 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget respektive Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

## 6. RÄNTA

6.1 Ränta på visst MTN beräknas och utgår (i förekommande fall) i enlighet med Lånevillkoren.

6.2 I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något av följande alternativ:

(a) Fast Ränta

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

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

(b) Rörlig Ränta (FRN)

Om Lånet är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period. Om beräkning av Räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska Räntesatsen anses vara noll.

Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 15.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för Lån i Svenska Kronor och Euro.

(c) Realränta

Om Lånet är specificerat som Lån med Realränta ska Lånet löpa med inflationsskyddad ränta från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen kan vara fast eller rörlig och beräknas på det sätt som specificeras i punkt 6.2(a) respektive (b) ovan och multipliceras med ett tal i enlighet med den kvot som beräknats genom att dividera Realränteindex med Basindex. Administrerande Institut fastställer den inflationsskyddade räntebetalningen.

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

(d) Nollkupongslån

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

6.3 Ränta (i förekommande fall) erläggs på aktuell Ränteförfallodag.

6.4 Infaller Ränteförfallodag för MTN med Fast Ränta eller Realränta (som är fast) på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränteförfallodagen.

- 6.5 Infaller Ränteförfallodag för MTN med Rörlig Ränta eller Realränta (som är rörlig) på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.

## **7. DRÖJSMÅLSRÄNTA**

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

## **8. ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP**

- 8.1 Lån förfaller till betalning på Återbetalningsdagen med det belopp per MTN som anges i Slutliga Villkor, tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet dock först följande Bankdag.
- 8.2 Slutliga Villkor kan innehålla bestämmelse som medför att Bolaget har rätt eller skyldighet att helt eller delvis återbetala Lån tillsammans med upplupen ränta (om någon) före Återbetalningsdagen.
- 8.3 Bolaget har rätt att köpa MTN vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Bolaget får enligt Bolagets eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

## **9. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN**

Så länge någon MTN utestår gör Bolaget följande åtaganden:

### **9.1 Status**

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

### **9.2 Bolagets verksamhet och anläggningstillgångar**

Bolaget ska (i) inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet, och (ii) inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång om sådan avhändelse på ett väsentligt negativt sätt påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot Fordringshavarna. För undvikande av tvivel, ska en eventuell ägarbreddning av (i) Setra Group AB (org. nr. 556034-8483), (ii) SunPine AB (org. nr. 556682-9122), och/eller (iii) Hjälmare Kanal AB (org. nr. 556002-4472), i samtliga fall mot marknadsmässigt vederlag, ej anses utgöra en sådan väsentlig förändring av karaktär av Koncernens verksamhet.

### 9.3 Säkerställande av andra Marknadslån

Bolaget ska:

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

### 9.4 Upptagande till handel på Reglerad Marknad

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

### 9.5 Tillhandahållande av Lånevillkor

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

## 10. UPPSÄGNING AV LÅN

### 10.1 Administrerande Institut ska:

- (i) om så begärs skriftligt av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som ensam representerar en tiondel av Lånebelopp eller av Fordringshavare som gemensamt representerar en tiondel av Lånebelopp vid aktuell Bankdag, samt vid begäran företer bevis om detta); eller
- (ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte,

skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om:

- (a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet:
  - (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och
  - (ii) inte varar längre än tre (3) Bankdagar;
- (b) Bolaget i något annat avseende än som anges i (a) ovan eller i punkten Gröna Obligationer i Slutliga Villkor inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån, under förutsättning att:
  - (i) rättelse är möjlig; och

- (ii) Bolaget skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse och rättelse inte skett inom 15 Bankdagar;
- (c) Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller, om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varar 15 Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK 50 000 000;
- (d) Koncernföretag inte inom 20 Bankdagar efter den dag då Koncernföretaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Koncernföretaget ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av berättigade krav som inte infriats inom sådan tid uppgår till minst SEK 50 000 000;
- (e) anläggningstillgång som ägs av ett Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK 50 000 000 utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning inte undanröjs inom 30 Bankdagar från dagen för utmätningens beslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
- (f) Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (g) Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (h) Koncernföretag försätts i konkurs;
- (i) beslut fattas om att Bolaget ska träda i likvidation eller att Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation; eller
- (j) Bolagets styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget ska uppgå i nytt eller existerande bolag.

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

- 10.2 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt punkt 10.1 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 10.1.
- 10.3 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 14 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 10.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse ska varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 10.1 föreligger.
- 10.4 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 10.1 ska:
- (a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN som tillsammans med upplupen ränta skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen; och
  - (b) Lån som löper utan ränta återbetalas till ett belopp per MTN som bestäms enligt följande formel per dagen för uppsägningen av Lånet:

$$\frac{\text{Nominellt Belopp}}{(1 + r) t}$$

- r = den säljränta som Administrerande Institut anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta ska istället köpränta användas, vilken ska reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen ska stängningsnoteringen användas.
- t = återstående löptid för aktuellt Lån, beräknad enligt Dagberäkningsmetoden 30/360.

## 11. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 11.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerande Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.
- 11.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare och Bolaget inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Bolaget eller Fordringshavare enligt punkt 11.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kännedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnt meddelande.
- 11.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.
- 11.4 Kallelsen enligt punkt 11.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmactsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 11.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen. Fordringshavarmöte för flera lån under MTN-programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 11.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.
- 11.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 4 (*Rätt att agera för Fordringshavare*) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 11.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare och Administrerande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Därefter ska Röstlängden godkännas av

- Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som inte är Koncernföretag, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Bolaget ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Bolaget och Administrerande Institut.
- 11.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 80 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt Belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
  - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 11;
  - (c) gäldenärsbyte; och
  - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 11.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 11.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avstående av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 12 (*Ändringar av villkor, m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 11.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 11.9 och annars 20 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 11.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 11.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 11.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringshavarmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte.
- 11.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 11.14 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehas av denne.
- 11.15 Bolaget får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 11.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare som inte har röstat i ett ärende ska inte vara ansvarig för skada som utfallet av ärendet vållar andra Fordringshavare.
- 11.17 På Administrerande Instituts begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger sammanlagt Nominellt Belopp för samtliga MTN som ägs av

Koncernföretag på sådan Bankdag som anges i punkt 11.1 samt relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernföretag.

- 11.18 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 14 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares eller Utgivande Instituts begäran tillhandahålla denne protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

## 12. ÄNDRING AV VILLKOR, M.M.

- 12.1 Bolaget och Emissionsinstitutet får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 12.2 Bolaget och Administrerande Institut får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 12.3 Administrerande Institut med avseende på visst Lån får inte avträda med mindre än att ett nytt Administrerande Institut utses i dess ställe.
- 12.4 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 12.1 till 12.3 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 11 (*Fordringshavarmöte*).
- 12.5 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 12.6 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med punkt 9.5.
- 12.7 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i enlighet med detta avsnitt 12 ska av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 14 (*Meddelanden*) och publiceras i enlighet med punkt 9.5.

## 13. PRESKRIPTION

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

## 14. MEDDELANDEN

- 14.1 Meddelanden ska tillställas Fordringshavare för aktuellt Lån på den adress som är registrerad hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen före avsändandet. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Bolagets hemsida.
- 14.2 Meddelande ska tillställas Bolaget och Emissionsinstitutet på den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Avstämningsdagen före avsändandet.



- 14.3 Ett meddelande till Bolaget eller Fordringshavare enligt Lånevillkoren som sänds med normal post till angiven adress ska anses ha kommit mottagaren tillhanda tredje Bankdagen efter avsändande och meddelande som sänds med bud ska anses ha kommit mottagaren tillhanda när det avlämnats på angiven adress.
- 14.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

## 15. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.

- 15.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 15.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitutet om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 15.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 15.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av *lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument*.

## 16. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

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

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Stockholm den 2 juli 2018

**SVEASKOG AB (publ)**

## MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

### SLUTLIGA VILLKOR för lån nr [•] under Sveaskog AB (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

LEI-kod: 549300UA63LJISSGJV65

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor av den 2 juli 2018 för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Allmänna Villkoren återges i Bolagets grundprospekt daterat den 2 juli 2018 ("Grundprospektet") jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "Prospektdirektivet"). Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren och har utarbetats enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG. Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, eventuellt tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination, varför investerare som överväger att investera i MTN bör läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och eventuellt tilläggsprospekt. Grundprospektet samt eventuellt tilläggsprospekt finns att tillgå på Bolagets hemsida [www.sveaskog.se](http://www.sveaskog.se).

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

#### ALLMÄNT

1.	<b>Lånenummer:</b> (i) Tranchbenämning:	[•] [•]
2.	<b>Initialt Lånebelopp:</b> (i) för Lånet: (ii) för denna tranch: [(iii) tidigare tranch(er):]	[•] [•] [•]
3.	<b>Pris per MTN:</b>	[•] % av Nominellt Belopp [plus upplupen ränta från och med [datum], om tillämpligt]
4.	<b>Valuta:</b>	[SEK/EUR]
5.	<b>Nominellt Belopp:</b>	[SEK/EUR] [•]
6.	<b>Startdag För Räntebereäkning:</b>	[•]
7.	<b>Likviddag:</b>	[•]
8.	<b>Återbetalningsdag:</b>	[•]
9.	<b>Räntekonstruktion:</b>	[Fast Ränta] [Rörlig Ränta (FRN)] [Realränta] [Nollkupongslån]

10.	<b>Belopp på vilket ränta ska beräknas:</b>	[Nominellt Belopp/[•]]
-----	---	------------------------

#### BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

11.	<b>Fast Ränta:</b>	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>
	(i) Räntesats:	[•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
	(ii) Rän-tepe-riod:	Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Rän-tepe-rioden) och därefter varje tidspe-riod om ca [•] månader med slutdag på en Rän-teförfal-lodag
	(iii) Rän-teförfal-lodag(ar):	[Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [•], första gången den [•] och sista gången den [•] <i>(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Rän-tepe-riod)</i>
	(v) Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”Rän-terisk relaterad till MTN – MTN som löper med fast ränta” i Grundprospektet
12.	<b>Rörlig Ränta (FRN):</b>	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>
	(i) Rän-tebas:	[•]-månader [STIBOR/EURIBOR] [Den [första]/[sista] kupongens Rän-tebas ska interpoleras linjärt mellan [•]-månader [STIBOR]/[EURIBOR] och [•]-månader [STIBOR]/[EURIBOR].]
	(ii) Rän-tebas-marginal:	[+/-][•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
	(iii) Rän-tebestäm-ningsdag:	[Två/[•]] Bankdagar före varje Rän-tepe-riod, första gången den [•]
	(iv) Rän-tepe-riod:	Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Rän-tepe-rioden) och därefter varje tidspe-riod om ca [•] månader med slutdag på en Rän-teförfal-lodag
	(v) Rän-teförfal-lodagar:	Sista dagen i varje Rän-tepe-riod, [den [•], den [•], den [•] och den [•]], första gången den [•] och sista gången [på Återbetalningsdagen/den [•]]. <i>(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Rän-tepe-riod)</i>
	(vii) Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”Rän-terisk relaterad till MTN – MTN som löper med rörlig ränta” i Grundprospektet

13.	<p><b>Nollkupongslån:</b></p> <p>(i) Villkor för Nollkupongslån:</p> <p>(ii) Riskfaktorer:</p>	<p>[Tillämpligt/Ej tillämpligt]</p> <p>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</p> <p>[•]</p> <p>I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”Ränterisk relaterad till MTN – MTN med nollkupong” i Grundprospektet</p>
14.	<p><b>Realränta:</b></p> <p>(i) Inflationsskyddat Räntebelopp:</p> <p>(ii) Inflationsskyddat Lånebelopp:</p> <p>(iii) Basindex:</p> <p>(iv) Realränteindex:</p> <p>(v) Referensobligation:</p> <p>(vi) Slutindex:</p> <p>(vii) Återköp:</p> <p>(viii) Indexberäkning:</p> <p>(ix) Riskfaktorer:</p>	<p>[Tillämpligt/Ej tillämpligt]</p> <p>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</p> <p>[Ej tillämpligt][Ränta per Lånebelopp är][Räntesatsen][Räntebasen plus Räntebasmarginalen] multiplicerad med Lånebeloppet och med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex enligt följande formel:</p> $r \times \text{Lånebelopp} \times \frac{\text{Realränteindex}}{\text{Basindex}}$ <p>där <math>r</math> avser [Räntesatsen][Räntebasen plus Räntebasmarginalen].</p> <p>[Ej tillämpligt][Lånebeloppet multiplicerat med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex enligt följande formel:</p> $\text{Lånebelopp} \times \frac{\text{Slutindex}}{\text{Basindex}}$ <p>Om kvoten mellan Slutindex och Basindex är mindre än 1 skall den vid beräkning av Inflationsskyddat Lånebelopp enligt denna punkt 14 likväl anses vara 1.]</p> <p>[[•] utgörande KPI för [•]]</p> <p>[KPI för [•] månad (tre månader före Räntebetalningsdag)] [Beräknat enligt (viii) nedan]</p> <p>[Ej tillämpligt]/[•]</p> <p>[KPI för [•] månad (tre månader före Återbetalningsdagen)] [Beräknat enligt (viii) nedan].</p> <p>[Ej tillämpligt]/[•]</p> <p>[Ej tillämpligt] [Beräkning av Realränteindex och Slutindex görs genom interpolering mellan [KPI] två och tre månader före relevant betalningsdatum. Interpolering sker enligt samma metod som används för svenska statens realränteobligationer.]</p> <p>I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”Ränterisk relaterad till MTN – MTN som är kopplade till realränta” i Grundprospektet</p>

## ÅTERBETALNING

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

## ÖVRIGT

18.	<b>Gröna Obligationer:</b>	[Tillämpligt/Ej tillämpligt]  <i>(Om tillämpligt, specificera enligt nedan)</i> [Gröna villkor daterade [•] gäller för detta lån.]
19.	<b>Upptagande till handel på Reglerad Marknad:</b>  (i) Reglerad Marknad: (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel:	[Tillämpligt/Ej tillämpligt]  [Nasdaq Stockholm/Specificera annan] [•] [•] [Specificera]
20.	<b>Intressen:</b>	[Specificera/Ej tillämpligt]  <i>(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för Lånet ska beskrivas)</i>
21.	<b>Kreditbetyg för Lån:</b>	[Specificera/Ej tillämpligt]
22.	<b>Beslut till grund för upprättandet av emissionen:</b>	[I enlighet med Grundprospektet] [Infoga annat datum om beslut om emission tagits vid annat tillfälle]

23.	<b>Information från tredje man:</b>	[Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande/Ej tillämpligt]
24.	<b>Utgivande Institut:</b>	[•]
25.	<b>Administrerande Institut:</b>	[•]
26.	<b>ISIN:</b>	SE[•]

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

Stockholm den [•]

**SVEASKOG AB (publ)**

## BESKRIVNING AV SVEASKOG

---

### Bolaget

Bolagets firma och handelsbeteckning är Sveaskog AB (publ). Bolaget är publikt. Bolaget har organisationsnummer 556558-0031 och Bolagets LEI-kod är 549300UA63LJISSGJV65. Bolagets styrelse har sitt säte i Kalix. Bolaget bildades 16 juni 1998 i Sverige. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

### Affärsidé och mål

Sveaskog ägs till 100 % av Svenska staten. Bolaget är Sveriges största skogsägare, med ca 14 % av den produktiva skogsmarken, enligt information från Sveaskog, och har visionen att vara 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 naturbaserad turism. Skogen är kärnan i Sveaskogs verksamhet och företagens vision är att vara det ledande skogsföretaget vilket innebär att:

- vara det mest lönsamma skogsföretaget på kort och lång sikt
- vara kundernas främsta och kunnigaste partner
- vara förstahandsvalet för medarbetare och entreprenörer
- vara ledande inom innovation och effektivitet
- vara ledande inom hållbart skogsbruk

Verksamheten är decentraliserad och finns över hela landet. Under 2017 var koncernens omsättning 6,2 miljarder kronor och medelantalet årsanställda var 846 personer.

I juni 2010 beslutade riksdagen om ett förtydligat uppdrag för Sveaskog, vars verksamhet fortsatt ska baseras på affärsmässiga 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 företagens namn till AssiDomän AB. Den 1 mars 1994 lämnade AssiDomän ett erbjudande till samtliga aktieägare i det börsnoterade Neb 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 skapade Sveaskog, LRF och Skogsägarna Mellanskog Sveriges största och Europas fjärde största företag inom träindustri, Setra Group AB, genom ett samgående mellan AssiDomän Timber och Mellanskog Industri AB. Sveaskog äger för närvarande 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.

År 2016 fusionerades den juridiska personen Svenska Skogsplantor AB in i Sveaskog Timber AB. Via en inkrämsöverlåtelse överfördes rörelsen i Svenska Skogsplantor AB till Sveaskog Förvaltnings AB.

### Sveaskogs verksamhet

#### Marknadsområden

Verksamheten organiseras i två geografiska marknadsområden, Svenska Skogsplantor och övriga affärer.

De två marknadsområdena är Nord och Syd och verksamheten i respektive marknadsområde omfattar försäljning och köp av timmer, massaved och biobränsle, liksom produktion, logistik, skogsbruk, naturvård samt upplåtelseaffärer och markaffärer. Svenska Skogsplantor producerar och säljer skogsplantor och har sex plantskolor fördelade över hela Sverige, samt erbjuder skydd mot snytbagge och vilt, återväxtpaket, markberedning och plantering. Övriga affärer omfattar bland annat arrenden, verksamheten i Hjälmare Kanal AB samt Mörrums Kronolaxfiske. Som stöd för verksamheten finns koncerngemensamma staber.

Sveaskog har andelar i företag där det inte föreligger ett koncernförhållande. Innehavet i träindustriföretaget Setra Group AB (publ) är det största.

### **Uppdrag och riktlinjer från ägaren**

Sveaskog ingår i gruppen statligt ägda företag som verkar inom och under marknadsmässiga villkor och krav. Som komplement till aktiebolagslagen 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 tillhandahålla 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 förtydligades gjordes en översyn av företagets finansiella mål.

### ***Arbetet med särskilda uppdrag***

#### *Markförsäljning och ersättningsmark*

Sveaskog har under 2017 sålt 13 787 hektar skogsmark i syfte att förstärka enskilt skogsbruk, till och med december 2017 har 8,35 procent motsvarande 363 989 hektar sålts. 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 2011 utdelades aktierna i Ersättningsmark i Sverige AB 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. Sveaskog äger 50 procent av aktier och röstetal i Setra Group AB.

### ***Ekonomiska mål***

De ekonomiska målen gäller från årsstämman 2014.



*Direktavkastning* - mål minst 4,5 % i genomsnitt per år. Definieras som rörelseresultat före värdeförändringar skog exklusive reavinster fastighetsförsäljning, dividerat med genomsnittligt operativt kapital exklusive uppskjuten skatt.

*Nettoskuldssättningsgrad* – mål inom intervallet 0,3-0,6. Måttet anger hur mycket netto räntebärande skulder som finns i företaget i förhållande till eget kapital.

*Utdelning* – ordinarie utdelning ska långsiktigt motsvara minst 65-90 % av resultatet efter skatt, exklusive ej kassaflödespåverkande värdeförändringar av växande skog efter skatt. Utdelning görs under förutsättning att kapitalstrukturmålet efter utdelning hamnar inom målintervallet samt med beaktande av genomförande av koncernens strategi och investeringsbehov.

## **Marknaden**

Sveaskog bedriver handel med skogsråvara i Sverige och ungefär hälften av skogsråvaran tas från den egna skogen. Marknadsförutsättningarna i branschen påverkas till stor del av hur den globala trä- och skogsindustrin samt energisektorn utvecklas. Sveaskogs kunder finns i huvudsak i Sverige och exporterar en stor del av sina produkter över hela världen. Utbud, efterfrågan, priser och valutor påverkar därför lönsamheten i olika led. Nedan följer information från Bolaget om utveckling och förväntan på de marknader där Bolaget är verksamt.

### ***Sågverk***

Efterfrågan på sågtimmer minskade under 2016 men har ökat under 2017.

Marknaden för sågtimmer är framförallt beroende av byggkonjunkturen. Nära 70 procent av det virke som sågas i Sverige går på export varför beroendet av den internationella byggkonjunkturen och svenska kronkursen är stort. De fyra största köparländerna av svenskt sågtimmer är Storbritannien, Egypten, Norge och Tyskland. Exporten till Storbritannien är dubbelt så stor som exporten till Egypten som är den näst största marknaden. Under 2017 har exporten till östra Asien och USA ökat. Sågverken i Ryssland, Kanada och Finland är de största konkurrenterna på exportmarknaden. De ryska sågverken är fokuserade på att leverera till Kina som är en starkt växande marknad.

Den globala efterfrågan på sågade trävaror förväntas vara fortsatt stark under 2018 och öka tack vare den starka byggkonjunkturen i Europa. Efterfrågan drivs också på av ett ökat intresse av att bygga i trä. Den svenska marknaden förutses ha en fortsatt god utveckling.

### *Sveaskogs leveranser*

Leveranserna av sågtimmer ökade med 1,9 procent under 2017 och uppgick till 4 695 km<sup>3</sup>fub.

## **Massa- och pappersindustri**

Globalt ökade efterfrågan på pappersmassa och den svenska exporten steg under 2017. Cirka 80 procent av den svenska pappersmassan exporteras, huvudsakligen inom Europa. Det har varit god tillgång på massaved på marknaden tack vare den höga aktiviteten i skogen och sågverken, som i sin tur drivs av byggkonjunkturen.

Det starka exportberoendet gör att massavedsmarknaden i hög utsträckning påverkas av den ekonomiska tillväxten och valutakurser. Den goda globala efterfrågan drivs av ökad välfärd vilket leder till stigande efterfrågan på förpackningar och hygienprodukter. Under 2017 ökade också prisnivåerna på massaved.

Prognoserna pekar på en fortsatt ökad efterfrågan på kartong för förpackningar, förpackningspapper och hygienprodukter. Tillväxten kommer framförallt från Asien och speciellt Kina. Efterfrågan på grafiska papper fortsätter däremot att minska. I Norden pågår betydande investeringar i massaindustrin vilket är positivt för skogsägarna.

### *Sveaskogs leveranser*

Leveranserna av massaved och flis ökade med 4,3 procent under 2017 och uppgick till 5 524 km<sup>3</sup>fub.

## **Biobränslemarknaden**

Biobränslemarknaden är lokal eftersom längre transporter medför ökade kostnader vilket försämrar konkurrenskraften för biobränslet. Sveaskog levererar huvudsakligen till kunder i Sverige. Marknaden för biobränsle har varit svag sedan 2013 och Sveaskogs leveransvolym av biobränsle fortsatte sjunka under 2017. De främsta orsakerna till den svaga marknaden är konkurrens från andra bränslen som till exempel avfall och returträ. Andra faktorer som bidragit till den svaga marknadsutvecklingen är effektivare produktion och distribution av energi samt låga elpriser. Under 2017 var efterfrågan på biobränsle stark i södra Sverige, mer

balanserad i mellersta delarna av landet och svag i norra Sverige. Priserna var generellt sett oförändrade utom i södra Sverige där de ökade något.

Marknaden för biobränsle förväntas vara fortsatt tuff på kortare sikt. På längre sikt bedöms marknaden växa till följd av en stigande efterfrågan på förnybar energi.

#### *Sveaskogs leveranser*

Sveaskogs leveranser av biobränsle minskade med 23 procent under 2017 och uppgick till 599 km<sup>3</sup>fub.

## **Legal information om Bolaget**

### **Sveaskog-koncernen**

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

#### ***Direkt innehav i Koncernföretag***

<b>Dotterföretag</b>	<b>Organisationsnummer</b>	<b>Jurisdiktion</b>	<b>Andel av kapital och röster %</b>
Hjälmare Kanal AB	556002-4472	Sverige	100
Sveaskog Förvaltnings AB	556016-9020	Sverige	100

#### ***Indirekt innehav i Koncernföretag***

<b>Dotterföretag</b>	<b>Organisationsnummer</b>	<b>Jurisdiktion</b>	<b>Andel av kapital och röster %</b>
MPH Skydd AB	556852-1339	Sverige	100
SIA Sveaskog Baltför	40003293038	Lettland	100
Skogsriket Sveaskog AB	556097-2811	Sverige	100
Stöten Mark AB (infusionering av Sveaskog Timber AB den 27 december 2017)	556000-1074	Sverige	100
Sveaskog Försäkringsaktiebolag	516401-8466	Sverige	100

#### ***Koncernens innehav i intresseföretag***

<b>Dotterföretag</b>	<b>Organisationsnummer</b>	<b>Jurisdiktion</b>	<b>Andel av kapital och röster %</b>
Setra Group AB	556034-8483	Sverige	50

## **Aktiekapital och ägarförhållanden**

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 100.000.000 kronor och högst 400.000.000 kronor, fördelat på lägst 100.000.000 aktier och högst 400.000.000 aktier av samma slag. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per datumet för detta Grundprospekt till 118.373.034 kronor. Aktierna i Bolaget är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i svenska kronor.

Samtliga aktier i Sveaskog ägs av svenska staten. Bolagsstyrningen inom Sveaskog utgår från svensk lagstiftning, svensk kod för bolagsstyrning, statens ägarpolicy och interna styrdokument. I statens ägarpolicy med tillhörande riktlinjer för extern rapportering och för anställningsvillkor för ledande befattningshavare, vilken fastställs årligen, redogör regeringen för sina uppdrag och mål, tillämpliga ramverk och sin inställning i viktiga principfrågor avseende bolagsstyrningen av samtliga statligt ägda bolag.

## STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISORER

---

### Styrelse

Namn	Funktion
Eva Färnstrand	Ordförande
Thomas Hahn	Ledamot
Leif Ljungqvist	Ledamot
Annika Nordin	Ledamot
Anna-Stina Nordmark Nilsson	Ledamot
Sven Wird	Ledamot
Kenneth Andersson	Ledamot, Arbetstagarrepresentant
Sara Östh	Ledamot, Arbetstagarrepresentant
Lars Djerf	Suppleant, Arbetstagarrepresentant
Thomas Esbjörnsson	Suppleant, Arbetstagarrepresentant

### Eva Färnstrand

Född 1951. Styrelseordförande sedan 2017 och styrelseledamot sedan 2008.

**Utbildning:** Civilingenjör.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Infranord AB. Styrelseledamot i Saminvest AB. Ledamot av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

### Thomas Hahn

Född 1964. Styrelseledamot sedan 2007.

**Utbildning:** Agronomie doktor.

**Andra pågående uppdrag:** Ledamot av Kungliga Skogs- och Lantbruksakademien.

### Leif Ljungqvist

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2016.

**Utbildning:** Civilekonom.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Apoteket AB, Samhall AB och Statens Bostadsomvandling AB.

### Annika Nordin

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2016.

**Utbildning:** Skoglig doktor vid Sveriges lantbruksuniversitet.

**Andra pågående uppdrag:** Ledamot av Kungliga Skogs och Lantbruksakademien. Styrelseledamot i Kungliga Skytteanska Samfundet och forskningsinstitutet Skogforsk.

### Anna-Stina Nordmark Nilsson

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2006.

**Utbildning:** Civilekonom.

**Andra pågående uppdrag:** Vice ordförande för Svenska Kraftnät. Styrelseledamot i Dedicare AB med flera bolag.

### Sven Wird

Född 1951. Styrelseledamot sedan 2016.

**Utbildning:** Civilingenjör

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Nordiska Virkesbörsen AB. Styrelseledamot i Melodea Ltd och Rise Research Institutes of Sweden AB.

## Kenneth Andersson

Född 1969. Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant sedan 2017.

**Andra pågående uppdrag:** Maskinförare.

## Sara Östh

Född 1983. Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant sedan 2018.

**Andra pågående uppdrag:** Miljö- och naturvårdsspecialist. Jägmästare.

## Lars Djerf

Född 1968. Suppleant, arbetstagarrepresentant sedan 2010.

**Andra pågående uppdrag:** Skördarförare.

## Thomas Esbjörnsson

Född 1962. Suppleant, arbetstagarrepresentant sedan 2015.

**Andra pågående uppdrag:** Logistiker.

## Koncernledning

Namn	Funktion
Per-Olof Wedin	Vd och koncernchef
Per Matses	Vice vd, CFO
Nina Arkeberg	Vd-assistent, adjungerad till koncernledningen
Viveka Beckeman	Chef stab Juridik och Fastigheter
Fredrik Klang	Chef stab Skogsbruk
Eva Karlsson Berg	Chef marknadsområde Syd
Anette Waara	Chef marknadsområde Nord
Roger Johansson	Chef Svenska Skogsplantor
Inger Thorén Emilsson	Chef stab HR och Kommunikation
Jan Wintzell	Chef stab Affärsutveckling & Innovation

## Per-Olof Wedin

Född 1955. Vd och koncernchef. Hos Sveaskog sedan 2011.

**Utbildning:** Civilingenjör.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot Setra Group AB och Mesta AS. Ordförande The European State Forest Association (Eustafor).

## Per Matses

Född 1958. Vice vd, CFO. Hos Sveaskog sedan 2010.

**Utbildning:** Civilekonom.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot Setra Group AB och Praktikertjänst AB.

## Nina Arkeberg

Född 1967. Vd-assistent, adjungerad till koncernledningen. Hos Sveaskog sedan 2011.

**Utbildning:** Fil mag företagsekonomi.

### **Viveka Beckeman**

*Född 1971. Chef stab Juridik och Fastigheter. Hos Sveaskog sedan 2012.*

**Utbildning:** Jur kand.

**Andra pågående uppdrag:** Ordförande i SunPine AB.

### **Fredrik Klang**

*Född 1970. Chef stab Skogsbruk. Hos Sveaskog sedan 2000.*

**Utbildning:** Jägmästare, skoglig doktor SLU.

### **Eva Karlsson Berg**

*Född 1959. Chef marknadsområde Syd. Hos Sveaskog sedan 2015.*

**Utbildning:** Civilingenjör.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Högskolan i Gävle.

### **Anette Waara**

*Född 1969. Chef marknadsområdet Nord.. Hos Sveaskog sedan 2002.*

**Utbildning:** Jägmästare.

### **Roger Johansson**

*Född 1972. Chef Svenska Skogsplantor. Hos Sveaskog sedan 2002.*

**Utbildning:** Jägmästare, MBA.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot Träcentrum Norr.

### **Inger Thorén Emilsson**

*Född 1965. Chef stab HR och Kommunikation. Hos Sveaskog sedan 2016.*

**Utbildning:** Fil kand HR och psykologi.

### **Jan Wintzell**

*Född 1961. Chef stab Affärsutveckling & Innovation. Hos Sveaskog sedan 2013.*

**Utbildning:** Jägmästare.

### **Övrig information om styrelse och koncernledning**

Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås via Bolagets postadress Sveaskog AB (publ), Torsgatan 4, 105 22 Stockholm.

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

### **Revisorer**

Deloitte AB är Bolagets revisor, med Hans Warén som huvudansvarig revisor, sedan årsstämman 23 april 2015. Hans Warén är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

## LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

---

### Beslut och ansvarsförsäkran

Bolagets styrelse beslutade under våren 2004 att etablera Bolagets ursprungliga MTN-program. Beslutet bekräftades av Bolagets styrelse den 15-16 juni 2015.

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

### Väsentliga avtal

Sveaskog har inte ingått några väsentliga avtal utanför dess normala affärsverksamhet vilka skulle kunna få väsentlig påverkan på Sveaskogs möjlighet att fullgöra dess betalningsförpliktelser under MTN.

### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

### Väsentliga förändringar sedan delårsrapporten för Q1 2018

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Sveaskogs finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 31 mars 2018, vilket är sista dagen av den finansiella period för vilken Sveaskogs senaste delårsrapport eller bokslutskommuniké offentliggjordes.

### Väsentliga tendenser sedan offentliggörandet av årsredovisningen för 2017

Det har inte skett någon väsentlig negativ förändring av Sveaskogs framtidsutsikter sedan 12 mars 2018, vilket är dagen för offentliggörandet av den senaste offentliggjorda reviderade finansiella rapporten för Sveaskog.

### Övriga händelser som nyligen inträffat och som har en väsentlig påverkan på bedömningen av Sveaskogs solvens

Inga händelser specifika för Sveaskog har nyligen inträffat i den utsträckning att de har en väsentlig inverkan på bedömningen av Sveaskogs solvens.

### Rådgivare

Svenska Handelsbanken AB (publ) är ledarbank och tillika emissionsinstitut för MTN-programmet. Övriga emissionsinstitut är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ).

Emissionsinstitutet (och till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Sveaskog för vilka det erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Mannheimer Swartling Advokatbyrå är Sveaskogs legala rådgivare i samband med etableringen av MTN-programmet.

## Införlivande genom hänvisning

### Finansiella rapporter

Följande information har införlivats i detta Grundprospekt och ska läsas som en del därav:

#### Årsredovisning för 2016

med hänvisning till den reviderade konsoliderade finansiella informationen och revisionsberättelsen på sidorna:

- 50 (den reviderade konsoliderade resultaträkningen och rapport över totalresultatet)
- 51 (den reviderade konsoliderade balansräkningen)
- 52 (koncernens förändring i eget kapital)
- 53 (den reviderade konsoliderade kassaflödesanalys)
- 54-55 (moderbolagets finansiella information)
- 57-77 (noter till den reviderade konsoliderade finansiella informationen)
- 79-80 (revisionsberättelsen)
- 88-89 (alternativa nyckeltal)

#### Årsredovisning för 2017

med hänvisning till den reviderade konsoliderade finansiella informationen och revisionsberättelsen på sidorna:

- 62 (den reviderade konsoliderade resultaträkningen och rapport över totalresultatet)
- 63 (den reviderade konsoliderade balansräkningen)
- 64 (koncernens förändring i eget kapital)
- 65 (den reviderade konsoliderade kassaflödesanalys)
- 66-67 (moderbolagets finansiella information)
- 68-91 (noter till den reviderade konsoliderade finansiella informationen)
- 92-93 (revisionsberättelsen)
- 104-105 (alternativa nyckeltal)

#### Delårsrapport för Q1 2018

med hänvisning till den oreviderade konsoliderade finansiella informationen på sidorna:

- 6 (den konsoliderade resultaträkningen i sammandrag, rapport över totalresultatet)
- 7 (den konsoliderade balansräkningen i sammandrag, förändringar i eget kapital)
- 8 (den konsoliderade kassaflödesanalys i sammandrag)
- 9-10 (moderbolagets finansiella information)
- 10-11 (noter)
- Bilaga till delårsrapport januari-mars 2018

Finansiella rapporter som har införlivats genom hänvisning finns att tillgå på Bolagets webbplats <http://www.sveaskog.se/om-sveaskog/finansiell-information/finansiella-rapporter/>. De delar i ovan angivna dokument som inte har införlivats genom hänvisning finns antingen återgivna i detta Grundprospekt eller saknar enligt gällande prospektförordning relevans för upprättande av ett grundprospekt.

Sveaskogs årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Förutom Sveaskogs reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017, har ingen information i detta Grundprospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Sveaskogs koncernredovisning i årsredovisningarna för räkenskapsåren 2016 och 2017 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 - Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Delårsrapporten för Q1 2018 har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Från

och med 1 januari 2018 tillämpar Bolaget IFRS 15 ”*Intäkter från avtal med kunder*” med full retroaktivitet. Detta innebär att intäkten redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhålla nyttan från varan eller tjänsten. Dessutom tillämpar bolaget från och med 1 januari 2018 IFRS 9 ”*Finansiella instrument*”. IFRS 9 innehåller nya principer för hur finansiella tillgångar ska klassificeras och värderas, samt nya regler för nedskrivningsprövning av finansiella tillgångar. För övrigt är moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper och beräkningsprinciper för delårsrapporten Q1 2018 oförändrade jämfört med senast avgiven årsredovisning.

### Tidigare Allmänna och Slutliga Villkor

I syfte att underlätta utökningar av Lån utgivna under tidigare grundprospekt har Allmänna Villkor som publicerats i Bolagets grundprospekt daterade 22 november 2011, 28 april 2014 och 24 juli 2015 samt Mall för Slutliga Villkor som har publicerats i Bolagets grundprospekt daterade 22 november 2011, 7 mars 2013, 28 april 2014, 24 juli 2015 och 6 juli 2017 införlivats i detta Grundprospekt och ska läsas som en del därav.

Grundprospektet daterat 22 november 2011 finns att tillgå på Bolagets webbplats  
<https://www.sveaskog.se/globalassets/om-sveaskog/finansiering/prospekt-november-2011.pdf>.

Grundprospektet daterat 7 mars 2013 finns att tillgå på Bolagets webbplats  
<https://www.sveaskog.se/globalassets/om-sveaskog/finansiering/prospekt-mars-2013.pdf>.

Grundprospektet daterat 28 april 2014 finns att tillgå på Bolagets webbplats  
<https://www.sveaskog.se/globalassets/om-sveaskog/finansiering/prospekt-april-2014.pdf>.

Grundprospektet daterat 24 juli 2015 finns att tillgå på Bolagets webbplats  
<https://www.sveaskog.se/globalassets/om-sveaskog/finansiering/sveaskog-grundprospekt-mtn-program-final-24-juli-2015.pdf>.

Grundprospektet daterat 6 juli 2017 finns att tillgå på Bolagets webbplats  
<https://www.sveaskog.se/globalassets/om-sveaskog/finansiering/sveaskog-grundprospekt-mtn-program---slutlig-version-2017-07-06.pdf>.

De delar av grundprospekten som inte har införlivats genom hänvisning finns antingen återgivna i detta Grundprospekt eller saknar enligt gällande prospektförordning relevans för upprättande av ett grundprospekt.

### Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar finns elektroniskt tillgängliga på [www.sveaskog.se](http://www.sveaskog.se). Papperskopior av dokumenten finns också tillgängliga på Sveaskogs huvudkontor på Torsgatan 4, Stockholm, under Grundprospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar):

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 (inklusive revisionsberättelse), och
- Bolagets och dess dotterbolags delårsredovisning för Q1 2018.

Papperskopior av följande handlingar finns tillgängliga på Sveaskogs huvudkontor på Torsgatan 4, Stockholm, under Grundprospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar):

- Bolagets dotterbolags årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 (inklusive revisionsberättelse).

Kopior av följande handlingar finns elektroniskt tillgängliga på [www.riksdagen.se](http://www.riksdagen.se).

- Propositionen 2009/10:169 *Förändrat uppdrag för Sveaskog AB (publ)*.



## ADRESSER

---

### Emittent

#### Sveaskog AB (publ)

##### **Besöksadress**

Torsgatan 4, Stockholm

##### **Postadress**

105 22 Stockholm

Telefon: 0771-787 100

www.sveaskog.se

### Revisor

#### Deloitte AB

##### **Besöksadress**

Rehngatan 11, Stockholm

##### **Postadress**

113 79 Stockholm

www.deloitte.se

### Ledarbank

#### Svenska Handelsbanken AB (publ)

##### **Besöksadress**

Blasieholmstorg 11, Stockholm

##### **Postadress**

106 70 Stockholm

Telefon: 08-701 10 00

www.handelsbanken.se

### Central värdepappersförvarare

#### Euroclear Sweden AB

##### **Besöksadress**

Klarabergsviadukten 63, Stockholm

##### **Postadress**

Box 191

101 23 Stockholm

www.euroclear.com/sv.html

### För köp och försäljning kontakta:

#### Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Normalmstorg 1, Box 7523

103 92 Stockholm

www.danskebank.se

Telefon: 08-568 80 77

#### Nordea Bank AB (publ)

Smålandsgatan 17

105 71 Stockholm

www.nordea.se

Telefon: 010-156 93 61

#### Svenska Handelsbanken AB (publ)

Blasieholmstorg 11

106 70 Stockholm

www.handelsbanken.se

Capital Markets: 08-463 46 09

Stockholm: 08-463 46 50

Göteborg: 031-743 32 10

Malmö: 040-24 39 50

Gävle: 026-17 20 80

Linköping: 013-28 91 60

Regionbanken Stockholm: 08-701 28 80

Umeå: 090-15 45 80

#### DNB Bank ASA, filial Sverige

Regeringsgatan 59

105 88 Stockholm

www.dnb.se

Telefon: 08-473 48 60

#### Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Large Corporates & Financial Institutions

106 40 Stockholm

www.seb.se

08-506 232 19

08-506 232 20

08-506 232 21

#### Swedbank AB (publ)

Large Corporates & Institutions

105 34 Stockholm

www.swedbank.se

MTN-desk: 08-700 99 85

Stockholm: 08-700 99 98

Göteborg: 031-739 78 20

Malmö: 040-24 22 99

