

Detta Grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 28 april 2014 och är giltigt i 12 månader från denna dag



SVEASKOG

MTN-PROGRAM

Arrangör:

Handelsbanken Capital Markets

Emissionsinstitut:

Danske Bank

DNB

Handelsbanken Capital Markets

Nordea

Swedbank

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser Sveaskog AB (publ) (org nr 556558-0031) ("Sveaskog", "Bolaget" eller "Företaget") MTN-program. Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kapitel, 25 och 26 §§ i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

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

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

En investering i MTN är förenat med vissa risker (se avsnittet Riskfaktorer). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Sveaskog 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 Sveaskog och Sveaskog 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 Sveaskogs verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta Grundprospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till Grundprospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

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

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

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

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

Framåtriktad information

Grundprospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Sveaskogs 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 Sveaskogs 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. Sveaskog lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

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

Innehållsförteckning

Risikfaktorer.....	5
Bolagsspecifika risker	5
Värdepappersspecifika risker.....	6
Beskrivning av Sveaskogs MTN-program	8
Allmänt.....	8
Form av värdepapper samt identifiering	8
Upptagande till handel på reglerad marknad	8
Kostnader, skatt	8
Försäljning, pris och ytterligare information	9
Status	9
Kreditvärdering (Rating).....	9
Produktbeskrivning och ytterligare definitioner.....	10
Räntekonstruktioner	10
Dagberäkning av ränteperiod	11
Återbetalning av Kapitalbelopp och betalning av ränta	11
Allmänna Villkor.....	12
Mall för Slutliga Villkor	18
Information om Sveaskog.....	22
Sammanfattande beskrivning av verksamheten	22
Historik	22
Uppdrag och riktlinjer från ägaren.....	22
Ekonomiska mål	23
Koncernstruktur	23
Marknaden.....	25
Information avseende tendenser	26
Förvaltnings- och ledningsorgan	26
Styrelse.....	26
Koncernledning	27
Styrelsens arbetsformer.....	28
Företagsstyrning	28
Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan	28
Aktiekapital och större aktieägare	28
Legala frågor och övrig information	29
Försäkrans.....	29
Historisk finansiell information.....	29
Åldern på den senaste finansiella informationen.....	29

Rättsliga förfaranden och förlikningsförfaranden	29
Väsentliga förändringar i emittentens finansiella situation eller ställning på marknaden.....	29
Nyligen inträffade händelser som har en väsentlig inverkan på emittentens solvens.....	29
Jurisdiktion	29
Information som införlivats genom hänvisning	29
Tillgängliga handlingar	30
Adresser	31

Riskfaktorer

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

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

Bolagsspecifika risker

Väder-, klimat- och miljörisker

Förändrat klimat kan öka risken för ökad stormfrekvens, förändringar i nederbörd, försämrade drivningsförhållanden och förändringar i vegetationsgränser. I samband med de större stormarna Gudrun år 2005, och Per år 2007 samt Dagmar 2012, ökade Sveaskogs avverkningskostnader avsevärt. Stormfällning kan ge minskat rörelseresultat och minskat värde på skogskapitalet. Ökad stormfällning kan påverka bolagets försäkringspremier negativt. Stormfällning ökar även risken för barkborreangrepp och innebär en påfrestning på bolagets organisation. Förorenad mark är en risk då företaget kan ha ett ansvar som fastighetsägare eller tidigare verksamhetsutövare. Årliga avsättningar inom detta område belastar Sveaskogs resultat negativt och efterbehandling kan innebära stora kostnader.

Biologiska risker

Skador på den växande skogen genom viltskador, skador av insekter samt gremeniella, rottröta och andra svampsjukdomar utgör de största biologiska riskerna för en skogsägare. Den förebyggande hanteringen i form av viltförvaltning, mekaniska skydd för insekter och andra åtgärder är kostsam och belastar Sveaskogs resultat löpande. Om t.ex. barrskogsnunnan eller tallborren eller andra skadegörare får fäste i landet skulle det kunna innebära skadegörelse i stor skala.

Marknadsrisker

Utvecklingen för sågverks-, massa och pappersindustrin och biobränslemarknaden är viktig för skogsbrukets och därmed för Sveaskogs lönsamhet. Tidvis dålig lönsamhet för sågverksnäringen ger utslagning av sågverk och därmed högre risk för kreditförluster för Sveaskog. Få, dominerande företag inom massa och pappersindustrin innebär bristande konkurrens och få alternativa affärsmöjligheter. Internationalisering kräver intäkts- och produktivitet utveckling för Sveaskogs kunder i nivå med konkurrenter i andra länder. En negativ utveckling på ovan nämnda punkter kan påverka Sveaskogs betalningsförmåga mot MTN-investeraren negativt.

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 uppföljning av socialt ansvar kan medföra att Sveaskog förlorar FSC-certifikatet, vilket skulle få väsentlig påverkan på virkesaffären.

Publika risker

Opinion kring skogens användningsområden som i en förlängning leder till begränsningar för skogsbruket kan negativt påverka lönsamheten och värdet på skogsmarken.

Sociala risker

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

Finansieringsrisk

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

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet av ett finansiellt instrument varierar pga förändringar i marknadsräntor och därmed påverkar det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder negativt. Hur snabbt en trendmässig ränteförändring får effekter på resultatet beror på lånens och placeringarnas räntebindningstid. Sveaskog har en lägsta tid på 12 månader som räntebindningstid.

Kreditrisk/motpartsrisk

Med kreditrisk avses att en motpart i en finansiell transaktion inte kan fullfölja sina åtaganden. Den finansiella riskhanteringen medför exponering för kreditrisker. För Sveaskog uppstår sådana dels i samband med placering av likvida medel 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 ej av den statliga insättningsgarantin.

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

Värdepappersspecifika risker

Kreditrisk

Investerare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerares möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen av Bolagets verksamhet. Om Bolaget skulle hamna på obestånd riskerar placeraren att förlora delar av eller hela sin placering, oavsett hur den underliggande marknaden har utvecklats under en MTN:s löptid. Bolaget ställer inga säkerheter för emitterade MTN och en investerare som investerar i MTN omfattas inte av den statliga insättningsgarantin enligt lag (1995:1571) om insättningsgaranti vid händelse av Bolagets konkurs.

Marknadsrisk och löptidsrisk

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

Risken med en investering i en MTN ökar ju längre löptid en MTN har. Orsaken till detta är att kreditrisken på en MTN med en längre löptid är svårare att överblicka än för en MTN med kortare löptid. Därtill ökar även marknadsrisken med en MTN:s löptid då fluktuation i en MTN:s pris blir större för en MTN med längre löptid än en MTN med kort löptid.

Valutarisk

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

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

Andrahandsmarknaden och likviditet

Även om en MTN är upptagen till handel vid börs eller reglerad marknad uppstår normalt ingen betydande handel med aktuella MTN. Detta kan gälla under dess hela löptid. När det inte utvecklas en andrahandsmarknad kommer likviditeten för aktuell MTN att försämrats. Därför kan det vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämförbart med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Bristanden likviditet i marknaden kan ha en negativ effekt på marknadsvärdet för MTN.

Strukturell efterställning

Delar av Bolagets intäkter härrör från övriga koncernbolag. Bolaget är därför delvis beroende av övriga koncernbolag för att kunna erlägga betalningar under MTN. För att Bolaget ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN fordras det därför att koncernbolag har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget koncernbolag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Bolaget och Koncernbolagen 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 Bolaget, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i koncernbolaget, 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 Bolaget blir försatt i konkurs, genomför en företagsrekonstruktion eller likvideras.

Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld

Bolaget har enligt Allmänna Villkor åtagit sig att inte ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet för andra marknads lån. Bolaget är dock inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, vare sig i form av banklån eller andra lån. Säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna.

Clearing och avveckling i VPC-systemet

Bolagets MTN ansluts till Euroclear Swedens kontobaserade system ("VPC-systemet"). Clearing och avveckling vid handel såväl som betalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp sker i 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. Investerarna är därför beroende av funktionaliteten i VPC-systemet för att kunna erhålla betalning under MTN.

Lagändringar

Detta Grundprospekt samt Allmänna Villkor för MTN-programmet är baserade på svensk lag som gäller på datum för detta Grundprospekt. Någon försäkran kan inte ges om inverkan av någon eventuell framtida lagändring eller ändring av administrativ praxis. Möjliga ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning kan, efter utgivande av MTN, påverka värdet av en MTN eller ha negativ inverkan på Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser i enlighet med villkoren för respektive MTN.

Beskrivning av Sveaskogs MTN-program

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

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

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

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

Allmänt

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

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

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

Form av värdepapper samt identifiering

Lån är en skuldförbindelse i dematerialiserad form sin registreras enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Lån skall för Fordringshavares räkning registreras hos Euroclear Sweden AB på VP-konto och inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

MTN-programmet är anslutet hos Euroclear Sweden och Lånens Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

Upptagande till handel på reglerad marknad

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 självt eller genom Administrerande Institut försorg ansöka om detta vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler.

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

Kostnader, skatt

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

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

Försäljning, pris och ytterligare information

Försäljning sker genom att Utgivande Emissionsinstitut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara par eller en emissionskurs som är över eller under nominellt belopp. Förfarande med teckning och teckningsperiod används inte i detta fall. Köp och försäljning av värdepapper sker över den reglerade marknad som värdepappren är noterade på. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall administrerande Institut) försorg i Euroclear Swedens system.

Marknadspriset är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Information om aktuella priser för noterade MTN återfinns på NASDAQ OMX Stockholm ABs hemsida www.nasdaqomxnordic.com.

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospekt (i pappersform eller elektroniskt media) hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgänglig vid Finansinspektionen. Slutliga villkor offentliggörs på Bolagets hemsida.

Status

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

Kreditvärdering (Rating)

Sveaskog har vid dateringen av detta Grundprospekt ingen rating från något av kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's, Moody's eller Fitch.

Produktbeskrivning och ytterligare definitioner

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

Räntekonstruktioner

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

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

Lån med fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

Med Ränteförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor.

Lån med räntestjustering

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

Lån med rörlig ränta - FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg/avdrag av Räntebasmarginalen för samma period.

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

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

Med Ränteförfallodag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Lån utan ränta (sk nollkupongstruktur)

Lånet löper utan ränta. Lånet säljs till en kurs understigande nominellt belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det Nominella beloppet.

Lån med realränta

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

Dagberäkning av ränteperiod

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

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

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

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

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

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

Återbetalning av Kapitalbelopp och betalning av ränta

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på den relevanta Återbetalningsdagen. Eventuell Ränta erläggs på aktuella Ränfeförfallodag. Betalning av Kapitalbelopp och ränta ska ske i den valuta i vilket Lånet upptagits till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden.

Infaller förfallodag för (a) Lån med fast ränta på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast till och med förfallodagen; (b) Lån med rörlig ränta på dag som inte är Bankdag skall som Ränfeförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i ny kalendermånad, i vilket fall Ränfeförfallodagen istället skall anses vara föregående Bankdag.

Allmänna Villkor

Följande allmänna villkor skall gälla för lån som Sveaskog AB (publ) (org nr 556558-0031) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program genom att utge obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett och högst trettio år, s k Medium Term Notes (MTN). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga SEK ÅTTA MILJARDER (8 000 000 000) eller motsvärdet därav i EUR¹.

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

§ 1 Definitioner

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

"Administrerande Institut"	enligt Slutliga Villkor - om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut;
"Bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Emissionsinstitut"	Svenska Handelsbanken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ), Swedbank AB (publ) samt varje annat institut som ansluter sig till detta MTN-program;
"EURIBOR"	den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
"Europeiska Referensbanker"	fyra större affärsbanker, som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR, som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN;
"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor - det belopp varmed Lån skall återbetalas;
"Koncernbolag"	varje bolag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
"Koncernen"	den koncern i vilken Bolaget är moderbolag;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
"Lån"	varje lån av serie 100 respektive 300 för SEK och serie 200 för EUR - omfattande en eller flera MTN - som Bolaget upptar under detta MTN-program;

¹ Genom tilläggsavtal daterat den 5 februari 2013 höjdes rambeloppet från SEK 5 000 000 000 till SEK 8 000 000 000, DNB Bank ASA, filial Sverige inträdde som Emissionsinstitut under programmet samt löptiden för obligationer uppåt ändrades så att Bolaget kan uppta lån under programmet med en löptid om lägst ett år och högst 30 år.

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

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

§ 2 Registrering av MTN

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

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

§ 3 Räntekonstruktion

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

a) Fast ränta

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

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

b) Räntejustering

² Firma ändrat från VPC AB

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

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

c) FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränfteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Ränftebestämningdag och utgörs av Ränftebasen med tillägg av Ränftebasmarginalen för samma period.

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

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

d) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 5 Dröjsmålsränta

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen

t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av, avseende MTN utgiven i SEK, STIBOR eller, avseende MTN utgiven i EUR, EURIBOR, med en veckas löptid, under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR, eller i förekommande fall EURIBOR, skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet

varar. Dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta skall dock – med förbehåll för bestämmelserna i andra stycket - aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.

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

§ 6 Preskription

Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränfeförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.

Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

§ 7 Särskilda åtaganden

Bolaget åtar sig att, så länge någon MTN utestår,

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

Med "marknadslån" avses ovan lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på börs eller annan erkänd marknadsplats.

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

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

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

§ 8 Uppsägning av Lån

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

- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre Bankdagar; eller
- b) Bolaget i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor - eller eljest handlar i strid mot dem - under förutsättning att Emissionsinstitutet har uppmanat Bolaget att vidta rättelse och Bolaget inte inom 15 Bankdagar därefter vidtagit rättelse, dock med rätt för Emissionsinstitutet att, om rättelse enligt Emissionsinstitutets bedömning inte är möjlig att vidta, säga upp Lånen utan föregående uppmaning; eller

- c) Bolaget eller ett Koncernbolag inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån som upptagits av Bolaget respektive Koncernbolaget och lånet ifråga på grund därav sagts upp till betalning i förtid eller - om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning - om betalningsdröjsmålet varat i minst 15 Bankdagar, dock endast för de fall det nominella beloppet av det lån som berörs uppgår till minst SEK tio miljoner (10 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta; eller
- d) Bolaget eller ett Koncernbolag inte inom 20 Bankdagar efter den dag då Bolaget respektive Koncernbolaget mottagit berättigat skriftligt krav därom, infriar borgen eller garanti för annans lån eller åtagande att såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivit på grund av sådan borgen eller garanti, dock endast för de fall det nominella beloppet av det lån eller åtagande som berörs uppgår till minst SEK tio miljoner (10 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta; eller
- e) anläggningstillgång tillhörande Bolaget eller ett Koncernbolag utmäts; eller
- f) Bolaget eller ett Koncernbolag inställer sina betalningar; eller
- g) Bolaget eller ett Koncernbolag ansöker eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande; eller
- h) Bolaget eller ett Koncernbolag försätts i konkurs; eller
- i) beslut fattas om att Bolaget eller ett Koncernbolag skall träda i likvidation; eller
- j) Bolagets eller ett Koncernbolags styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget respektive Koncernbolaget skall uppgå i annat, nytt eller existerande bolag (beträffande Koncernbolag – i bolag utanför Koncernen), såvida Emissionsinstitutens skriftliga medgivande härtill ej inhämtats.

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

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

Om Emissionsinstitutens uppsägningsrätt föranleds av beslut av domstol, myndighet eller bolagsstämman erfordras inte att beslutet vunnit laga kraft eller att tiden för klandertalan utgått.

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

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

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

$$\frac{\text{nominellt belopp}}{(1+r)^t}$$

r = den säljränta som Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta skall istället köpränta användas, vilken skall reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen skall stängningsnotering användas.

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

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

§ 9 Rätt att företräda Fordringshavarna

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

§ 10 Meddelanden

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

§ 11 Ändring av dessa villkor, Rambelopp m m

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

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

§ 12 Börsregistrering

För Lån som skall börsregistreras enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om registrering vid NASDAQ OMX Stockholm AB³ eller annan börs och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

§ 13 Förvaltarregistrering

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

§ 14 Begränsning av ansvar m m

I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive VPC ankommande åtgärderna gäller - beträffande VPC med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

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

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

§ 15 Tillämplig lag. Jurisdiktion

Svensk lag skall tillämpas vid tolkning av dessa villkor.

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

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 9 maj 2007
SVEASKOG AB (publ)

³ Firman ändrad från OMX Nordic Exchange AB.

Mall för Slutliga Villkor

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

Under detta MTN-program kommer MTN med ett nominellt belopp om minst 100 000 euro eller motvärdet därav i svenska kronor att emitteras.

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

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor för ovan nämnda MTN-program av den 9 maj 2007, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår [antingen] av Allmänna Villkor [eller på annat sätt i det grundprospekt ("Grundprospekt") godkänt den 28 april 2014 [jämte tilläggsprospekt offentliggjort den [•]] [lägg till samtliga tilläggsprospekt, annars radera] som upprättats för MTN-programmet i enlighet med Artikel 5.4 i 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").

Fullständig information om Sveaskog och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet och eventuella tilläggsprospekt finns att tillgå på www.sveaskog.se.

1. **Lånenummer:** [•]
 - (i) Tranchebenämning: [•] [Ytterligare trancher av MTN under Lån skall sammanföras och tillsammans med nedan utestående tranch/er utgöra ett enda Lån.]
2. **Kapitalbelopp:**
 - (i) Lån: [•] (Om Euro – [motsvarande SEK [•] enligt kurs [•] på Reuters sida "SEKFIX=" på [affärsdagen])
 - (ii) Tranche: [•] (Om Euro – [motsvarande SEK [•] enligt kurs [•] på Reuters sida "SEKFIX=" på [affärsdagen])
3. **Pris:** [•]
4. **Valör och multiplar därav:** [SEK/EUR [•]]
5. **Valuta:** [Svenska kronor ("SEK")/Euro ("EUR")]
6. **Lånedatum:** [•]
7. **Startdag för ränteberäkning:** [•]
8. **Likviddag:** [•]
9. **Återbetalningsdag:** [•]
10. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[Rörlig ränta (FRN)]
[Nollkupongsobligation]
[Realränta]

RÄNTEKONSTRUKTION:

11. **Fast ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)

- (i) Räntesats: [●] % p.a.
- (ii) Ränteberäkningsmetod: [(30/360), specificera annan ränteberäkningsmetod]
- (iii) Ränteförfallodag(ar): Årligen den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om sådan dag inte är Bankdag utbetalas räntebeloppet närmast påföljande Bankdag.
(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
12. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntebas: [●]-månaders [STIBOR/EURIBOR]
[Den första kupongen kommer att interpoleras mellan [●]-månaders [STIBOR/EURIBOR] och [●]-månaders [STIBOR/EURIBOR].]
- (ii) Räntebasmarginal: [+/-] [] %
- (iii) Ränteberäkningsmetod: [(faktiskt antal dagar/360), specificera annan ränteberäkningsmetod]
- (iv) Räntebestämningdag: [Två] bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [●]
- (v) Ränteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (vi) Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod[, den [●], den [●], den [●] och den [●],], första gången den [●] och sista gången [den [●]/på Återbetalningsdagen], dock att om sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.
13. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera]
14. **Realränta** [Tillämpligt][Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Inflationsskyddat räntebelopp: [Ej tillämpligt][Räntesatsen][Räntebasen plus Räntebasmarginalen] multiplicerad dels med Kapitalbeloppet och dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex enligt följande formel:
- $$r \times \text{Kapitalbelopp} + \left(r \times \frac{\text{Realränteindex}}{\text{Basindex}} \right)$$
- där r avser [Räntesatsen][Räntebasen plus Räntebasmarginalen].
- Om kvoten mellan Realränteindex och Basindex är mindre än 1 skall den vid beräkning av Inflationsskyddat räntebelopp enligt denna punkt 17 likväl anses vara 1.]

- (ii) Inflationsskyddat Kapitalbelopp: [Ej tillämpligt][Kapitalbeloppet multiplicerat med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex/Basindex) enligt följande formel:
- $$\text{Kapitalbelopp} \times \left(\frac{\text{Slutindex}}{\text{Basindex}} \right)$$
- Om kvoten mellan Slutindex och Basindex är mindre än 1 skall den vid beräkning av Inflationsskyddat Kapitalbelopp enligt denna punkt 17 likväl anses vara 1.]
- (iii) Officiellt index: [KPI][●]
- (iv) Basindex: [[●] utgörande Officiellt index för [●]]
- (v) Realränteindex: [Officiellt index för [●] de år Räntebelopp skall erläggas][●].
- (vi) Referensobligation: [Ej tillämpligt][●]
- (vii) Slutindex: [Officiellt index för [●]]
- (viii) Återköp: [Ej tillämpligt][●]

ÅTERBETALNING:

15. **Belopp till vilket MTN ska återbetalas vid den slutliga Återbetalningsdagen:** [●]% av [lägsta Valör/[●]]

ÖVRIG INFORMATION:

16. **Utgivande Institut:** [Emissionsinstitutet/[Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ)]]
17. **Administrerande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ)]
18. **Intressekonflikter:** [Ej tillämpligt/*Specificera*
(Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för ett enskilt Lån skall beskrivas)]
19. **Information från tredje man:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Sveaskog 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]
20. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Relevant marknad: [Ansökan om inregistrering kommer att inges till [NASDAQ OMX Stockholm AB] /[specificera 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:

21. **ISIN:** SE[●]

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

Stockholm den [●]

Sveaskog AB (publ)

Information om Sveaskog

Bolagets firma är Sveaskog AB (publ). Bolaget har organisationsnummer 556558-0031. Bolagets styrelse har sitt säte i Kalix. Bolaget bildades 1998, är ett publikt (publ) aktiebolag och verksamheten bedrivs under svensk lagstiftning och i synnerhet aktiebolagslagen (2005:551)

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Sveaskog ägs till 100 % av Svenska staten. Bolaget är Sveriges största skogsägare, med ca 14 % av den produktiva skogsmarken, enligt information från Skogsstyrelsen och Sveaskog, och en ledande leverantör av timmer, massaved och biobränsle. Företaget arbetar dessutom aktivt med markaffärer och tillhandahåller jakt och fiske samt upplåter mark för lokala företagare inom natur baserad turism. Skogen är kärnan i Sveaskogs verksamhet och företagets vision är att vara det ledande Skogsföretaget vilket innebär att:

- vara det mest lönsamma skogsföretaget på kort och lång sikt
- vara förstahandsvalet för affärspartners och medarbetare
- leda utveckling och innovation i branschen
- vara bäst på att kombinera ett lönsamt skogsbruk med miljöansvar

Verksamheten är decentraliserad och finns över hela landet. Koncernen omsätter 6,1 miljarder kronor och har ca 700 anställda.

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

Historik

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

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

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

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

År 2003 Sveaskog, LRF och Skogsägarna Mellanskog skapade Sveriges största och Europas fjärde största företag inom träindustri genom ett samgående per den 1 juli mellan AssiDomän Timber och Mindab (Mellanskog Industri AB). Bolaget, Setra Group AB 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.

Uppdrag och riktlinjer från ägaren

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

Förtydligt uppdrag

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

Arbetet med särskilda uppdrag

Markförsäljning och ersättningsmark

Sveaskog har under 2013 sålt 8 853 hektar skogsmark i syfte att förstärka enskilt skogsbruk, till och med december 2013 har motsvarande 7,44 procent motsvarande cirka 324 500 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 har aktierna i Ersättningsmark i Sverige AB utdelats till staten.

Sveaskogs ägande i Setra Group AB

Sveaskog har som mål att avyttra sin andel i intresseföretaget Setra Group AB. Huvudägarna är överens om att en försäljning ska ske på ett sätt som gör det möjligt att få ut ett bra värde för tillgångarna. Så länge Sveaskog har deläggande i Setra Group AB kvarstår ambitionen att fortsätta utveckla och stärka företagets konkurrenskraft. Sveaskog äger 50 procent av aktier och röstetal i Setra Group AB.

Ekonomiska mål

De ekonomiska målen gäller från årsstämman 2011.

Soliditet - målet för soliditet är 35-40 %

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

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

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

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

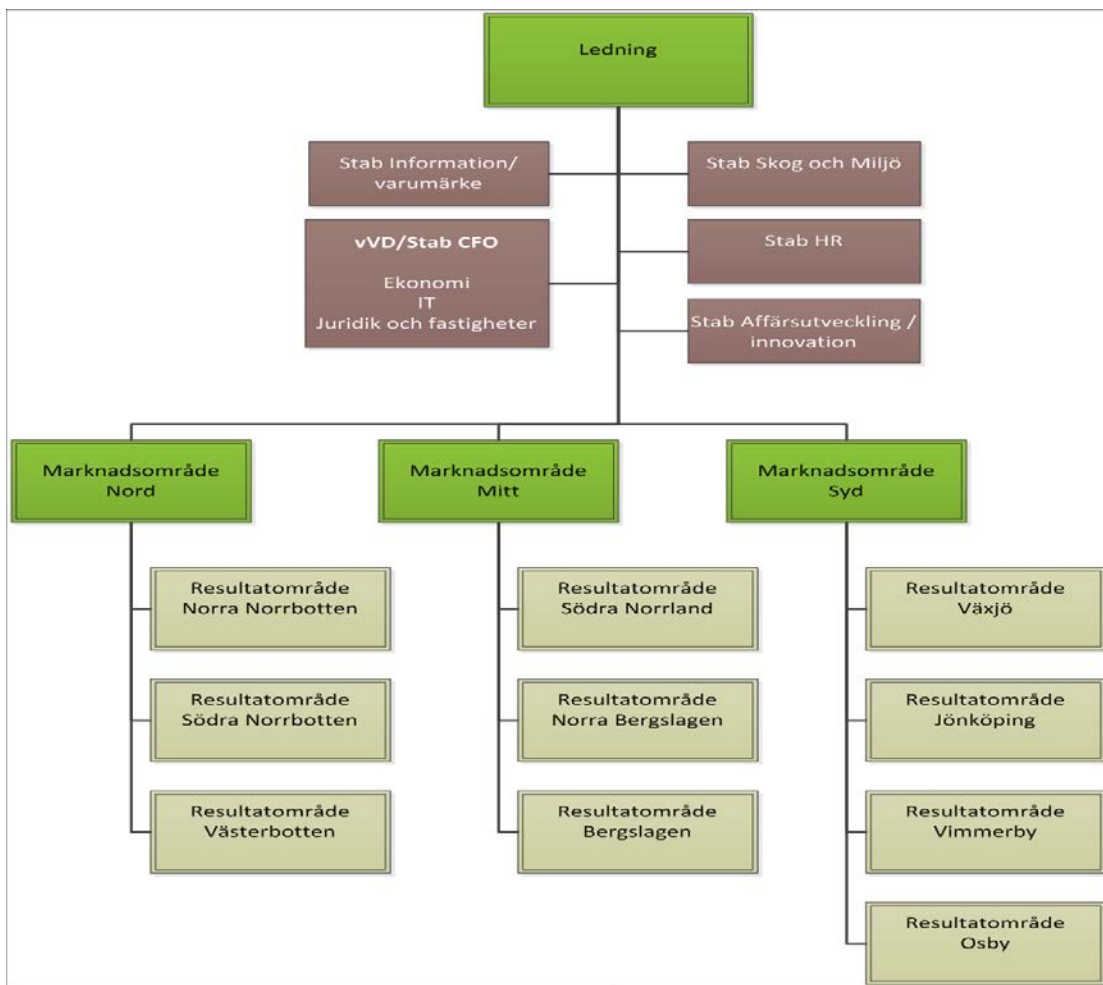
Koncernstruktur

Organisation

Verksamheten bedrivs i tre geografiska marknadsområden; Nord, Mitt och Syd. Markupplåtelse och arrenden drevs under 2013 inom ramen för affärsområde Fastigheter. Under 2014 kommer affärsområde Fastigheter att integreras med marknadsområdena medan fastighetsförvaltningsfrågor

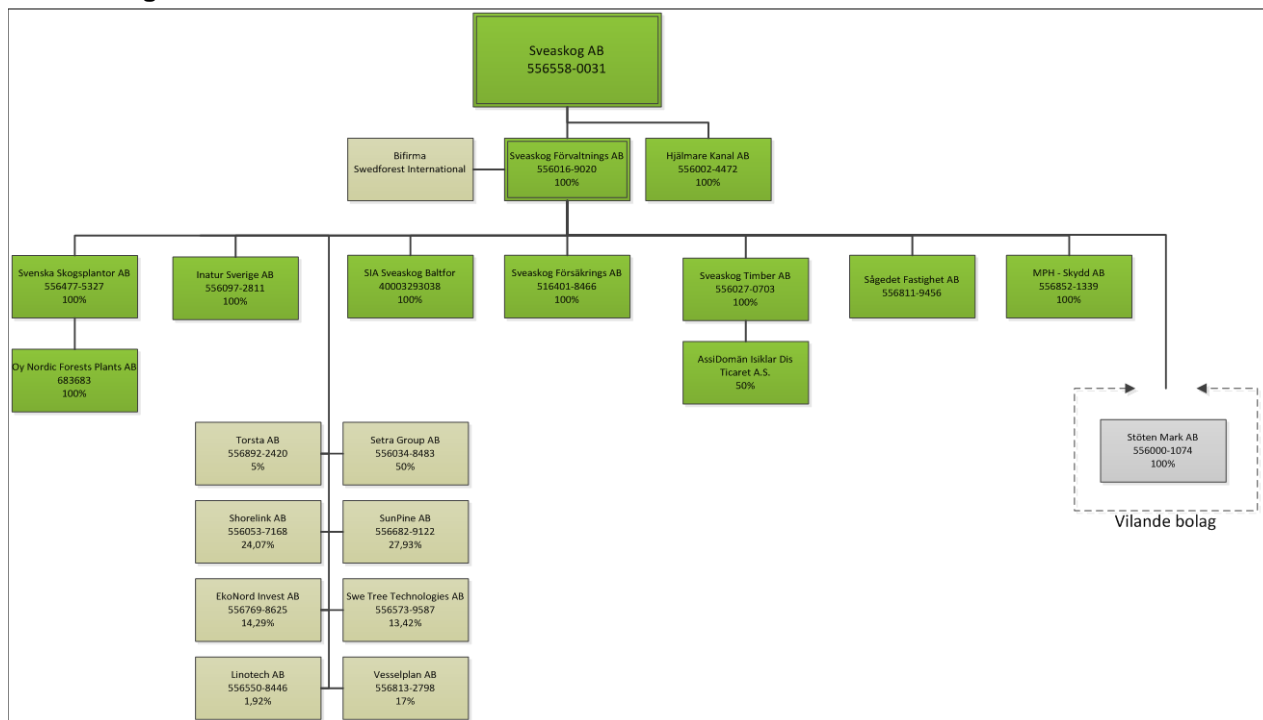
hanteras centralt av stab Juridik och Fastigheter. Som stöd för verksamheten finns koncerngemensamma staber.

Dotterföretaget Svenska Skogsplanter AB producerar och säljer skogsodlingsmaterial samt utför tjänster inom skogsskötselområdet. Sveaskog har andelar i företag där det inte föreligger ett koncernförhållande. Innehavet i träindustriföretaget Setra Group AB (publ) är det största.



Källa: www.sveaskog.se.

Dotterbolag



Källa: Sveaskog AB

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.

Sågverk

År 2013 präglades av en viss återhämtning av konjunkturen. I Västeuropa, som är en stor marknad för svenska sågverk, ökade de största importländerna sin aktivitet under det andra halvåret även om ökningen skedde från en låg nivå. Byggandet ökade något i Europa. På den amerikanska marknaden låg bostadsbyggandet på en fortsatt låg nivå under första halvåret för att stiga något under slutet av året. Den svenska kronan var fortsatt stark under en stor del av året vilket påverkade de svenska sågverkens konkurrenskraft på flertalet marknader. Ytterligare sågverk i Sverige fick stänga under 2013. Trots stängningar av enheter ökade produktionen något genom ökad aktivitet i befintliga anläggningar. Priserna på sågade trävaror steg något under året, främst i södra Sverige. Sannolikt kunde produktionen ha varit högre under året men bristen på sågtimmer under andra halvåret och fjärde kvartalet hade en dämpande effekt. Exportpriserna för sågade trävaror ökade under året. Sågtimmerpriserna var i stort sett oförändrade men steg något under andra halvåret i främst södra Sverige. För Sveaskog finns det anledning att se optimistiskt på marknadsutvecklingen.

Sveaskogs leveranser

Sveaskogs levererade 4 322 (4 224) km³ sub sågtimmer under 2013, vilket är två procent mer än 2012.

Massa- och pappersindustri

Västeuropa är den viktigaste marknaden för svensk massa- och pappersindustri följt av Asien. Produktion och export av svensk pappersmassa ökade något under året. Under det andra halvåret steg priserna för blekt barrsulfatmassa (NBSK) från cirka USD 820 per ton till cirka USD 900–920 och optimismen i branschen ökade något. Nedlagd kapacitet inom tidningspapper innebar en minskad produktion och export av papper. Efterfrågan på papper för förpackningsändamål ökade däremot. En viss omställning från grafiska papper till förpackningspapper pågår i branschen. Marknaden för massaved och annan fiberråvara har till stora delar präglats av överskott med sjunkande priser som följd. Skogsindustrinedläggningar i Norge har medfört ökad import av massaved till Sverige. Sveaskog förväntar sig fortsatt konkurrens från importerad ved.

Sveaskogs leveranser

Sveaskog levererade 5 126 (5 018) km³fub massaved och flis under 2013, vilket är två procent mer än 2012.

Biobränslemarknaden

Europa har målet att minska att minska koldioxidutsläpp med 20 procent till år 2020. Omställningen går emellertid trögt som följd av svag konjunktur i många länder. Tyskland ökar sin energiproduktion baserat på kolförbränning och importen av träpellets från USA till Europa ökar. I Sverige var efterfrågan relativt god under den kyliga våren. Utbudet av grenar och toppar (grot) samt energived var under resten av året stort vilket bidrog till prissänkningar på biobränsle under andra halvåret. Efterfrågan påverkades också av det låga svenska elpriset. En varm höst bromsade in leveranserna under årets andra hälft och då främst under fjärde kvartalet. Sveaskog väntar sig framöver en balanserad marknad där vinterklimatet och kvaliteten kommer att påverka leveransmöjligheterna.

Sveaskogs leveranser

Sveaskog levererade 1 359 (1 479) km³fub biobränsle under 2013, vilket är åtta procent mindre än 2012.

Information avseende tendenser

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

Förvaltnings- och ledningsorgan

Företaget har två koncernkontor med följande adresser:

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

Styrelse

Vid dagen för detta Grundprospekt består styrelsen av:

Göran Persson,

Styrelseordförande

Född 1949, invald 2008.

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

Eva Färnstrand

Född 1951, invald 2008.

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

Thomas Hahn

Född 1964, invald 2007.

Agronomie doktor vid Sveriges lantbruksuniversitet, SLU. Forskare vid Stockholm Resilience Centre. Temaledare för Adaptive Governance. Under 2013 även Kommittésekreterare för utredningen Synliggöra värdet av ekosystemtjänster, M2013:01. Tidigare ordförande i Ekonomer för Miljön samt involverad i The Millennium Ecosystem Assessment.

Johan Hallberg

Född 1974, invald 2012.

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

Birgitta Johansson-Hedberg

Född 1947, invald 2001.

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

Anna-Stina Nordmark Nilsson

Född 1956, invald 2006.

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

Mats G Ringesten

Född 1950, invald 2009.

Civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm. Ledamot av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien, IVA. Senior Partner Neuman & Nydahl 1996–2011. Tidigare direktör och chef för Corporate Strategy & Business Development vid AB Volvo, Senior Vice President med ansvar för Group Strategy & Business Development vid Procordia AB, olika företagsledande befattningar inom Shellkoncernen. Tidigare styrelseuppdrag i bl.a. V&S Group, Pandox AB, Kongsberg Automotive A/S, VSM Group och Pharmacia Diagnostics. Ledamot i ersättningsutskottet (EU).

Arbetsstagarrepresentanter, vid dagen för detta Grundprospekt:

Eva-Lisa Lindvall

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

Sture Persson

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

Per Eriksson

Född 1966, invald 2010. Suppleant, Akademikerföreningen. Affärsansvarig Fastighetsutveckling.

Lars Djerf

Född 1968, invald 2013. Suppleant, GS-facket. Skördarförare, Sveaskog.

Koncernledning

Vid dagen för detta Grundprospekt består koncernledningen av:

Per-Olof Wedin Vd och koncernchef sedan 10 oktober 2011. Född 1955. Anställd sedan 2011. Civilingenjör Maskin, KTH. Tidigare vd för Svevia, f.d. Vägverket Produktion. Chef Stora Enso affärsområde Obestruket Magasinspapper och Massa samt chef Stora Enso enheten Transport och Distribution. Vd Grycksbo Pappersbruk, tidigare chefsbefattningar SCA och Modo. Styrelseledamot i Setra Group AB.

Per Matses Vice Vd och CFO. Född 1958. Anställd sedan 2010.

Linda Andersson Chef stab Information och varumärke. Född 1971. Anställd sedan 2004.

Nina Arkeberg Vd-assistent och adjungerad i koncernledningen. Född 1967. Anställd sedan 2011.

Viveka Beckeman Chef Stab Juridik & Fastigheter. Född 1971. Anställd sedan 2012.

Karin Ericsson Chef stab Personal. Född 1956. Anställd sedan 2001.

Fredrik Klang Chef Marknadsområde Syd. Född 1970. Anställd sedan 2000.

Tommy Nilsson Chef Marknadsområde Nord. Född 1954. Anställd sedan 1999.

Lena Sammeli-Johansson VD Svenska Skogsplantor AB. Född 1959. Anställd sedan 1985.

Herman Sundqvist Chef stab Skog. Född 1963. Anställd sedan 1994.

Hans Welff Chef Marknadsområde Mitt. Född 1958. Anställd sedan 1990.

Jan Wintzell Chef Stab Affärsutveckling & Innovation. Född 1961. Anställd sedan 2013.

Styrelsens arbetsformer

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

Enligt styrelsens arbetsordning ska styrelsen, utöver det konstituerande mötet, normalt hålla åtta möten per år. Arbetsordningen anger vilka ärenden som ska behandlas vid varje möte samt vilka specifika frågor som är underställda styrelsen. Arbetsordningen innehåller också uppgifter om ansvars- och arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören. Under verksamhetsåret 2013 har styrelsen haft tio protokollförda sammanträden, varav två var strategimöten.

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

Företagsstyrning

Sveaskog tillämpar och följer Svensk kod för bolagsstyrning, den så kallade Koden, men har i enlighet med Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande gjort avsteg från Koden när det gäller beredning av beslut om nominering av styrelse och revisorer samt när det gäller redovisning av styrelseledamöters oberoende i förhållande till staten som större ägare. För mer information hänvisas till årsredovisningen för 2013 sid 72-75.

Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

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

Aktiekapital och större aktieägare

Antal aktier uppgick den 31/12-2013 till 118 373 034 A-aktier med ett kvotvärde av SEK 1.

Samtliga aktier innehas av svenska staten. Statens ägande i Sveaskog förvaltas av Finansdepartementet.

Legala frågor och övrig information

Försäkran

Sveaskog AB (publ) (org nr 556558-0031) ansvarar för innehållet i Grundprospektet och 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. I den omfattning som följer av lag svarar även Sveaskogs styrelse för innehållet i detta Grundprospekt och 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.

Historisk finansiell information

Sveaskogs årsredovisningar för 2012 och 2013 har granskats av PricewaterhouseCoopers AB, Martin Johansson. Revisionen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisionssed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.

Koncernredovisningen 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 rapporteringsrekommendation RFR 1 - Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats.

Räkenskaperna för de två senaste räkenskapsåren samt revisionsberättelserna är införlivade i prospektet genom hänvisning.. Samtliga rapporter finns att tillgå på Sveaskogs hemsida www.sveaskog.se.

Utöver revisionen av Sveaskogs årsredovisningar har Sveaskogs revisor inte granskat några andra delar av detta Grundprospekt.

Vid årsstämman 2013 utsågs intill utgången av årsstämman 2014 som revisorer PricewaterhouseCooper AB med auktoriserade revisorn Martin Johansson (medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer) som huvudansvarig revisor, mandatperioden är ett år.

Åldern på den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen är hämtat från Sveaskogs Årsredovisning 2013, vilken publicerades den 17 mars 2014.

Rättsliga förfaranden och förlikningsförfaranden

Det föreligger inga rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste 12 månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Väsentliga förändringar i emittentens finansiella situation eller ställning på marknaden

Inga väsentliga förändringar avseende koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat, efter att årsredovisningen för 2013 offentliggjordes, som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Sveaskog.

Nyligen inträffade händelser som har en väsentlig inverkan på emittentens solvens

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

Jurisdiktion

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

Information som införlivats genom hänvisning

Nedanstående handlingar som tidigare offentliggjorts samt ingivits till Finansinspektionen skall, i sin helhet, läsas som en del av detta Grundprospekt.

- 1) Koncernens balansräkning, resultaträkning återfinns på sid 62-63, kassaflödesanalys på sid 65 samt revisionsberättelsen på sid 91 i årsredovisningen för 2012 (reviderad)
- 2) Koncernens balansräkning, resultaträkning återfinns på sid 42-33, kassaflödesanalys på sid 45 samt revisionsberättelsen på sid 71 i årsredovisningen för 2013 (reviderad)
- 3) För att underlätta utökning av Lån utgivna under tidigare grundprospekt införlivas
 - o allmänna villkor av den 9 maj 2007, som återfinns på sid 17 till och med 22 i grundprospektet av den 19 november 2010 under rubriken "Allmänna Villkor".
 - o allmänna villkor av den 9 maj 2007, som återfinns på sid 18 till och med 23 i grundprospektet av den 22 november 2011 under rubriken "Allmänna Villkor"
 - o allmänna villkor av den 9 maj 2007, som återfinns på sid 12 till och med 18 i grundprospektet av den 7 mars 2013 under rubriken "Allmänna Villkor"

Ovanstående rapporter finns tillgängliga i elektronisk form på Sveaskogs hemsida <http://www.sveaskog.se>. Ovanstående rapporter hålls också tillgängliga på Sveaskogs huvudkontor under Grundprospektets giltighetstid, under ordinarie kontorstid på vardagar.

Tillgängliga handlingar

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Sveaskogs hemsida, www.sveaskog.se. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga på Sveaskogs huvudkontor under Grundprospektets giltighetstid, under ordinarie kontorstid på vardagar:

- Bolagets bolagsordning
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2012 och 2013 (inklusive revisionsberättelse)
- Grundprospektet, eventuella tillägg samt Slutliga Villkor utgivna under Grundprospektet

Adresser

EMITTENT

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

REVISOR

PricewaterhouseCooper AB
Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Tel 08-555 330 00

LEDARBANK

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

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
Tel 08-402 90 00

FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING KONTAKTA:

Handelsbanken (www.handelsbanken.se)

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm
Capital Markets:

08-463 46 09

Handelsbankens Penningmarknadsbord

Stockholm:
Göteborg:
Malmö:
Gävle:
Linköping:
Regionbanken Stockholm:
Umeå:

08-463 46 50
013-743 32 10
040-24 39 50
026-17 20 80
013-28 91 60
08-701 28 80
090-15 45 80

Danske Markets (www.danskebank.se)

Norrmalmstorg 1, 103 92 Stockholm
Stockholm:
Köpenhamn:

08-568 805 77
+45 4514 3246

DNB (www.dnb.se)

Kungsgatan 18, 105 88 Stockholm
Stockholm

+46 8 473 49 19

Nordea Markets (www.nordea.se)

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm
Debt Capital Markets:

08-614 90 56

Swedbank (www.swedbank.se)

105 34 Stockholm
MTN-Desk:
Penningmarknadsbord:

08-700 99 85
08-700 99 00