

Detta Grundprospekt är godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 22 november 2011. Grundprospekt är offentliggjort på Sveaskogs hemsida den 22 november 2011 och gäller i 12 månader från denna dag



SVEASKOG

MTN-PROGRAM

Arrangör:

Handelsbanken Capital Markets

Emissionsinstitut:

Danske Bank

Handelsbanken Capital Markets

Nordea

Swedbank

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

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

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

FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE PROSPEKTET

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

Stockholm den 22 november 2011

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

Innehållsförteckning

1.	Information som har införlivats i Prospektet genom hänvisning	5
	Handlingar tillgängliga för inspektion	5
2.	Sammanfattning	6
3.	Risikfaktorer	9
	Generella risker	9
	Värdepappersspecifika risker	9
	Bolagsspecifika risker	10
4.	Riskhantering	12
5.	Beskrivning av Sveaskogs MTN-program	14
	Allmänt	14
	Form av värdepapper samt identifiering	14
	Upptagande till handel på reglerad marknad	14
	Kostnader, skatt	14
	Försäljning, Pris mm	14
	Status	15
6.	Produktbeskrivning och ytterligare definitioner	16
	Räntekonstruktioner	16
	Dagberäkning av ränteperiod	17
	Inlösen	17
7.	Allmänna Villkor	18
8.	Mall för Slutliga Villkor	24
9.	Information om Sveaskog	28
	Nyligen inträffade händelser som påverkar Sveaskogs solvens	28
	Sammanfattande beskrivning av verksamheten	28
	Historik	28
	Uppdrag och riktlinjer från ägaren	28
	Nya ekonomiska mål	29
	Koncernstruktur	30
	Organisation	30
	Marknaden	30
	Information avseende tendenser	31
	Förvaltnings- och ledningsorgan	31
	Styrelse	32
	Koncernledning	33
	Styrelsens arbetsformer	33

Företagsstyrning	33
Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan	33
10. Upplýsingar om Sveaskogs finansiella situation.....	34
Historisk finansiell information.....	34
Revision av den årliga historiska finansiella informationen	34
Åldern på den senaste finansiella informationen.....	34
Rättsliga förfaranden och förlikningsförfaranden	34
Väsentliga förändringar i emittentens finansiella situation eller ställning på marknaden.....	35
Nyligen inträffade händelser som har en väsentlig inverkan på emittentens solvens.....	35
Väsentliga avtal	35
Jurisdiktion	35
11. Adresser.....	36

1. Information som har införlivats i Prospektet genom hänvisning

I detta Prospekt förekommer hänvisningar till Sveaskogs årsredovisningar avseende år 2009 ("ÅR 2009") och år 2010 ("ÅR 2010") samt delårsrapport för perioden januari–september 2011. Nedanstående hänvisningar refererar till information om Sveaskog vilket tidigare offentliggjorts och inlämnats till Finansinspektionen. Informationen utgör, i sin helhet, en del av detta Prospekt.

	Koncern	Moderbolag
Årsredovisning 2009	Sida	Sida
Redovisningsprinciper	82-88	88
Resultaträkning	76	80
Balansräkning	77	80
Kassaflödesanalys	79	81
Noter	82-103	82-103
Revisionsberättelse	104	
Bolagsstyrningsrapport	58-61	
Årsredovisning 2010	Sida	Sida
Redovisningsprinciper	86-92	86-92
Resultaträkning	80	84
Balansräkning	81	84
Kassaflödesanalys	83	85
Noter	86-107	86-107
Revisionsberättelse	108	
Bolagsstyrningsrapport	64-67	
Delårsrapport januari-september 2011	Sida	Sida
Redovisningsprinciper	10	10
Resultaträkning	6	9
Balansräkning	7	9
Kassaflödesanalys	8	10

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

Handlingar tillgängliga för inspektion

Under Prospektets hela giltighetstid kan övrig information såsom bolagsordning, historisk finansiell information etc., hämtas på Bolagets hemsida <http://www.sveaskog.se>, alternativt kan den beställas i pappersformat från Sveaskog.

2. Sammanfattning

Denna sammanfattning skall läsas som en introduktion till detta Prospekt. Ett beslut att investera i ett Lån skall baseras på en bedömning av detta Prospekt i sin helhet, inkluderande de handlingar som är införlivade via hänvisning och relevanta Slutliga Villkor. Om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de övriga delarna av Prospektet kan civilrättsligt ansvar åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet.

Emittent:	<p>Sveaskog AB (publ) ("Sveaskog eller Bolaget")</p> <p>Styrelsen består vid dagen för detta prospekt av nio ledamöter samt två ordinarie arbetstagarrepresentanter. Göran Persson är styrelsens ordförande.</p> <p>Koncernledningen utgörs av Per-Olof Wedin vd och koncernchef, Linda Andersson, chef stab Information, Solveig Aspholm, chef stab Juridik, Karin Ericsson, chef stab Personal, Olof Johansson, chef stab Miljö och hållbar utveckling, , Per Matses, Chef stab Ekonomi/Finans, Tommy Nilsson, Produktionschef, Patric Selin, Marknadschef och Herman Sundqvist, Skogschef. Arbetstagarrepresentanter är Eva Lisa Lindvall och Sture Persson.</p> <p>Utnämnda revisorer är Mikael Eriksson (firma PricewaterhouseCoopers), Martin Johansson (firma PricewaterhouseCoopers) och Filip Cassel (Riksrevisionen).</p> <p>Antal anställda i Bolaget uppgår till ca 720</p>
Arrangör:	<p>Svenska Handelsbanken AB (publ),</p>
Emissionsinstitut:	<p>Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ).</p> <p>Utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut kan ske.</p>
Emissionslikvidens användande:	<p>Lån upptages genom utgivande av löpande skuldebrev, s.k. Medium Term Notes. Programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på kapitalmarkanden.</p>
Rambelopp:	<p>Rambeloppet under MTN-programmet är SEK 5 000 000 000 eller motvärdet därav i EUR.</p> <p>Sveaskog och Emissionsinstitutet kan överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.</p>
Valör:	<p>Enligt vad som anges i Slutliga Villkor.</p>
Valuta:	<p>Svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR").</p>
Typ av värdepapper:	<p>MTN emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.</p> <p>Skuldförbindelse av det slag som beskrivs i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utfärdats av Sveaskog i enlighet med de Allmänna Villkoren.</p>
Status:	<p>MTN utgivna under MTN-programmet medför rätt till betalning jämsides (pari passu) övriga icke säkerställda och icke efterställda nuvarande och framtida betalningsförpliktelser, i den mån inte annat är föreskrivet i lag</p>
Löptid:	<p>Lägst ett och högst 15 år.</p>

Emissionskurs:	MTN kan emitteras till nominellt belopp samt till under- eller överkurs.
Ytterligare emissioner/trancher:	Sveaskog har rätt att från tid till annan utge ytterligare trancher av MTN under ett tidigare emitterat Lån förutsatt att sådana MTN i alla avseenden har samma villkor som Lånet (eller i alla avseenden med undantag av den första räntebetalningen eller alternativt priset på MTN) så att sådana ytterligare trancher av MTN kommer att sammanföras och tillsammans med redan utestående MTN utgöra ett enda Lån.
Räntekonstruktion:	MTN kan vara räntebärande eller icke räntebärande.
Ränteförfallodag:	Enligt vad som framgår av Slutliga Villkor för aktuellt Lån.
Återbetalningsdag:	Enligt vad som framgår av Slutliga Villkor för aktuellt Lån, den dag som Kapitalbelopp avseende Lån ska återbetalas.
Återbetalning:	Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp (vilket i tillämpliga fall multipliceras med en faktor) enligt specifikation i Slutliga Villkor.
Förtida inlösen:	Lån kan återbetalas i förtid om det anges, och under de förutsättningar som anges, i Slutliga Villkor.
Uppsägningsgrunder:	I Allmänna Villkor anges uppsägningsgrunder.
Negativklausul:	I Allmänna Villkor återfinns en s.k. negativklausul.
Skatter:	Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär A-skatt, med för närvarande 30% på utbetald ränta, för fysisk person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo.
Jurisdiktion:	Lån och därtill hörande dokumentation skall styras av och tolkas i enlighet med svensk lag. Värdepappren är utgivna i enlighet med tillämpliga bestämmelser i aktiebolagslagen (2005:551 och lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.
Rating:	Sveaskog har ingen officiell rating. Det är vars och ens skyldighet att inhämta information om aktuell rating då den kan vara föremål för ändring.
Registrering:	Utgivna Lån är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper utfärdas. Bolaget kan dessutom komma att anslutas ett Lån till Euroclear och/eller Clearstream eller annat i Slutliga Villkor angivet clearingsystem.
Upptagande till handel på reglerad marknad:	I de fall det anges i Slutliga Villkoren att upptagande till handel på en reglerad marknad ska ske inregistreras Lånet vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller vid annan reglerad marknad.
Kostnader:	Sveaskog står för samtliga kostnader i samband med upptagandet till handel såsom kostnader för framtagande av prospekt, upptagande till handel, dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden m.m.
Risikfaktorer:	<p>Risikfaktorer påverkar och kan komma att påverka såväl verksamheten i Bolaget som de Lån som ges ut under programmet. Det finns risker som har anknytning till Bolaget och Lån men även sådana risker som saknar specifik anknytning till Bolaget och Lån.</p> <p>Risker förenade med Bolagets verksamhet hänför sig huvudsakligen till marknadsrelaterade risker, finansiella, operativa, legala risker och risker för skogskapitalet: biologiska, väder- klimat- och miljö risker samt sociala risker förknippade med företagets ansvar och agerande.</p> <p>Risker förenade med Lån hänför sig bland annat till komplexiteten hos de olika konstruktionerna av de utgivna Lånen, såsom marknadsrisk innefattande variation i underliggande tillgångs värde eller volatilitet i ränta.</p> <p>Fordringshavare har inte någon säkerhet i Sveaskogs tillgångar under löptiden (i händelse av Sveaskogs konkurs kommer Fordringshavare att vara oprioriterad borgenär).</p> <p>Vissa risker är hänförliga till omständigheter utanför Sveaskogs kontroll</p>

såsom soliditeten i systemet för clearing och avveckling samt den ekonomiska situationen och ekonomiska utvecklingen i Sverige eller omvärlden.

Ansvar för bedömningen och utfallet av en investering i Lånen vilar på investeraren. Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i MTN.

Finansiell information (msek)

Resultaträkning i sammandrag	2010	2009	Jan-Sep 2011	Jan-Sep 2010
Nettoomsättning	6 951	6 034	4 949	5 121
Övriga rörelseintäkter	29	16	78	18
Rörelsens kostnader	-5 611	-5 049		
Avskrivningar/nedskrivningar	-89	-77	-73	-67
Operativt rörelseresultat	1 280	924	79	1 011
Reavinster fastighetsförsäljning	262	407	112	193
Resultat i intresseföretag	27	-139	-8	58
Rörelseresultat före värdeförändring skog	1 569	1 192	853	1 262
Värdeförändring skog	1 462	1 723	332	219
Rörelseresultat	3 031	2 915	1 185	1 481
Finansiella intäkter	17	14		
Finansiella kostnader	-274	-285		
Finansnetto	-257	-271	-163	-168
Resultat före skatt	2 774	2 644	1 022	1 313
Skatt	-719	-720	-271	-330
Resultat efter skatt	2 055	1 924	751	983

Balansräkning i sammandrag	2010-12-31	2009-12-31	2011-09-30	2010-09-30
Anläggningstillgångar	31 022	31 063	31 233	31 085
Varulager	608	596	558	522
Kortfristiga fordringar mm, ej räntebärande	2 325	2 064	1 947	2 349
Likvida medel	526	506	860	743
Tillgångar som innehas för utdelning	1 155	0	0	0
Summa tillgångar	35 636	34 229	34 598	34 699
Eget kapital	19 516	17 898	18 526	18 424
Långfristiga skulder	11 193		10 388	12 085
Kortfristiga skulder	4 927		5 684	4 190
Summa eget kapital och skulder	35 636	34 229	34 598	34 699

Källa är Sveaskogs årsredovisning för år 2010 samt delårsrapport för januari september 2011.

3. 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 prospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra sin egen riskbedömning inför beslut om placering i programmet.

Generella risker

Legala restriktioner vid en placering

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

Värdepappersspecifika risker

Kreditrisk

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

Marknadsrisk och löptidsrisk

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

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

Valutarisk

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

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

Risker förknippade med MTN med fast/rörlig ränta

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

Andrahandsmarknaden och likviditet

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

Rätten att återbetala en MTN i förtid/Förtida inlösen

En MTN kan ha villkor som ger Bolaget möjlighet att återbetala detta i förtid. Förtida återbetalning innebär i regel en begränsning av marknadsvärdet för en MTN. Under en period då Bolaget har möjlighet att besluta om förtida inlösen kommer marknadsvärdet för dessa MTN sannolikt ej att märkbart överstiga återbetalningskursen. Detta kan även inträffa före sådan period om förtida inlösen.

För det fall Bolaget återbetalar en MTN i förtid kan investeraren sakna möjlighet att reinvestera det återbetalda beloppet till samma villkor som återbetalt MTN. Investeraren bör överväga risken i händelse av förtida inlösen, eller vid en utebliven förväntad förtida återbetalning, i ljuset av andra alternativa placeringsmöjligheter vid placeringstillfället.

Clearing och avveckling i VPC-systemet

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

Lagändringar

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

Bolagsspecifika risker

Riskspridning

Väder-, klimat- och miljörisker

Stormfällning är en risk och stormfällt och därmed skadat virke utgör i genomsnitt cirka fem procent av de årliga avverkningsarna. Skogen påverkas av klimatförändringen, bland annat genom eventuellt ökad stormfrekvens, förändringar i nederbörd och vegetationsgränser. I samband med de större stormarna Gudrun år 2005, och Per år 2007, ökade Sveaskogs avverkningskostnader avsevärt. Förorenad mark är en risk då företaget kan ha ett ansvar som fastighetsägare eller tidigare verksamhetsutövare. Årliga avsättningar inom detta område belastar Sveaskogs resultat negativt.

Biologiska risker

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

Marknadsrisker

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

Sociala risker

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

Finansieringsrisk

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

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet av ett finansiellt instrument varierar pga förändringar i marknadsräntor och därmed påverkar det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder negativt. Hur snabbt en trendmässig ränteförändring får effekter på resultatet beror på lånens och placeringarnas räntebindningstid. Per den 31 december 2010 påverkar en generell höljning av räntan med 1 procentenhet koncernens resultat före skatt med c:a MSEK 50.

Kreditrisk/motpartsrisk

Med kreditrisk avses att en motpart i en finansiell transaktion inte kan fullfölja sina åtaganden. Den finansiella riskhanteringen medför exponering för kreditrisk. För Sveaskog uppstår sådana dels i samband med placering av likvida medel men framför allt i samband med motpartsrisk 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.

En annan typ av kreditrisk är fordringar på kommersiella kunder. Koncernens har två kunder vilka var för sig överstiger 10 procent av omsättningen och totalt utgör dessa 38 procent av den totala omsättningen. Per 31 december 2010 fanns utestående fordringar på de två största kunderna motsvarande 35 procent (38) av koncernens totala kundfordringar vid samma tidpunkt. Per den 31 december 2010 uppgick fullgoda kundfordringar till 932 MSEK (993). En annan typ av kreditrisk är fordringar på kommersiella kunder. Koncernens har två kunder vilka var för sig överstiger 10 procent av omsättningen och totalt utgör dessa 38 procent av den totala omsättningen. Per 31 december 2010 fanns utestående fordringar på de två största kunderna motsvarande 35 procent (38) av koncernens totala kundfordringar vid samma tidpunkt. Per den 31 december 2010 uppgick fullgoda kundfordringar till 932 MSEK (993). Per den 31 december 2010 var kundfordringar uppgående till 207 MSEK(75) förfallna men utan att något nedskrivningsbehov ansågs föreligga.De förfallna fordringarna avser ett antal kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter.

Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

Åldersanalys av förfallna kundfordringar MSEK	Koncernen	
	2010	2009
Mindre än 1 månad	202	66
1 till 3 månader	2	0
3 månader och längre	3	9
Totalt	207	75

Osäkra kundfordringar, förändring under året MSEK	Koncernen	
	2010	2009
IB reservering osäkra fordringar	-15	-3
Har tillkommit under året	-1	-16
Har reglerats/erhållits under året	14	4
UB Reservering osäkra kundfordringar	-2	-15

Källa är Sveaskogs årsredovisning för år 2010.

4. Riskhantering

Riskspridning

De stora stormfällningarna 2005 och 2007 visar väder- och klimatriskerna och dess konsekvenser. Samtidigt ger Sveaskogs stora och utspridda innehav en spridning av väder- och biologiska risker. Därtill har Bolaget möjligheter att begränsa merkostnader genom att flytta resurser från andra delar av landet. Till följd av stormfällningarna har Sveaskogs försäkringskydd för omfattande stormskador utökats.

Sveaskog arbetar med att utveckla skogens olika värden bland annat genom att skapa ytterligare intäktskällor med skogen som bas, segmentet biobränsle är ett exempel där Sveaskogs affärsverksamhet växer snabbt. Dotterbolagen Sveaskog Naturupplevelser AB med satsningar på upplåtelse för jakt, fiske och naturturism samt Svenska Skogsplantor AB är några ytterligare exempel. Bolaget satsar även på vindkraft i samarbete med energiföretag, utveckling av biodrivmedel och utreder andra affärsmöjligheter som ekosystemtjänster. Satsningarna ger en bredare intäktbas, men kan även innebära risker.

Finansieringsrisk

För att säkerställa att koncernen i alla lägen har tillgång till extern finansiering ska finansavdelningen tillse att bekräftade bankkreditlöften finns tillgängliga. Volymmässigt ska dessa i första hand täcka utestående företagscertifikat för att eliminera risken att dessa inte kan refinansieras i ett läge då certifikatmarknaden inte fungerar. Långivarbaser ska bestå av olika finansieringskällor så att ett alltför stort beroende av enskild lånemarknad inte uppstår. Sveaskogkoncernens externa lån består av en blandning av banklån och marknadslån – företagscertifikat och obligationslån. På detta sätt är koncernen inte beroende av enbart en finansieringskälla. Sveaskog har inte ställt någon säkerhet för dessa lån. I stället finns i låneavtalen s.k. negativ klausul, vilket innebär att inte något företag inom koncernen får eller kan ställa säkerheter till förfogande för lån eller andra affärs-transaktioner. Den nuvarande låneportföljen består av banklån, företagscertifikat och obligationslån. Företagscertifikaten är till sin karaktär korta med en löptid om maximalt 12 månader, medan utestående obligationslån har en löptid mellan ett och tre år. Banklånen har en genomsnittlig återstående löptid om cirka 4,5 år. Enligt gällande finanspolicy ska låneportföljen ha en väl spridd förfalloprofil. Korta lån får inte motsvara mindre än 30 procent och långa lån inte mer än 70 procent av den totala låneportföljen. Sveaskogs finansiella skuld uppgick vid årsskiftet 2010 till 4 989 MSEK (5 736).

Kreditrisk/motpartsrisk

Finanspolicyen innehåller ett särskilt motpartsreglemente i vilket maximal kreditexponering för olika motparter anges. Detta reglemente är stramt och anger de minimikreditbetyg som måste gälla för valda motparter enligt Standard & Poor's och Moody's ratingskalor. För svenska motpartsrisiker upp till ett år gäller svenska Nordisk Ratings högsta betyg, K1, och för risker överstigande ett år ska motparter ha lång rating motsvarande minst A eller A2 enligt Standard & Poor's respektive Moody's ratingskalor. Med få undantag har Sveaskog endast kreditrisker på svenska motparter.

Kreditförsäkring hanteras enligt koncernens försäkringspolicy. Större kunder som ej kreditförsäkras följs fortlöpande upp med analys avseende förändring i riskprofilen.

Ränterisk

Ansvar för att koncernens räntexponering hanteras i enlighet med fastställd policy är centraliserad till finansavdelningen. Det åligger finansavdelningen att kontinuerligt följa upp och vidta relevanta åtgärder för att säkerställa att ränterisken minimeras. Finanspolicyen stipulerar att koncernens lånestock ska ha en genomsnittlig räntebindningstid som inte understiger 10 månader men heller inte överstiger 30 månader. För att uppnå denna norm används räntederivat, företrädesvis ränteswappar. Per den 31 december 2010 hade Sveaskog ränteswappar med ett kontraktsvärde av 1 870 MSEK (2 520). Swaparnas verkliga värde uppgick per den 31 december 2010 till -63 MSEK (-110) bestående av skulder om 1 870 MSEK (2 520). Vinster och förluster på ränteswappar per 31 december 2010, som redo- visats i säkringsreserven i totalresultatet, kommer kontinuerligt att överföras till resultaträkningen till dess att upplåningen återbetalats. För att hantera den rådande ränterisken har koncernen som syfte att minska påverkan av kortsiktiga fluktuationer på koncernens resultat. På lång sikt kommer dock varaktiga förändringar av ränteläget att få en påverkan på det konsoliderade

resultatet. Per den 31 december 2010 beräknas en generell höjning av räntan med 1 procentenhet att minska koncernens resultat före skatt med cirka 50 MSEK (57) utan beaktande av säkringsredovisning.

5. Beskrivning av Sveaskogs MTN-program

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

MTN-programmet utgör en ram varunder Sveaskog har möjlighet att på kapitalmarknaden löpande uppta lån i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år och högst femton 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 100 000 eller EUR 10 000. Totalt utestående nominellt belopp av MTN får vid varje tidpunkt uppgå till högst SEK 5 000 000 000 eller motsvärdet därav i EUR.

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

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

Allmänt

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

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

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

Form av värdepapper samt identifiering

Lån är en skuldförbindelse i dematerialiserad form. Lån skall för Fordringshavares räkning registreras hos Euroclear Sweden AB på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

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

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

Kostnader, skatt

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

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

Försäljning, Pris mm

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

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

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

Status

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

Ansvar

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

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

Ytterligare information

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

6. Produktbeskrivning och ytterligare definitioner

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

Räntekonstruktioner

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

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

Lån med fast ränta

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

Lån med räntejustering

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 Ränfeförfalldag 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 Ränfteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Ränftebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg/avdrag av Räntebasmarginale 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 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 Ränfeförfalldag 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 Räntebas.

Lån utan ränta (sk nollkupongstruktur)

Lånet löper utan ränta.

Lån med realränta

Lånet löper med Inflationsskyddad ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. För varje Ränfteperiod 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.

Inlösen

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor och kan vara förenad med villkor eller åtagande av typ som framgår nedan eller ytterligare specificeras i Slutliga Villkor.

MTN med förtida lösenmöjlighet för Bolaget (Call)

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

MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare (Put)

Om möjlighet för Fordringshavare till förtida inlösen (Investerares Put) specificeras i Slutliga Villkor kan Fordringshavare, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.

7. Allmänna Villkor

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

Följande allmänna villkor skall gälla för lån som Sveaskog AB (publ) (org nr 556558-0031) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program genom att utge obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett och högst femton år, s k Medium Term Notes (MTN). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga SEK FEM MILJARDER (5 000 000 000) eller motsvärdet därav i EUR.

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, 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;
"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 FEM MILJARDER (5 000 000 000) 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 ¹ ;
"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, Räntebestämningdag, 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

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

¹ Firma ändrat från VPC AB

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

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 beräkning 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 bolagsstämma erfordras inte att beslutet vunnit laga kraft eller att tiden för klandertalan utgått.

Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkterna a) - j) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat. Bolaget skall vid de tidpunkter Emissionsinstitutet bestämmer tillställa 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 uppsägningdagen enligt följande formel

nominellt belopp

$(1+r)^t$

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

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

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

§ 9 Rätt att företräda Fordringshavarna

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

§ 10 Meddelanden

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

§ 11 Ändring av dessa villkor, Rambelopp m m

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

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

§ 12 Börsregistrering

För Lån som skall börsregistreras enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om registrering vid NASDAQ OMX Stockholm AB² 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)

² Firman ändrad från OMX Nordic Exchange AB.

8. Mall för Slutliga Villkor

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

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

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor för ovan nämnda MTN-program av den 9 maj 2007, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår [antingen] av Allmänna Villkor [eller på annat sätt i det grundprospekt ("Prospekt") offentliggjort den [] jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med Artikel 5.4 i Prospektdirektivet (Direktiv 2003/71/EG) (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU, tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt dessa direktiv i respektive medlemsstat)]. Fullständig information om Sveaskog och erbjudandet kan endast fås genom Prospektet jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination. Prospektet finns att tillgå på www.sveaskog.se.

1. **Lånenummer:** []
 - (i) Tranchebenämning: [] [Ytterligare trancher av MTN under Lån skall sammanföras och tillsammans med nedan utestående tranch/er utgöra ett enda Lån.]
2. **Kapitalbelopp:**
 - (i) Lån: [] (*Om Euro* – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen])
 - (ii) Tranche: [] (*Om Euro* – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen])
3. **Pris:** []
4. **Valör och multiplar därav:** [SEK/EUR []]
5. **Valuta:** [Svenska kronor ("SEK")/Euro ("EUR")]
6. **Lånedatum:** []
 - [(i) Likviddatum: *om annan dag än Lånedatum*]
 - [(ii) Teckningsperiod: [E] tillämpligt/*Specificera detaljer*]
7. **Startdag för räntebereäkning:** []
8. **Återbetalningsdag:** []
9. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[Räntestjustering]
[FRN (Floating Rate Note)]
[Nollkupongsobligation]
10. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning till Kapitalbelopp]
11. **Förtida inlösen:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[*(Om tillämpligt specificeras ytterligare i punkt 17/18)*]

RÄNTEKONSTRUKTION:

12. **Fast ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av

denna paragraf)

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

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

- (i) Dag(ar) då förtida inlösen kan ske: []
- (ii) Lösenbelopp eller villkor för beräkning av förtida inlösenbelopp: []
- (iii) Övriga villkor avseende förtida lösen på begäran av Fordringshavare: [Specificera]

ERBJUDANDEINFORMATION:

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

enligt Emittentens bedömning kan äventyra emissionens genomförande. Underrättelse om inställd emission lämnas skriftligen till berörda placerare snarast möjligt efter inställandet.

ÖVRIG INFORMATION:

19. **Utgivande Institut:** [Emissionsinstitutet/*Specificera*/Ej tillämpligt]
20. **Administrerande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ)]
21. **Intressekonflikter:** [Ej tillämpligt/*Specificera*
(Intressekonflikter som kan ha betydelse för ett enskilt Lån skall beskrivas)]
22. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Ansökan om inregistrering kommer att inges till [NASDAQ OMX Stockholm AB³/annan marknadsplats]]
[Specificera annan marknadsplats]
23. **Clearing:** VPC [och dessutom anslutet till Euroclear/Clearstream/Annan]
24. **ISIN:** SE[]
(i) Common code/Annan: [] *[Anges endast om Euroclear/ Clearstream/Annan angivits som Clearing]*
25. **Övriga villkor:** [Ej Tillämpligt/ *Specificera*]

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

Stockholm den []

Sveaskog AB (publ)

³ Firman ändrad från omx Nordic Exchange AB.

9. Information om Sveaskog

Sveaskog AB (publ), med säte i Kalix bildades 1998, är ett publikt (publ) aktiebolag och har organisationsnummer 556558-0031. Verksamheten bedrivs under svensk lagstiftning och i synnerhet aktiebolagslagen (2005:551) Antal aktier uppgick den 31/12-2010 till 118 373 034 A-aktier med ett kvotvärde av SEK 1.

Nyligen inträffade händelser som påverkar Sveaskogs solvens

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

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Sveaskog ägs till 100 % av Svenska staten. Bolaget är Sveriges största skogsägare, med ca 15 % av den produktiva skogsmarken, enligt information från Skogsstyrelsen och Sveaskog, och en ledande leverantör av timmer, massaved och biobränsle. Företaget arbetar dessutom aktivt med markaffärer och tillhandahåller jakt och fiske samt upplåter mark för lokala företagare inom natur baserad turism. Skogen är kärnan i Sveaskogs verksamhet och företagets vision är att vara främst på att utveckla skogens värden. Genom att förvalta skogen på ett lönsamhetsinriktat och miljömässigt föredömligt sätt bidrar Sveaskog till en långsiktigt hållbar utveckling. Sveaskog ska ge ägaren avkastning på skogskapitalet och vara en föredömlig arbetsgivare och affärspartner. Företaget satsar långsiktigt på forskning och utveckling och för en aktiv dialog med intressenter. Verksamheten är decentraliserad och finns över hela landet. Koncernen omsätter cirka 7 miljarder kronor och har ca 720 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 skogsindustrieföretaget 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.

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

Riktlinjer för Sveaskogs verksamhet

Sveaskog ingår i gruppen statligt ägda företag som verkar 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. Ägarpolicyn 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 2010 sålt 23 406 hektar produktiv skogsmark i syfte att förstärka enskilt skogsbruk samt 5 158 hektar till staten för användning som ersättningsmark. Sveaskog har även under året vidtagit förberedelser för en utdelning av cirka 100 000 hektar produktiv skogsmark till staten.

Sveaskogs ägande i Setra Group AB

Sveaskog avser att avyttra sin andel i intresseföretaget Setra Group AB. Under våren 2010 initierade Sveaskog tillsammans med övriga huvudägare en process för försäljning av bolaget. 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.

Nya ekonomiska mål

De ekonomiska målen gäller från april 2011.

Soliditet

Målet för soliditet är 35-40%

Direktavkastning

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

Avkastning eget kapital

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

Utdelning

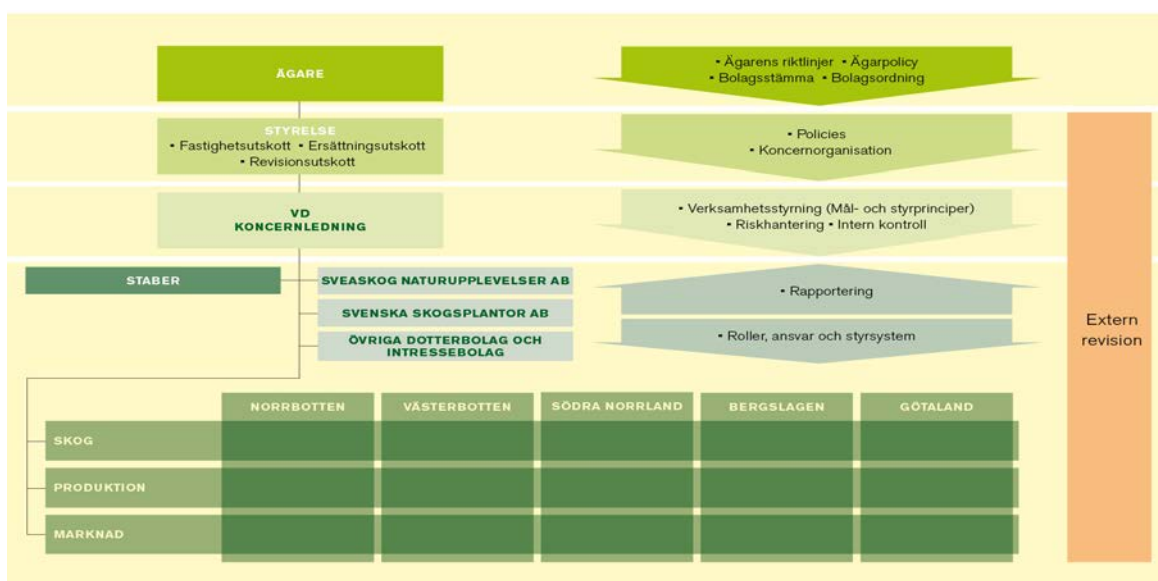
Ordinarie utdelning skall långsiktigt motsvara minst 60 % av resultatet efter skatt, exklusive ej kassaflödespåverkande värdeförändringar enligt IFRS. Hänsyn skall tas till Sveaskogs konsolideringsbehov och ekonomisk ställning i övrigt.

Koncernstruktur

Organisation

Sveaskog är Sveriges ledande skogsföretag som består av skogsrörelsen, dotterbolagen Sveaskog Naturupplevelser AB och Svenska Skogsplantor AB samt ett antal mindre dotterbolag, gemensamma staber samt intressebolag. Av den tidigare industrirörelsen återstår endast delägarskapet (50%) i intressebolaget Setra Group AB. Sveaskog har en processinriktad organisation med en sammanhållen skogsrörelse bestående av tre huvudprocesser – Marknad, Produktion och Skog. Verksamheten är indelad i fem marknadsområden: Norrbotten, Västerbotten, Södra Norrland, Bergslagen och Götaland.

Organisation och styrning



Källa: Årsredovisning för år 2010.

Marknaden

Trämekanisk industri

Ökad efterfrågan på både timmerråvara och vidareförädlade träprodukter i Kina har i stor utsträckning gynnat träindustrin i västra Kanada och USA. Även europeiska sågverk kommer på längre sikt att direkt och indirekt kunna dra nytta av Kinas ökade behov av träprodukter. Exportmarknaden för sågat virke från Sverige har försvagats under hösten och på kort sikt är det sannolikt att exporten till framför allt den europeiska marknaden kommer att fortsätta att minska. Fjärde kvartalet innebar fortsatta svårigheter. Många sågverk har genomfört produktionsbegränsningar runt jul- och nyårshelgerna. Den stärkta svenska kronan relativt euron har försämrat svenska sågverks konkurrenskraft under 2010 och den fördel som sektorn tidigare hade gentemot andra länder i Europa har försvunnit. Istället har finska sågverk ökat sina marknadsandelar i Europa och Japan.

Massa- och pappersindustri

Den globala efterfrågan på de flesta massa- och papperskvaliteter var högre under 2010 än 2009. Den europeiska massaindustrin, inklusive svenska massatillverkare, har upplevt en mycket positiv period under 2010 med hög produktion och rekordhöga massapriser. Totala produktionen av avsalumassa i Västeuropa under perioden januari–oktober steg med nästan 15 procent vilket var en större ökning än i Nord- och Sydamerika. De flesta pappers- och massabruk i Sverige har haft en hög produktionsnivå under större delen av 2010, vilket lett till rekordstor efterfrågan på både massaved och flis. Även i Finland har skogs- industrin gått på högvarv. Totala förbrukningen av

vedråvara nästan fördubblades under 2010. För att möta den stora efterfrågehöjningen har landets privata skogsägare ökat avverkningstakten och många skogsbolag har importerat betydligt mer rundved och flis än under 2009.

Energisektorn

Världshandeln med träpellets fortsätter att öka och beräknas preliminärt att ha gått upp mer än 20 procent under 2010. De största exportörerna fortsätter att vara Kanada, Ryssland, Lettland, Frankrike och Österrike. Europa svarar för praktiskt taget all import av pellets i världen. De största importländerna under året var Belgien, Tyskland, Italien, Holland, Sverige och Danmark.

HANDEL MED VIRKESRÅVARA

Marknaden för sågtimmer

De globala sågtimmerpriserna fortsätter att stiga och nådde under tredje kvartalet den högsta nivån på två år. Sågverken i Nordamerika, Latinamerika och Oceanien har generellt lägre kostnader för träråvara än sågverk i Europa. Som helhet har efterfrågan och priser på sågtimmer i Sverige varit höga 2010. Under första halvåret var efterfrågan stark samtidigt som sågtimmerpriserna fortsatte att stiga till historiskt höga nivåer. Under andra halvåret försvagades konjunkturen för svensk trämekanisk industri. Det har resulterat i minskad efterfrågan av sågtimmer i slutet av året. Förslag om prissänkningar är nu vanligt förekommande på marknaden. Sveaskogs leveranser av sågtimmer under 2010 var 4 308 Km³fub, vilket är en ökning med 47 Km³fub jämfört med 2009. Marknaden för massaved och flis Den ökade globala efterfrågan på pappersmassa har medfört ökade priser på massaved och flis. I Sverige var efterfrågan på både flis och massaved hög under hösten. I norra och mellersta Sverige var råvaruflödena starka i början på året, medan det i södra Sverige tidigt utvecklades en brist på fiberråvara. Mot slutet av året började bristen bli mer generell över landet. Som en konsekvens av lägre sågverksproduktion minskade tillgången på sågverksflis. Förbrukning av klenare sågtimmer som massaved började förekomma. Prishöjningar på massaved realiserades under hösten. Den svenska importen av massaved och flis ökade under 2010. Den största ökningen avser import från Baltikum och Ryssland. Sveaskog levererade 5 499 Km³fub massaved och flis under 2010, en ökning med 265 Km³fub jämfört med året innan. Efterfrågan på biobränsle i Sverige är fortsatt stark. Ett högt elpris och kallt väder har bidragit till ytterligare behov av volymer, i synnerhet i södra Sverige. Lagren av biobränsle är begränsade men tillgång och efterfrågan är i balans. Biobränslemarknaden präglas av en geografisk obalans mellan utbud och efterfrågan. Långdistanstransporter ökar i omfattning för att utjämna geografiska obalanser mellan utbud och efterfrågan i Sverige. Prisutvecklingen på marknaden har varit lägre under 2010 än tidigare år. Detta förklaras delvis med att prisnivån på biobränsle närmast sig eller är i nivå med massaved, vilket gör att massaveden också är en tänkbar produkt för biobränslekunder. Det internationella flödet inom Östersjön ökar och då framförallt från Baltikum till Finland, Sverige och Danmark. Mycket lite biobränsle exporteras från Sverige. Sveaskogs biobränsleleveranser uppgick till 1 461 Km³fub under 2010, att jämföra med 1 339 Km³fub under 2009.

Information avseende tendenser

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

Förvaltnings- och ledningsorgan

Företaget har två koncernkontor med följande adresser:

Stockholm
105 22 Stockholm
Besöksadress: Torggatan 4, Stockholm

Kalix
Box 315
952 23 Kalix
Besöksadress: Torggatan 4, Kalix

Styrelse

GÖRAN PERSSON, STYRELSEORDFÖRANDE Född 1949, invald 2008. Statsminister 1996 – 2006, partiledare för Socialdemokraterna 1996 – 2007, finansminister 1994–1996, 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 Ingenjörsvetenskapsakademien. Ordförande för IVA avd VIII, Skogsnäringens teknik. Styrelseledamot i Industrade och Profilgruppen AB. Tidigare brukschef för Södra Cell Mönsterås, vd vid Tidningstryckarna AB, affärsområdeschef SCA. Tidigare styrelseuppdrag i Södra Cell, Handelsbankens regionbank Stockholm City, Ifra och Schibsted Tryck.

MARIANNE FÖRÄNDER Född 1967, invald 2010. Civilekonom vid Stockholms Universitet. Ämnesråd/investment manager på Näringsdepartementet, Enheten för statligt ägande. Ledamot i styrelsen för Akademiska Hus AB samt Specialfastigheter Sverige AB. Tidigare tf enhetschef Näringsdepartementet, Enheten för statligt ägande, departementssekreterare och kansliråd på Finansdepartementet, revisor BDO Feinstein Revision samt revisor på Peters & Co Revision. Ledamot i revisionsutskottet (RU).

THOMAS HAHN Född 1964, invald 2007. Agronomie doktor vid Sveriges Lantbruksuniversitet 2001. Forskare vid Stockholm Resilience Centre. Forskare och studierektor vid Centrum för tvärvetenskaplig miljöforskning (CTM), knuten till Stockholm Resilience Centre. Tidigare Ordförande i Ekonomer för Miljön. Tidigare samt involverad i The Millennium Ecosystem Assessment.

CARINA HÅKANSSON Född 1961, invald 2010. Jägmästare. Vd/koncernchef för Dala Kraft. Ordförande i Dala Vind AB. Tidigare ordförande för Sydved, ordförande för SLA:s Skogssektion, ledamot i Stora Enso AB samt Skogsindustriernas Skogskommitte. Har verkat som vd för Stora Enso Skog, biträdande skogsförvaltare/regionchef samt informationschef för Stora Enso Skog.

BIRGITTA JOHANSSON-HEDBERG Född 1947, invald 2001. Fil kand, psykologexamen vid Lunds Universitet. Ordförande i Umeå Universitet, Vinnova och Almi Stockholm AB, Vice ordförande i Arlandabanan Infrastructure AB, ledamot i Finansinspektionen, Sveriges Radio AB, Pocketstället AB, NAXS Nordic Access Buyout Fund, Fortum Oy, Rieber&Son ASA, the Forest Company Limited och Vectura Consulting AB.. Tidigare vd och koncernchef i FöreningsSparbanken och Lantmännen. Ledamot i fastighetsutskottet (FU).

ELISABETH NILSSON Född 1953, invald 2010. Bergsingenjör vid Luleå tekniska högskola. Vd Jernkontoret. Ordförande i Miljörådet, ordförande Centrum för Högpresterande Stål vid Luleå Tekniska universitet, ordförande Stiftelsen för Metallurgisk forskning (MEFOS), ordförande för Stiftelsen Svensk Järn- och Metallforskning, ledamot Eurofer, ledamot forskningskoncernen Swerea. Tidigare bland annat enhetschef för avd Metallurgi och medlem i företagsledningen på SSAB Oxelösund, vd för SSAB Merox, samt chef för Miljö och Arbetsmiljö SSAB Oxelösund.

ANNA-STINA NORDMARK-NILSSON Född 1956, invald 2006. Civilekonom. Vd på Företagarna. Tidigare auktoriserad revisor, Hälso- och sjukvårdsdirektör i Stockholms Läns Landsting, vd på Piteå-Tidningen, landstingsdirektör i Norrbotten, samt Vägdirektör i Norr- och Västerbotten. Vice ordförande i Svenska Kraftnät och ledamot i Diös Fastigheter AB. Ledamot i ersättningsutskott (EU) samt ordförande i revisionsutskottet (RU).

MATS G RINGESTEN Född 1950, invald 2009. Civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm. Senior Partner och delägare, Neuman & Nydahl. Ledamot av IK Investment Partners Industrial Advisory Board och av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien, IVA. 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 Shell-koncernen. Tidigare styrelseuppdrag ibland annat V&S Group, Pandox AB, Kongsberg Automotive A/S, VSM Group och Pharmacia Diagnostics. Ledamot i ersättningsutskottet (EU).

Arbetstagarrepresentanter

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, Sl. Marknadskommunikatör, Sveaskog.

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

Koncernledning

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

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

SOLVEIG ASPHOLM Chef stab Juridik. Född 1957. Anställd sedan 2006.

KARIN ERICSSON Chef stab Personal. Född 1956. Anställd sedan 2001.

OLOF JOHANSSON Chef stab Miljö och hållbar utveckling. Född 1958. Anställd sedan 1988.

HERMAN SUNDQVIST Skogschef. Född 1963. Anställd sedan 1994.

PER MATSES Chef stab Ekonomi/Finans. Född 1958. Anställd sedan 2010.

TOMMY NILSSON Produktionschef. Född 1954. Anställd sedan 1999.

PATRIC SELIN Marknadschef. Född 1958. Anställd sedan 2010.

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 2010 har styrelsen haft tio protokollförda sammanträden, varav ett tvådagars strategimöte.

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

Företagsstyrning

Sveaskog tillämpar och följer Svensk kod för bolagsstyrning, den så kallade Koden, men har i enlighet med Statens ägarpolitik gjort avsteg från Koden när det gäller beredning av beslut om av styrelse och revisorer samt när det gäller redovisning av styrelseledamöters oberoende i förhållande till staten som större ägare. För mer information hänvisas till årsredovisningen för 2010 sid 64-65.

Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

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

10. Upplysningar om Sveaskogs finansiella situation

Historisk finansiell information

Nedan presenteras övergripande finansiell information och nyckeltal hämtat ur Sveaskogs Årsredovisning för 2010 samt delårsrapporten för perioden januari–september 2011. För utförligare information kring Sveaskogs finansiella ställning och utveckling se Sveaskogs Årsredovisning för år 2009 och år 2010 samt delårsrapporten för perioden januari–september 2011.

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

Nyckeltal

Nyckeltal				
Koncernen Sveaskog AB	2010	2009	Jan-Sep 2011	Jan-Sep 2010
Nettoomsättning, MSEK	6951	6 034	4 949	5 151
Rörelseresultat före värdeförändring skog, MSEK	1569	1192	853	1 262
Värdeförändring skog, MSEK	1462	1723	332	219
Rörelseresultat, MSEK	3031	2 915	1 185	1 481
Resultat före skatt, MSEK	2774	2 644	1 022	1 313
Årets/Periodens resultat, MSEK	2055	1 924	751	983
Avkastning på eget kapital, %	11,0	11,3	9,9	11,4
Avkastning på operativt kapital, %	12,5	12,3	11,3	12,2
Soliditet, %	55	52	54	53
Antal tillsvidareanställda	720	721	723	723
Medelantal anställda	964	958	973	933

Källa: Sveaskogs årsredovisning 2010 samt delårsrapport januari–september 2011

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Den finansiella informationen i årsredovisningen för år 2009 och 2010 har granskats av PricewaterhouseCoopers AB, Mikael Eriksson och Martin Johansson samt av Riksrevisionen förordnad revisor Filip Cassel. Delårsrapporten avseende januari–september 2011 har inte varit föremål för särskild granskning av revisorerna. Revisionen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisionssed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.

Vid årsstämman 2008 intill utgången av årstämman 2012 Mikael Eriksson och Martin Johansson, båda auktoriserade revisorer vid PricewaterhouseCooper AB (medlemmar i Föreningen Auktoriserade Revisorer) till revisorer för Sveaskog. Riksrevisionen har därutöver förordnat auktoriserade revisor Filip Cassel att vara revisor i Bolaget till och med årstämman 2012.

PricewaterhouseCooper AB	Riksrevisionen
Torsgatan 21	Nybrogatan 55
113 97 Stockholm	114 90 Stockholm
Tfn 08-555 330 00	Tel. 08 5171 40 00
Fax 08-555 330 01	Fax 08 5171 41 00

Åldern på den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen är hämtat från Sveaskogs Årsredovisning 2010, vilken publicerades den 25 mars 2011, samt från delårsrapporten för perioden januari–september 2011 vilken publicerades 27 september 2011.

Rättsliga förfaranden och förlikningsförfaranden

I början av april 2011 träffade Sveaskog och försäkringsbolaget If en förlikning om ersättning för de skador på Sveaskogs skogar som orsakades av stormen Gudrun 2005. Förlikningen innebär att If

reglerat en total skada om cirka 200 MSEK inklusive självrisk. Under kvartal 2 har 62 MSEK intäktsförts. Övrig ersättning har intäktsförts under tidigare år.

Väsentliga förändringar i emittentens finansiella situation eller ställning på marknaden

Inga väsentliga förändringar avseende koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat, efter att delårsrapporten för januari-september 2011 offentliggjordes, som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Sveaskog.

Nyligen inträffade händelser som har en väsentlig inverkan på emittentens solvens

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

Väsentliga avtal

Riksdagen beslutade i juni 2010 att Sveaskog ska överföra produktiv skogsmark till en sammanlagd areal om högst 100 000 hektar till staten för användning som ersättningsmark. Syftet är att staten ska kunna erbjuda mark till skogsägare som alternativ till ekonomisk ersättning i samband med reservatsbildning. I enlighet med årsstämans beslut har utöver en kontant utdelning om 756 MSEK även aktierna i Ersättningsmark i Sverige AB delats ut till ägaren. Det koncernmässiga värdet på nettotillgångarna i Ersättningsmark i Sverige AB uppgick vid utdelningstillfället till 983 MSEK. I och med utdelningen är det särskilda uppdraget att överföra 100 000 hektar produktiv skogsmark till staten, för att användas som ersättningsmark, slutfört. Sveaskog tecknade i juni 2011 ett arrendeavtal med det finländska företaget Morven avseende den av Sveaskog ägda industrifastigheten på Seskarö. Morven kommer att använda anläggningen för att förädla material till limfogstillverkning i Finland.

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.

11. Adresser

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

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

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

FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING KONTAKTA:

Handelsbanken (www.handelsbanken.se)
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)
Norrholmstorg 1, 103 92 Stockholm
Stockholm
Köpenhamn

08-568 80577
+45 4514 3246

Nordea Markets

(www.nordea.se)
Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm
Debt Capital Markets:

08-614 90 56

Swedbank

(www.swedbank.se)
Brunkebergstorg 8, 105 34 Stockholm
MTN-Desk:
Penningmarknadsbord

08-700 99 85
08-700 99 00