Detta Grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 15 juli 2022. Grundprospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämpligt efter att giltighetsperioden löpt ut.

Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ)

MTN-program

Ledarbank

Handelsbanken Capital Markets

Emissionsinstitut

Danske Bank

Handelsbanken Capital Markets

SEB

Swedbank

VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt (”**Grundprospektet**”) avser Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCAs (publ) (”**Bolaget**”) program för utgivning av obligationer i svenska kronor (”**SEK**” eller ”**kr**”) eller i euro (”**EUR**”) med en löptid om lägst ett år (”**MTN-programmet**” respektive ”**MTN**”). Grundprospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (”**Prospektförordningen**”) och kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Grundprospektet utgör ett grundprospekt enligt artikel 8 i Prospektförordningen. Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Grundprospektet är korrekta eller fullständiga. Med ”**Lån**” avses varje lån av viss serie, omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program.

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

Ord och uttryck som används i detta Grundprospekt har den innebörd som framgår av avsnittet allmänna villkor (”**Allmänna Villkor**”) om inte annat framgår av sammanhanget. Grundprospektet ska läsas tillsammans med de dokument som införlivats genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga slutliga villkor för respektive lån (”**Slutliga Villkor**”).

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

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

(a) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av (i) MTN, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i MTN samt (iii) informationen som finns i, eller är införlivad genom hänvisning till, detta Grundprospekt eller eventuella tillägg;

(b) ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i MTN samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj;

(c) ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i MTN medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas i en eller flera valutor eller då valutan för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta;

(d) till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader; samt

(e) vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

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

Med anledning av varje producents produktgodkännandeprocess har målmarknadsbedömningen för MTN resulterat i att: (i) målmarknaden för MTN är jämbördiga motparter, icke-professionella och professionella kunder enligt EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, (”**MiFID II**”); samt (ii) alla distributionskanaler av MTN till jämbördiga motparter, icke-professionella och professionella kunder är lämpliga. Varje person som erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (”**distributörer**”) ska beakta producentens målmarknad; dock är en distributör som regleras av MiFID II ansvarig för att göra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (antingen genom att tillämpa eller förfina producentens målmarknadsbedömning) och fastställa lämpliga distributionskanaler.

Framåtriktad information

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

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet ”Riskfaktorer”. Framåtriktad information i detta Grundprospekt gäller endast per dagen för Grundprospektets offentliggörande. Distribution av detta Grundprospekt innebär inte att uppgifterna häri är aktuella vid någon annan tidpunkt än per datumet för Grundprospektet eller att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella tillstånd har varit oförändrat sedan detta datum. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

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

INNEHÅLL

BESKRIVNING AV MTN-PROGRAMMET OCH LÅN 4
RISKFAKTORER 8
PRODUKTBESKRIVNING 13
ALLMÄNNA VILLKOR 15
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR 32
INFORMATION OM BOLAGET 36
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION 42
DEFINITIONER 46
KONTAKTUPPGIFTER 48

BESKRIVNING AV MTN-PROGRAMMET OCH LÅN

Detta MTN-program utgör en ram varunder Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ), i enlighet med styrelsens beslut den 26 april 2017, har möjlighet att på kapitalmarknaden löpande uppta lån i svenska kronor eller euro med en löptid om lägst ett (1) år inom ett vid varje tid högsta utestående Nominellt Belopp om 8 000 000 000 SEK eller motvärdet därav i EUR. Bolaget och Emissionsinstituten kan överenskomma om höjning av detta belopp.

Allmänt

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, s.k. MTN. MTN får emitteras till belopp om minst 100 000 EUR, eller motsvarande belopp i SEK, eller hela multiplar därav. Programmet är för Bolaget ett av flera finansieringsalternativ i den dagliga affärsverksamheten och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden.

För samtliga Lån som tas upp under detta program skall Allmänna Villkor gälla. För varje Lån upprättas också kompletterande Slutliga Villkor för aktuellt Lån av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut). Slutliga Villkor och Allmänna Villkor utgör tillsammans fullständiga villkor för aktuellt Lån. I Slutliga Villkor regleras bl.a. lånets nominella belopp och tillämplig metod för ränteberäkning. Varje Lån som tas upp under programmet tilldelas ett lånenummer.

Lån under MTN-programmet kan tas upp med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion). Ränteberäkningar utförs i förekommande fall av Administrerande Institut.

Bolaget har utsett Svenska Handelsbanken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ), samt varje annat emissionsinstitut som ansluter till programmet, till emissionsinstitut under MTN-programmet.

Såsom Emissionsinstitut under MTN-programmet har ovannämnda Emissionsinstitut inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen härvidlag, förutom eventuella avgifter. Såvitt Bolaget känner till finns det inga andra personer som är inblandade vid utgivande av MTN som har några ekonomiska eller andra relevanta intressen.

Innehavare av MTN representerar sig själva i sin egenskap av Fordringshavare gentemot Bolaget och företräds sålunda inte av någon särskild på förhand bestämd organisation eller ombud.

Status

MTN utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (*pari passu*) som Bolagets övriga, existerande eller framtida icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

MTN är enligt sina villkor fritt överlåtbara.

Form av värdepapper samt identifiering

MTN utgivna under MTN-programmet är ensidiga skuldförbindelser som ges ut i dematerialiserad form och som registreras enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Således utfärdas inga fysiska värdepapper och begäran om viss registreringsåtgärd ska riktas till Kontoförande Institut.

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

Kreditvärdering

Om MTN ska erhålla eller har erhållit kreditbetyg anges detta i Slutliga Villkor. Det finns inga garantier för att detta betyg vägt in samtliga risker förenade med placering i MTN. Ett kreditbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditbedömningsinstitutet. Det är var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditbetyg då den kan vara föremål för ändring.

Kreditbetyg för Bolag är det betyg som en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Bolaget har, vid dagen för detta Grundprospekt, erhållit ett kreditbetyg från kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor´s, vilket kan skilja sig från det kreditbetyg som, om tillämpligt, erhålls för enskilt Lån. För fullständig information om kreditbetyget som Bolaget har erhållit, se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Kreditvärdering (rating)*”.

Skatt

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor avseende Fordringshavare. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning vid dagen för detta Grundprospekt och är avsedd endast som generell information. Sammanfattningen behandlar exempelvis inte situationer där MTN förvaras på ett investeringssparkonto eller reglerna om kontrolluppgiftsskyldighet för exempelvis utbetalare av ränta. Fordringshavare bör rådfråga oberoende skatterådgivare avseende svenska och andra skattekonsekvenser (inklusive tillämpligheten och effekten av skatteavtal) till följd av förvärv, innehav och avyttring av MTN beroende på deras specifika omständigheter.

Fordringshavare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Utbetalningar av kapitalbelopp eller något belopp som skattemässigt anses utgöra ränta för Fordringshavare bör inte vara föremål för svensk inkomstskatt, förutsatt att sådan Fordringshavare (i) inte är obegränsat skattskyldig i Sverige och (ii) inte har ett fast driftställe i Sverige till vilket MTN är hänförliga.

Betalningar av kapitalbelopp, eller belopp som skattemässigt anses utgöra ränta, är normalt inte föremål för svensk källskatt eller avdrag för preliminär skatt, förutom när det gäller utbetalningar av ränta (samt annan avkastning på MTN) till fysisk person (eller svenskt dödsbo) som är obegränsat skattskyldig i Sverige (se ”Fordringshavare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige” nedan).

Fordringshavare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige

För svenska juridiska personer och fysiska personer (samt dödsbon) som är obegränsat skattskyldiga i Sverige är all kapitalinkomst (exempelvis inkomst som skattemässigt anses utgöra ränta samt kapitalvinster på MTN) föremål för svensk inkomstskatt. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga för vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag eller livförsäkringsföretag. Särskilda skattekonsekvenser kan också uppstå i den utsträckning som en kapitalförlust realiseras för en Fordringshavare, samt i förhållande till valutakursförluster och valutakursvinster.

Om belopp som skattemässigt anses utgöra ränta betalas ut av Euroclear Sweden (eller förvaltare, vid förvaltarregistrerade värdepapper) eller av annan juridisk person med hemvist i Sverige (även en svensk filial), eller av en värdepapperscentral som är etablerad i ett annat land inom EES, till en fysisk person (eller ett dödsbo) som är obegränsat skattskyldig i Sverige, verkställer normalt Euroclear Sweden eller den juridiska personen avdrag för preliminär skatt på sådana utbetalningar. Svensk preliminärskatt ska normalt också innehållas på annan avkastning på MTN (dock inte kapitalvinst), om avkastningen betalas ut tillsammans med sådan ränteutbetalning som avses ovan.

Försäljning

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag av Bolaget. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara par eller en emissionskurs som är över eller under Nominellt Belopp. I detta fall används inte förfarande med teckning och teckningsperiod. Köp och försäljning av MTN sker normalt genom OTC-handel (”over the counter”). Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) försorg i VPC-systemet.

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Information om aktuella priser för MTN upptagna till handel återfinns för relevanta MTN på Nasdaq Stockholms hemsida, www.nasdaqomxnordic.com, eller, om tillämpligt, på hemsidan för annan reglerad marknad.

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt via Finansinspektionens hemsida. Slutliga Villkor offentliggörs på Bolagets hemsida. Slutliga Villkor kan även kostnadsfritt erhållas från Bolaget.

Upptagande till handel på reglerad marknad

Enligt Allmänna Villkor ska eventuellt upptagande till handel på en Reglerad Marknad anges i Slutliga Villkor och om MTN ska distribueras på Reglerad Marknad kommer ansökan att inges till Nasdaq Stockholm eller annan Reglerad Marknad. I Slutliga Villkor angiven marknadsplats kommer att ha rätt att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN registreras.

Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel av MTN under detta MTN-program såsom kostnader för framtagande av Grundprospekt. Kostnaden för att inregistrera ett Lån på en reglerad marknad kan påverkas av nominellt belopp och löptid och framgår av relevant reglerad marknads vid var tid gällande prislista.

Preskription

Rätten till betalning av Nominellt Belopp preskriberas tio (10) år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre (3) år efter respektive ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget. Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Nominellt Belopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

Gröna MTN

Bolaget har etablerat ett ramverk för grön finansiering (s.k. Green Bond Framework) vilket finns på Bolagets webbplats (”**Ramverket**”).

Ramverket ger Bolaget möjligheten att emittera MTN som gröna obligationer (”**Gröna Obligationer**”), vilket innebär att emissionslikviden enbart får användas för finansiering av de projekt och tillgångar som omfattas av Ramverket. Ramverket har utvecklats i linje med branschstandarden Green Bond Principles 2018 och har genomgått en oberoende utvärdering av analysinstitutet Cicero (Center for International Climate Research). I juni 2020 publicerades Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 av den 18 juli 2020 om inrättade av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/208 (”**Taxonomiförordningen**”), vilket utgör ett gemensamt klassificeringssystem som syftar till att underlätta klassificeringen av hållbara investeringar. Taxonomiförordningen träder i kraft stegvis under 2021 och 2022. Per dagen för detta Grundprospekt råder osäkerhet hur Taxonomiförordningen fullt ut kommer att påverka utformningen av gröna ramverk och klassificeringen

av gröna obligationer. Om Ramverket uppfyller kraven enligt Taxonomiförordningen och den förväntade EU-standarden för gröna obligationer (”**European Green Bond Regulation**”) så kan Lån även ackrediteras som en European Green Bond.

Ramverket kan från tid till annan komma att uppdateras, men det Ramverk som är gällande vid emissionsdagen för ett visst Lån kommer alltjämt gälla för sådant Lån, oavsett ändringar i Ramverket efter emissionsdagen med undantag för sådana nödvändiga justeringar i Ramverket som endast syftar till att möjliggöra att redan utgivna Lån kan erhålla ackrediteringen European Green Bond.

Tillämplig lag

Svensk lag ska tillämpas vid tolkningen av Allmänna Villkor och tillämpliga Slutliga Villkor. Tvist rörande tolkning och tillämpning ska avgöras vid svensk domstol och Stockholms tingsrätt som första instans.

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 utifrån den information som finns i detta Grundprospekt eller information till vilken hänvisas i detta Grundprospekt eller varje härtill hörande lämpligt tillägg;
(ii) tillgång till och kunskap om lämpliga värderingsmetoder för att utföra en värdering av de relevanta MTN och den påverkan en investering i relevanta MTN kan innebära för investerarens placeringsportfölj;
(iii) tillräckliga ekonomiska resurser och likviditet för att hantera de risker som en investering i MTN medför, inkluderande ränte- och valutarisker;
(iv) full förståelse för hur relevanta index och finansiella marknader fungerar; och
(v) möjlighet att utvärdera (ensam eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) tänkbara scenarier, exempelvis avseende ränteförändringar och andra faktorer som kan påverka investerarens placering och dennes förmåga att bära de där tillhörande riskerna.

Information från tredje part

Grundprospektet innehåller information från tredje part. Sådan information har återgivits korrekt, och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. I den mån information från tredje part finns med i Grundprospektet har källa angivits.

RISKFAKTORER

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och omständigheter som anses väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Koncernens verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare operationella risker, legala risker, skatterisker, finansiella risker samt riskfaktorer hänförliga till MTN. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och dess förväntade negativa effekter. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. Den riskfaktor som för närvarande bedöms mest väsentlig presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat.

RISKER RELATERADE TILL OMVÄRLDSFAKTORER OCH MARKNAD

Valutarisk

Valutarisk definieras som risken för negativ resultatpåverkan orsakad av valutakursförändringar. SCAs valutaexponeringar består av transaktions- och omräkningsexponeringar. Transaktionsexponeringarna är de mest betydande då SCAs exportinriktning gör verksamheten starkt beroende av valutakursförändringar. Cirka 85 procent av försäljningen sker i andra valutor än SEK, men huvuddelen av inköpen sker i SEK. Svängningar i valutakurserna påverkar SCAs intäkter avsevärt och därmed resultatet. I övrigt finns också vissa inslag av valutaexponeringar i Bolagets större investeringsprojekt. Enligt en känslighetsanalys baserad på SCAs valutaexponering per den 31 december 2021 hade en förstärkt krona om fem procentenheter, givet en oförändrad valutasäkring och nettoexponering, inneburit minskade nettointäkter om cirka 320 MSEK för år 2021.

Även om viss valutaexponering är prissäkrad vilket tenderar att jämna ut effekterna av svängningar i valutakurser, skyddar inte detta SCA mot större och mer bestående förändringar i valutakurser. I den utsträckning valutaexponeringar inte är prissäkrade kan valutakursförändringar komma att påverka Bolagets betalningsförmåga negativt och således ha en negativ inverkan på Bolagets resultat.

Likviditets- och refinansieringsrisk

Likviditets- och refinansieringsrisk avser den risk som kan uppstå genom att Koncernen inte har tillgång till kassalikviditet och/eller lånefinansiering för att möta investeringsbehov och övriga finansiella åtaganden. Koncernen kan ha svårigheter att refinansiera lån som förfaller till betalning, till exempel om det tillfälligt uppstår störningar på kapitalmarknaden som leder till att nyupplåning inte kan ske till rimliga kostnader och/eller att det finns begränsade, eller inga, refinansieringsmöjligheter när Koncernens skulder ska refinansieras. Refinansieringsrisken påverkas av, till exempel, spridning på motparter och låneskulders förfallotidpunkter. Per den 31 mars 2022 hade Bolaget skulder med förfallodatum inom ett år om cirka 1 020 MSEK och inom två år om cirka 800 MSEK. Totalt uppgick Bolagets skulder (inklusive leasing) per den 31 mars 2022 till cirka 13 000 MSEK och den genomsnittliga löptiden var cirka 4,0 år.

Försämrade förutsättningar att finansiera verksamheten, ökade kostnader för finansiering av Koncernens kapitalbehov och begränsade refinansieringsmöjligheter kan ha en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning.

Ränterisk

Ränterisk avser den risk som kan uppstå till följd av förändringar i marknadsräntan och som kan påverka Koncernens finansnetto. Hur snabbt en varaktig förändring i räntenivåerna får genomslag på Koncernens finansnetto beror på upplåningens räntebindningstid. Per den 31 december 2021 hade SCAs bruttolåneskuld en genomsnittlig räntebindning på cirka 25 månader. Höjningar av marknadsräntan kan komma att öka Koncernens räntebetalningar vilket kan få en negativ effekt på Koncernens resultat. Enligt en känslighetsanalys baserad på SCAs ränteexponering per den 31 december 2021 hade en ränteökning om en procentenhet, givet en oförändrad räntebindning och nettolåneskuld, inneburit ökade räntekostnader om cirka 45 MSEK för år 2021.

Trots att Koncernen försöker minska ovanstående exponeringar för ränteförändringar och övriga ränterisker genom sin finanspolicy är det inte säkert att dessa åtgärder är effektiva eller tillräckliga för att Koncernens resultat och finansiell ställning inte ska komma att påverkas negativt vid ändringar i marknadsräntorna.

RISKER RELATERADE TILL KONCERNENS VERKSAMET

Efterfrågan och marknadspris på SCAs produkter

Efterfrågan på SCAs produkter påverkas av en mängd faktorer såsom till exempel den allmänna BNP-utvecklingen, extrema händelser så som krig och pandemier, men även mer specifika trender som trender i byggande och byggvaruhandel samt ökad e-handel. Andra produkter och tjänster kan vara substitut för SCAs produkter samtidigt som SCAs produkter också kan substituera andra produkter och material. Efterfrågan påverkas vidare av enskilda kunders behov och SCAs möjlighet att matcha dess konkurrenters priser och erbjudanden. År 2021 svarade SCAs tio största kunder för cirka 30 procent av SCAs nettoomsättning. Risken vid alltför stort beroende av enskilda kunder är att uteblivna köp från en enstaka kund kan påverka SCAs resultat negativt.

Minskade affärsvolymer, variationer i marknadspriser och en minskad efterfrågan från enskilda storkunder kan skapa betydande svängningar i resultatet för SCA och ha en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning.

Risker hänförliga till skogsbeståndet

SCA är Europas största privata skogsägare med cirka 2,6 miljoner hektar skogsmark, varav cirka 2 miljoner hektar utgörs av produktiv skogsmark, främst i norra delen av Sverige. SCA äger också drygt 45 000 hektar skogsmark i Estland och Lettland.[1] Skogs- och marktillgångarna värderas till cirka 85 000 MSEK och samtliga verksamheter är beroende av skogstillgångarnas produktivitet. Varje störning kan därför medföra negativa direkta och indirekta effekter för SCA. Exempel på denna typ av risker, avseende värdeförändringar av skogsbeståndet, är angrepp av skadeinsekter och betande klövdjur, stormar och brand. Värdet kan också förändras genom variationer i efterfrågan på vedråvara i SCAs region vilket i sin tur påverkar prisnivån i regionen. SCAs skogsskötsel kan komma i konflikt med renskötande samers verksamhet avseende markanvändning eller med närboende. Detta gäller även vid utarrendering av mark för vindkraftsprojekt. Eventuella störningar i verksamheten, hänförliga till skogstillgångarna, kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och lönsamhet samt i förlängningen också Bolagets framtidsutsikter.

Beroende av dotterbolag

Bolaget har inga egna intäkter av större betydelse varför Bolaget är beroende av övriga Koncernbolag för att fullgöra sina betalningsförpliktelser under MTN-programmet. Bolagets verksamhet och intjäning är därmed beroende av Koncernbolagens resultat. Därtill kan restriktioner samt förbud, enligt lag eller

[1] SCAs Års- och hållbarhetsredovisning 2021, sid 104. Under det första kvartalet 2022 förvärvades också 5 000 ha skogsmark i Litauen.

kontraktuellt, föreligga avseende värdeöverföringar inom Koncernen som förhindrar och/eller försvårar Koncerninterna transaktioner. Om Koncernbolag misslyckas med att leverera avkastning eller om Koncernbolag är förhindrade från att göra värdeöverföringar inom Koncernen, kan det ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och också dess förmåga att fullfölja åtaganden under MTN-programmet.

LEGALA OCH POLITISKA RISKER

Risker relaterade till ny eller ändrad lagstiftning
SCAs verksamhet är föremål för, och påverkas av, lagar, föreskrifter, politiska beslut och administrativa regler, framför allt i Sverige där SCA har stora delar av verksamheten, men även på EU-nivå. Påverkan på verksamheten kan dels utgöras av till exempel generella lagar och regler om beskattning och finansiell rapportering, dels av mer specifika regler knutna till SCAs tillståndspliktiga verksamhet (se vidare riskfaktorn *Risker hänförliga till miljöpåverkan och miljölagstiftning*). Därtill påverkas SCAs verksamhet av vissa politiska beslut. Exempel på sådana beslut är beslut avseende transport, skogsbruk, framtida avverkningsmöjligheter och införande/borttagande av eller höjning/sänkning av tullar och skatter.

Nya lagar, föreskrifter eller annan form av reglering, förändring och/eller ny tolkning av befintlig reglering samt politiska beslut och en förändrad politisk inriktning kan innebära att SCA behöver förändra och anpassa sin verksamhet. Effekten av sådana förändringar och anpassningar beror dels på förutsättningarna för den enskilda förändringen, dels på SCAs exponering mot den förändringens direkta och indirekt effekter, där den senare parametern bland annat beror på SCAs aktivitet på olika geografiska marknader. Denna typ av risker är av betydande karaktär då de kan innebära kraftiga inskränkningar i att bedriva verksamhet på affärsmässiga grunder eller stora kostnader för att anpassa verksamheten till nya lagar.

Risker hänförliga till miljöpåverkan och miljölagstiftning
SCA omfattas av många olika miljö- och andra skyddsregler i form av lagstiftning och myndighetsföreskrifter i de olika jurisdiktioner i vilka SCA har eller har haft produktionsanläggningar och egendom. Dessa reglerar bland annat framställning, användning, efterbehandling, utsläpp, hantering och transport av farliga ämnen samt arbetsmiljö. SCAs verksamhet och produkter förutsätter användning av kemikalier och material som kan vara miljöfarliga och påverka luft, vatten, mark och biologiska processer, vilket kan medföra att SCA åläggs ansvar för skador eller efterbehandling av historiska föroreningar samt kostnader för återställande av miljön eller andra typer av negativa effekter. Ansvar och krav för skador eller efterbehandling av historiska föroreningar kan också inkludera effekterna av SCAs tidigare, nu nedlagda verksamheter.

För SCAs industriella verksamhet i Sverige krävs tillstånd enligt miljöbalken (1998:808). Givna tillstånd sätter gränser för verksamhetens omfattning och påverkan på omgivningen. Vid utökad eller ändrad verksamhet kan krav på ytterligare åtgärder och tillstånd tillkomma. En avgörande tillståndsrelaterad risk är utdragna och oförutsägbara tillståndsprocesser. Skogsverksamheten påverkas av skogsvårdslagen (1979:429) och jordförvärvslagen (1979:230) vilka i detalj reglerar hur SCA ska bedriva verksamhet. Miljölagstiftningen är komplex, ändras ofta och har tenderat att bli striktare. Det finns en risk att miljölagstiftningen ändras eller blir striktare i framtiden på ett sätt som skulle kunna vara negativt för SCA. Vidare kan SCA komma att bötfällas eller bli föremål för andra sanktioner som kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning om Bolaget och Koncernbolagen inte lyckas efterleva gällande miljölagstiftning eller utverka erforderliga tillstånd.

RISKER RELATERADE TILL MTN

Ränterisker

Värdet på MTN är beroende av ett flertal faktorer, av vilka en av de mest betydelsefulla över tid är nivån på marknadsräntan. Investeringar i MTN innebär en risk att marknadsvärdet på MTN kan påverkas negativt vid förändringar i marknadsräntan. MTN kan emitteras med fast ränta, rörlig ränta (så kallade FRN (”Floating Rate Notes”)) eller utan ränta (så kallade nollkupongslån).

Förändringar i marknadsräntan kan för MTN med rörlig ränta leda till att avkastningen på MTN blir väsentligt sämre än vad som förutsetts. I förhållande till MTN med fast ränta innebär ränterisk att förändring av marknadsräntan påverkar värdet på innehavet av MTN negativt, eftersom värdet av fastränteinstrument delvis är en funktion av instrumentets kupongränta i förhållande till den rådande marknadsräntan. I förhållande till MTN som har getts ut med nollkupongkonstruktion riskerar höjd marknadsränta att påverka marknadsvärdet för MTN med nollkupongkonstruktion negativt.

Hur marknadsräntan kommer att utvecklas framöver är svårt att förutse och är ingenting som SCA eller en investerare i MTN kan påverka. Det föreligger således en risk att den löpande avkastningen och/eller värdet på utgiven MTN kan påverkas negativt vid förändringar i marknadsräntan.

Risker förenade med gröna obligationer

Vad som utgör Gröna Obligationer avgörs med hänsyn till de kriterier som framgår av Bolagets Ramverk, enligt dess lydelse på Lånedatumet för visst Lån. Det finns en risk att Gröna Obligationer enligt dessa kriterier inte passar alla investerares krav, önskemål eller specifika investeringsmandat. Såväl Ramverket som marknadspraxis kan komma att utvecklas efter Lånedatumet för visst Lån, vilket kan medföra förmånligare villkor för efterkommande Lån eller förändrade krav för Bolaget. Förändringar i det Ramverket som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte komma Fordringshavare i Lånet till godo.

Det finns en risk att klassificeringen av Lån som emitteras som Gröna Obligationer under Ramverket påverkas av Taxonomiförordningen samt European Green Bond Regulation och att Lån efter ikraftträdelsen inte längre kommer att vara kvalificerade att klassificeras såsom European Green Bond enligt gällande regelverk.

Om Bolaget inte skulle uppfylla villkoren i Ramverket i förhållande till visst Lån eller att ett visst Lån på grund av Taxonomiförordningen eller European Green Bond Regulation upphör att klassificeras som gröna obligationer innebär det inte att det föreligger en uppsägningsgrund för Fordringshavare under sådant Lån. Fordringshavare har alltså i sådana fall ingen rätt till förtida återbetalning eller återköp av Gröna Obligationer eller annan kompensation.

Likviditetsrisk

Bolaget kan komma att ansöka om upptagande till handel av MTN på Nasdaq Stockholm eller en annan reglerad marknad i enlighet med vad som anges i respektive Slutliga Villkor för MTN. Även om MTN är upptagen till handel på en reglerad marknad förekommer inte alltid efterfrågan på och handel med MTN. Risken för att sådan efterfrågan och handel inte uppstår är större om det aktuella värdepappret har ett högt nominellt värde och således endast kan handlas av större investerare. Varje MTN som emitteras under MTN-programmet kommer ha ett minsta nominellt värde om EUR 100 000 eller ett värde i SEK motsvarande EUR 100 000 eller hela multiplar därav. Om en likvid handel med MTN inte uppstår kan det medföra att innehavare av MTN inte kan sälja sina MTN vid önskad tidpunkt eller till en kurs som ger en avkastning som motsvarar avkastningen hos liknande placeringar som har en existerande och fungerande andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av MTN.

Fordringshavarmöte och avsaknad av fordringshavarrepresentant

Administrerande Institut ska i enlighet med Allmänna Villkor bland annat kalla till fordringshavarmöten. Investerarna har utöver detta inte någon representant som företräder dem i förhållande till MTN. Detta resulterar i att varje enskild investerare kan vidta åtgärder på egen hand i förhållande till MTN vilket kan påverka samtliga investerare. Ett exempel på en sådan åtgärd är att ansöka om att försätta Bolaget i konkurs. Risk föreligger därför för att en enskild investerare vidtar åtgärder i förhållande till MTN vilka inte är önskvärda för vissa andra investerare och vilka kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet för MTN.

I tillägg till ovan kan noteras att vissa majoriteter av fordringshavare kan binda samtliga fordringshavare vid vissa beslut, inklusive dem som har röstat emot majoriteten. Detta kan innebära att åtgärder vidtagna av majoriteten i sådana fall kan påverka en fordringshavares rätt under MTN på ett sätt som inte är önskvärt för denne.

Fordringshavare saknar säkerhet i Bolagets tillgångar och Bolaget kan ställa ny säkerhet eller uppta ny skuld

Fordringshavare som innehar MTN saknar säkerhet i Bolagets tillgångar och kommer i händelse av Bolagets obestånd att ha en ställning som oprioriterad borgenär. Bolaget har inte gjort några åtaganden att inte ställa säkerhet för egen eller annans skuld eller att uppta ytterligare skuld, förutom avseende Marknadslån (såsom definierat i Allmänna Villkor). Bolagets säkerställda borgenärer kommer att ha rätt till betalning ur säkerheter före oprioriterade borgenärer (inklusive fordringshavare som innehar MTN).

Benchmarkförordningen

Processen för hur EURIBOR och STIBOR och andra referensräntor bestäms är föremål för ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan implementerats och andra är på väg att implementeras. Den så kallade benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014) (”**Benchmarkförordningen**”) trädde ikraft den 1 januari 2018 och reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. I och med att Benchmarkförordningen endast tillämpats en begränsad tidsperiod kan inte dess effekter fullt ut bedömas. Det finns dock en risk att Benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Detta kan i sin tur exempelvis leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan ökade administrativa krav, och därtill kopplade regulatoriska risker, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras.

För MTN som ges ut med rörlig ränta bestäms räntan, enligt de Allmänna Villkoren, bland annat utifrån en referensränta, antingen STIBOR eller EURIBOR. Kan STIBOR eller EURIBOR inte fastställas vid en given tidpunkt finns det alternativa tillvägagångsätt för att fastställa räntebasen. Det finns dock en risk att sådana alternativa tillvägagångsätt inte är lika gynnsamma för innehavare av MTN. Vidare finns det en risk för att de svårigheter som kan uppstå i samband med att en alternativ räntebas ska bestämmas för given MTN kan leda till tidskonsumerande diskussioner och/eller tvister vilket skulle få negativa effekter för Bolaget och/eller innehavare av MTN.

PRODUKTBESKRIVNING

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

Räntekonstruktioner

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion).

Den aktuella räntekonstruktionen för specifikt MTN specificeras i dess Slutliga Villkor. Under MTN-programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor punkt 6 utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i det för aktuellt MTN tillhörande Slutliga Villkor.

MTN emitteras med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.

Lån med fast ränta

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

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive ränteförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360.

Lån med rörlig ränta - FRN (Floating Rate Notes)

Lån specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska löpa med ränta från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningsdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period. Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningsdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 17.1 i Allmänna Villkoren ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräknandet till utgången av den då löpande Ränteperioden. Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive ränteförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden Faktisk/360.

Räntebasen är den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor eller sådan annan Ersättande Räntebas som till följd av en Triggerhändelse eller ett Offentliggörande ersätter den ursprungliga Räntebasen. För MTN i SEK är Räntebasen STIBOR och för MTN i EUR är Räntebasen EURIBOR.

European Money Market Institute administrerar EURIBOR och ingår i det register som avses i artikel 36 i Benchmarkförordningen.

Sedan den 20 april 2020 administreras STIBOR av Swedish Financial Benchmark Facility AB (ett dotterbolag till Global Rate Set Systems Ltd.) (”**SFBF**”). Per dagen för detta Prospekt ingår inte SFBF i det register som avses i artikel 36 i Benchmarkförordningen, men har den 27 december 2021 lämnat in en ansökan till Finansinspektionen om att få auktoriseras som administratör enligt Benchmarkförordningen. Vid tidpunkten för godkännandet av detta Prospekt är, såvitt Bolaget känner till, övergångsbestämmelserna i artikel 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga av vilket bland annat följer att de administratörer som tillhandahåller referensräntor så som t.ex. STIBOR får fortsätta att tillhandahålla ett befintligt referensvärde som får användas när administratören lämnar in en ansökan om auktorisation eller registrering såvida inte, och i så fall fram till dess att, ansökan om auktorisationen

eller registreringen har avslagits.

Lån utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)

Lån specificerat som Nollkupongslån ska löpa utan ränta. Nollkupongslån kan utfärdas till ett belopp understigande, lika med eller överstigande nominellt belopp. Avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen genom återbetalning av nominellt belopp.

Dagberäkning av ränteperiod

”30/360-dagarsbasis” innebär att beloppet ska beräknas på ett år med 360 dagar bestående av tolv månader med vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden.

”Faktiskt antal dagar/360” innebär att beloppet ska beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

”Interpolering” innebär bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som anges i Slutliga Villkor.

Återbetalning av kapitalbelopp och ränta

MTN förfaller till betalning med dess nominella belopp på Återbetalningsdagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor. Upplupen ränta betalas på relevant ränteförfallodag (i enlighet med Slutliga Villkor). Infaller ränteförfallodag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag, ränta utgår dock endast till och med ränteförfallodagen. Infaller ränteförfallodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som ränteförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.

MTN med förtida lösenmöjlighet

Bolaget får efter överenskommelse med Fordringshavare återköpa MTN vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Bolaget får enligt Bolagets eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

ALLMÄNNA VILLKOR

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska gälla för lån som Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ) (org. nr 556012-6293) ("**Bolaget**") emitterar på kapitalmarknaden under avtal som ingåtts den 24 april 2018 (och så som ändrat genom ett tilläggsavtal den 15 juli 2022) mellan Bolaget och Svenska Handelsbanken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) om MTN-program ("**MTN-program**") genom att utge obligationer med varierande löptider, dock lägst ett år, s.k. *Medium Term Notes*.

1. DEFINITIONER

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

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

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

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

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

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

(b) Om beräkningsgrunden "**Faktisk/360**" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

"**Emissionsinstitut**" är Svenska Handelsbanken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i VPC-systemet och som ansluter sig till detta MTN-program, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.

"**EURIBOR**" är:

(a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på Refinitivs sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Euro under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller

(b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Europeiska

Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10.000.000 för den relevanta Ränteperioden; eller

(c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a), och endast en eller ingen räntesats ges under punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro hos affärsbanker för den relevanta Ränteperioden.

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

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

”**Europeiska Referensbanker**” är fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Administrerande Institut.

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

”**Fordringshavarmöte**” är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 13 (*Fordringshavarmöte*).

”**Justerat Lånebelopp**” är Lånebeloppet av utestående MTN för visst Lån med avdrag för MTN som ägs av ett Koncernföretag, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av sådan MTN eller ej.

”**Koncernen**” är den koncern i vilken Bolaget är moderbolag (med begreppet koncern och moderbolag avses vad som anges i aktiebolagslagen (2005:551), såsom ändrad från tid till annan).

”**Koncernföretag**” är varje juridisk person som från tid till annan ingår i Koncernen.

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

”**Ledarbank**” är Svenska Handelsbanken AB (publ) eller annat Emissionsinstitut som enligt överenskommelse med Bolaget övertar denna roll.

”**Likviddag**” är den dag, enligt Slutliga Villkor, då emissionslikviden för MTN ska betalas.

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

”**Lånebelopp**” är, för ett visst Lån, det belopp som anges i Slutliga Villkor, minskat med eventuellt återbetalt belopp.

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

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

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

”**Nominellt Belopp**” är det nominella belopp för varje MTN som anges i Slutliga Villkor.

”**Referensbanker**” är de Emissionsinstitut som är utsedda under detta MTN-program eller sådana ersättande banker som vid aktuell tidpunkt uppger räntesats för STIBOR och som utses av Administrerande Institut.

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

”**Räntebas**” är med avseende på Lån med Rörlig Ränta, räntebasen STIBOR eller EURIBOR som anges i de Slutliga Villkoren eller någon referensränta som ersätter STIBOR eller EURIBOR i enlighet med avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*).

”**Slutliga Villkor**” är de slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån under detta MTN-program i enlighet med Bilaga 1 (*Mall för Slutliga Villkor*) (med de tillägg och ändringar som från tid till annan kan komma att göras).

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

”**STIBOR**” är:

(a) den räntesats som administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitivs sida ”STIBOR=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för SEK under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller

(b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av de räntesatser som Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Ränteperioden; eller

(c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a), och endast en eller ingen räntesats ges under punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor hos affärsbanker på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränteperioden.

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

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

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

”**Väsentligt Koncernföretag**” är (a) Bolaget och (b) varje Koncernföretag vars:

(i) totala konsoliderade tillgångar utgör minst tio procent av Koncernens totala konsoliderade tillgångar, i enlighet med senast publicerade årsredovisning; eller

(ii) konsoliderade omsättning utgör minst tio procent av Koncernens konsoliderade omsättning, i enlighet med senast publicerade årsredovisning.

”**Återbetalningsdag**” är, enligt Slutliga Villkor, dag då MTN ska återbetalas.

”**Återköpsdag**” är den dag som angivits enligt punkt 10.2.

1.2 Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i Svenska Kronor har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen närmast före den relevanta tidpunkten och som publiceras på Refinitivs sida ”SEKFIX=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för Svenska Kronor mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida (www.riksbank.se).

1.3 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebasmarginal, Räntebestämningsdag, Ränteförfallodag/ar, Ränteperiod och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

1.4 De definitioner som återfinns i dessa Allmänna Villkor ska tillämpas också för Slutliga Villkor.

2. UPPTAGANDE AV LÅN

2.1 Under detta MTN-program får Bolaget ge ut MTN i Svenska Kronor eller Euro med en löptid på lägst ett år. Under ett Lån kan MTN ges ut i flera trancher utan godkännande från Fordringshavare.

2.2 Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.

2.3 Bolaget åtar sig att göra betalningar avseende utgivna MTN och även i övrigt följa Lånevillkoren för de Lån som tas upp under detta MTN-program.

2.4 Önskar Bolaget ge ut MTN under detta MTN-program ska Bolaget ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Lån.

2.5 För varje Lån ska Slutliga Villkor tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgöra fullständiga Lånevillkor för Lånet.

3. REGISTRERING AV MTN

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

3.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

3.3 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med avsnitt 12 (*Uppsägning av lån*) och avsnitt 13 (*Fordringshavarmöte*). Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.

4. RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE

4.1 Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under Lånevillkoren eller rösta på Fordringshavarmöte, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren.

4.2 Fordringshavare, eller annan person som utövar Fordringshavares rättigheter enligt punkt 4.1 ovan, kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga MTN som innehas av Fordringshavaren. Envar sådan befullmäktigad person får agera självständigt.

5. BETALNINGAR

5.1 Betalning avseende MTN utgivna i Svenska Kronor ska ske i Svenska Kronor och avseende MTN utgivna i Euro ska ske i Euro.

5.2 Betalningar avseende Lån ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.

5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till Fordringshavaren på dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.

5.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Bolaget tillse att beloppet utbetalas genom Euroclear Swedens försorg så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.

5.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 8.2.

5.6 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

6. RÄNTA

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

6.2 I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något av följande alternativ eller en kombination därav:

(a) Fast Ränta

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

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

(b) Rörlig Ränta

Om Lånet är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningsdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 7 (Byte av Räntebas). Om beräkningen av Räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska Räntesatsen anses vara noll.

Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningsdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 17.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräknandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

(c) Nollkupongslån

Om Lånet är specificerat som Nollkupongslån ska Lånet löpa utan ränta.

6.3 Ränta (i förekommande fall) erläggs, beräknas och utgår till och med respektive Ränteförfallodag.

6.4 Infaller Ränteförfallodag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränteförfallodagen.

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

7. BYTE AV RÄNTEBAS

7.1 Om en Triggerhändelse som anges i 7.2 nedan har inträffat ska Bolaget i samråd med Ledarbanken initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma Ersättande

Räntebas, Spreadjustering samt initiera åtgärder för att bestämma nödvändiga administrativa, tekniska och operativa ändringar av Lånevillkoren för att tillämpa, beräkna och slutligt fastställa den tillämpliga Räntebasen. Det föreligger ingen skyldighet för Ledarbanken att medverka till sådant samråd eller bestämmande enligt ovan. Om Ledarbanken inte medverkar i ett sådant samråd eller bestämmande ska Bolaget, på Bolagets bekostnad, snarast utse en Oberoende Rådgivare för att initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma det nämnda. Förutsatt att Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar har slutligt fastställts senast innan den relevanta Räntebestämningsdagen ska ändringarna tillämpas från och med nästkommande Ränteperiod, dock alltid med beaktande av eventuella tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden och beräkningsmetoder som är tillämpliga i förhållande till sådan Ersättande Räntebas.

7.2 En triggerhändelse är en eller flera av följande händelser ("**Triggerhändelse**") som innebär:

(a) att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) har upphört att existera eller upphört att tillhandahållas i minst fem (5) på varandra följande Bankdagar till följd av att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) upphör att beräknas eller administreras;

(b) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från (i) tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen eller (ii) Administratören av Räntebasen med information om att Administratören av Räntebasen inte längre tillhandahåller aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) permanent eller på obestämd tid och att det vid tidpunkten för uttalandet eller publiceringen ingen efterträdande administratör har utsetts eller förväntas utses att fortsätta tillhandahålla Räntebasen;

(c) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) inte längre är representativ för den underliggande marknaden som Räntebasen är avsedd att representera och Räntebasens representativitet kommer inte att kunna återställas, enligt tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen;

(d) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen med konsekvensen att det är olagligt för Bolaget, eller det Administrerande Institutet att beräkna betalning till Fordringshavare genom att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) eller att det av annan orsak blivit förbjudet att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån);

(e) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från i vardera fall konkursförvaltaren för Administratören för Räntebasen eller från förvaltaren enligt krishanteringsregelverket, eller vad avser EURIBOR, från motsvarande enhet med insolvens- eller resolutionsbefogenhet över Administratören av Räntebasen, med information enligt (b) ovan; eller

(f) ett Offentliggörande har gjorts varpå den offentliggjorda Triggerhändelsen som anges i (b) till (e) ovan kommer att inträffa inom sex (6) månader.

7.3 Om ett Offentliggörande har gjorts får Bolaget (utan att någon skyldighet föreligger), om det är möjligt att vid sådan tidpunkt bestämma Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar, i samråd med Ledarbanken eller genom att utse en Oberoende Rådgivare, initiera åtgärder som framkommer av 7.1 ovan för att slutligt fastställa Ersättande Räntebas,

Spreadjustering och övriga ändringar, för att övergå till Ersättande Räntebas vid en tidigare tidpunkt.

7.4 Om en Triggerhändelse som anges i punkt 7.2 (a) till (e) har inträffat men ingen Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts senast innan efterföljande Räntebestämningsdag eller om sådan Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts men inte kan tillämpas i samband med efterföljande Räntebestämningsdag på grund av tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden, ska räntan för nästkommande Ränteperiod vara:

(a) om tidigare Räntebas är tillgänglig så ska den bestämmas enligt villkoren som skulle gälla för Räntebasen som om ingen Triggerhändelse hade inträffat; eller

(b) om tidigare Räntebas inte är tillgänglig eller inte längre kan användas i enlighet med tillämplig lag eller reglering, den ränta som fastställts för senast föregående Ränteperiod.

Denna bestämmelse är tillämplig på ytterligare efterföljande Ränteperioder förutsatt att alla relevanta åtgärder har vidtagits avseende tillämpningen av och de justeringar som framkommer av detta avsnitt 7 inför varje sådan efterföljande Räntebestämningsdag, men utan framgång.

7.5 Innan Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar blir effektiva ska Bolaget meddela Fordringshavare, Administrerande Institut samt Euroclear Sweden i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*) omedelbart efter att Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren slutligt fastställt Ersättande Räntebas, Spreadjustering och nödvändiga ändringar och av informationen ska även framgå när ändringarna blir tillämpliga. Om MTN är upptagna till handel på Reglerad Marknad ska Bolaget även informera den Reglerade Marknaden om ändringarna.

7.6 Ledarbanken, Oberoende Rådgivare och Administrerande Institut som utför åtgärder i enlighet med detta avsnitt 7 ansvarar inte för någon skada eller förlust som orsakas av beslut, åtgärder som vidtas eller utelämnas av denne i samband med bestämmande och slutligt fastställande av Ersättande Räntebas, Spreadjustering eller därtill efterföljande ändringar av Lånevillkoren, såvida inte direkt orsakad av dess grova vårdslöshet eller uppsåtliga agerande. Ledarbanken, den Oberoende Rådgivaren och det Administrerande Institutet ansvarar aldrig för indirekt skada eller följdförluster när denne utför åtgärder enligt detta avsnitt.

7.7 I detta avsnitt 7 har följande definierade termer den betydelse som anges nedan:

"**Administratör av Räntebas**" är Swedish Financial Benchmark Facility AB (SFBF) i förhållande till STIBOR och European Money Markets Institute (EMMI) i förhållande till EURIBOR eller någon aktör som ersätter som administratör av Räntebasen.

"**Ersättande Räntebas**" är:

(a) den skärm- eller referensränta, och den metodologi för beräkning av löptid samt beräkningsmetoder med hänsyn till skuldinstrument med liknande räntevillkor som MTN, som formellt rekommenderas av Relevant Nomineringsorgan som efterträdare eller ersättare till Räntebasen; eller

(b) om ingen sådan ränta kunnat utses enligt (a), sådan annan ränta som Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren bestämmer är mest jämförbar med Räntebasen.

För undvikande av tvivel, om Ersättande Räntebas skulle upphöra att finnas ska denna definition tillämpas mutatis mutandis på sådan ny Ersättande Räntebas.

"**Oberoende Rådgivare**" är ett oberoende finansinstitut eller väl ansedd rådgivare på skuldkapitalmarknaderna där Räntebasen vanligen används.

"**Offentliggörande**" är ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information enligt vad som anges i 7.2 (b) till (e) om att händelser eller omständigheter som anges däri kommer att inträffa.

"**Relevant Nomineringsorgan**" är, med förbehåll för tillämplig lagreglering, i första hand relevant tillsynsmyndighet och i andra hand tillämplig centralbank, eller arbetsgrupp eller kommitté på uppdrag av någon av dessa eller, i tredje hand, Finansiella stabilitetsrådet eller någon del därav.

"**Spreadjustering**" är en justeringsmarginal eller en formel eller metod för beräkning av en justeringsmarginal som ska tillämpas på Ersättande Räntebas och som:

(a) är formellt rekommenderad av Relevant Nomineringsorgan i förhållande till den ersatta Räntebasen; eller

(b) om (a) inte är tillämplig, den justeringsmarginal som Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren anser skälig att använda i syfte att i möjligaste mån eliminera eventuella värdeöverföringar mellan parterna till följd av ett ersättande av Räntebasen och som vanligen tillämpas vid liknande transaktioner på skuldkapitalmarknaden.

8. DRÖJSMÅLSRÄNTA

8.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i Svenska Kronor respektive EURIBOR för MTN utgivna i Euro under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilket dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 8.1 för Lån som löper med ränta ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.

8.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstituten eller Euroclear Sweden utgår dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande (i) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (ii) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilken dröjsmålet varar).

9. ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP

9.1 Lån förfaller till betalning på Återbetalningsdagen med det belopp per MTN som anges i Slutliga Villkor, tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet dock först följande Bankdag.

9.2 Slutliga Villkor kan innehålla bestämmelse (som ska anges i eventuellt prospekt) som medför att Bolaget har rätt eller skyldighet att helt eller delvis återbetala Lån tillsammans med upplupen ränta (om någon) före Återbetalningsdagen.

9.3 Bolaget får efter överenskommelse med Fordringshavare återköpa MTN vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Bolaget får enligt Bolagets eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

10. ÅTERKÖP VID ÄGARFÖRÄNDRING

10.1 Varje Fordringshavare har rätt att begära återköp av alla, eller vissa, av MTN som innehas av denne, om:

(a) aktierna i Bolaget upphör att vara upptagna till handel på den Reglerade Marknaden vid Nasdaq Stockholm AB; eller

(b) en händelse, eller serie av händelser, inträffar som leder till att en fysisk eller juridisk person själv, eller tillsammans med sådan närstående som avses i lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt:

(i) innehar mer än 50 procent av aktierna eller rösterna i Bolaget;

(ii) genom avtal eller på annat sätt själv (eller tillsammans med sådan närstående som ovan nämnts) har möjlighet att utse en majoritet av Bolagets styrelseledamöter; eller

(iii) genom avtal, rösträtt eller på annat sätt ensam (eller tillsammans med sådan närstående som ovan nämnts) har möjlighet att bestämma innehållet i väsentliga affärsmässiga beslut i Bolaget.

10.2 Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring enligt punkt 10.1 meddela Fordringshavarna om detta i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera Återköpsdagen.

10.3 Återköpsdagen ska infalla tidigast 20 och senast 60 Bankdagar efter att meddelande om ägarförändringen avsänts till Fordringshavare i enlighet med punkt 10.2, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.

10.4 Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta MTN på Återköpsdagen till det pris per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen ränta (om någon). För MTN som är Nollkupongslån ska istället ett belopp per MTN beräknat i enlighet med punkt 12.4 erläggas.

10.5 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast tio (10) Bankdagar före Återköpsdagen.

11. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

Så länge någon MTN utestår åtar sig Bolaget följande.

11.1 Status

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

11.2 Bolagets verksamhet och anläggningstillgångar

Bolaget ska inte (i) väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet, eller (ii) avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång om sådan avhändelse på ett väsentligt negativt sätt påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot Fordringshavarna.

11.3 Säkerställande av andra Marknadslån

Bolaget ska:

(a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet, vare sig i form av ansvarsförbindelse eller på annat sätt, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget;

(b) inte självt ställa säkerhet i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; samt

(c) tillse att Koncernföretag vid eget upptagande av Marknadslån efterlever bestämmelserna enligt punkterna (a) och (b) ovan, varvid på vederbörande Koncernföretag ska tillämpas det som gäller för Bolaget (med beaktande av att Koncernföretaget får motta sådan ansvarsförbindelse som Bolaget äger lämna enligt bestämmelse i punkt (b) ovan).

11.4 Upptagande till handel på Reglerad Marknad

För Lån som enligt Slutliga Villkor ska upptas till handel på Reglerad Marknad åtar sig Bolaget, självt eller genom Administrerande Instituts försorg, att ansöka om detta vid Nasdaq Stockholm AB eller annan Reglerad Marknad och att vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge det relevanta Lånet är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler.

11.5 Tillhandahållande av Lånevillkor

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

12. UPPSÄGNING AV LÅN

12.1 Administrerande Institut ska (i) om så begärs skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebelopp under relevant Lån, göras gemensamt) eller (ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte, skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om:

(a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet:

(i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och

(ii) inte varar längre än tre (3) Bankdagar;

(b) Bolaget i något annat avseende än som anges i (a) ovan eller i punkten Gröna Obligationer i Slutliga Villkor inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån, under förutsättning att:

(i) rättelse är möjlig; och

(ii) Bolaget skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse och rättelse inte skett inom tjugo (20) Bankdagar;

(c) (i) Väsentligt Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller, om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning, om betalningsdröjsmålet varar i minst femton (15) Bankdagar;

(ii) annat lån till Väsentligt Koncernföretag förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär); eller

(iii) Väsentligt Koncernföretag inte inom femton (15) Bankdagar efter den dag då Väsentligt Koncernföretag mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Väsentligt Koncernföretag ställt för annans förpliktelse,

under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån eller åtaganden som berörs under punkten (c)(i)-(iii), gemensamt uppgår till minst SEK 200.000.000 eller motvärdet därav i annan valuta;

(d) tillgångar som ägs av ett Väsentligt Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK 20.000.000 utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom trettio (30) dagar från dagen för utmätningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;

(e) Väsentligt Koncernföretag ställer in sina betalningar;

(f) Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;

(g) Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;

(h) beslut fattas om att Bolaget ska träda i likvidation eller att Väsentligt Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation; eller

(i) Bolagets styrelse upprättar fusionsplan som godkänns av bolagsstämman enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller där Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen om, för det fall ett Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag, det negativt påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavarna.

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

12.2 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt punkt 12.1 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 12.1.

12.3 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstituten och Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 12.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse ska varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstituten är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 12.1 föreligger.

12.4 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 12.1 ska:

(a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN som tillsammans med upplupen ränta skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen; och

(b) Lån som löper utan ränta återbetalas till ett belopp per MTN som bestäms enligt följande formel per dagen för uppsägningen av Lånet:

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

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

t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för MTN utgivna i Svenska Kronor eller Euro.

13. FORDRINGSHAVARMÖTE

13.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebelopp, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.

13.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare och Bolaget inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Bolaget eller Fordringshavare enligt punkt 13.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kännedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnt meddelande.

13.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.

13.4 Kallelsen enligt punkt 13.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett

fullmaktsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Ärendena upptagna på dagordningen ska vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje ärende ska anges. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.

13.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen. Fordringshavarmöte för flera lån under MTN-programmet kan hållas vid samma tillfälle.

13.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.

13.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 4 (*Rätt att agera för Fordringshavare*) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.

13.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare, Administrerande Institut och Utgivande Institut samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder (”**Röstlängd**”). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Bolaget ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Bolaget, Administrerande Institut och Utgivande Institut.

13.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:

(a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Lånebelopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren, inkluderat vad som följer av avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*)) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;

(b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 13;

(c) gäldenärsbyte och

(d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.

13.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 13.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än femtio (50) procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avståenden av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 14 (*Ändring av villkor, m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.

13.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst femtio (50) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 13.9 och avseende övriga ärenden tjugo (20) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).

13.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 13.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 13.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringshavarmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte.

13.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.

13.14 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehas av denne.

13.15 Bolaget får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.

13.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare som inte har röstat för ett beslut ska inte vara ansvarig för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.

13.17 På Administrerande Instituts begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger sammanlagt belopp för samtliga MTN som ägs av Koncernföretag på sådan Bankdag som anges i punkt 13.1 samt relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernföretag.

13.18 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares och Utgivande Instituts begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

14. ÄNDRING AV VILLKOR M.M.

14.1 Bolaget och Emissionsinstituten får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.

14.2 Bolaget och Administrerande Institut får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.

14.3 Bolaget och Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren får, utan Fordringshavares medgivande, överenskomma om justeringar i Lånevillkoren och genomföra sådana ändringar i Lånevillkoren i enlighet med vad som framkommer av avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*), vilka blir bindande för de som omfattas av Lånevillkoren.

14.4 Inträde av ett nytt emissionsinstitut kan ske genom överenskommelse mellan Bolaget, aktuellt institut och Emissionsinstituten. Emissionsinstitut kan frånträda som sådant, dock att Administrerande Institut med avseende på visst Lån inte får avträda med mindre än att ett nytt Administrerande Institut utses i dess ställe.

14.5 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 14.1 och 14.2 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 13 (*Fordringshavarmöte*).

14.6 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.

14.7 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med punkt 11.5.

14.8 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i enlighet med detta avsnitt 14 ska av Bolaget snarast registreras hos Euroclear Sweden, meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*) och publiceras i enlighet med punkt 11.5.

15. PRESKRIPTION

15.1 Fordran på kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. Om fordran preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning av sådan fordran Bolaget.

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

16. MEDDELANDEN

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

16.2 Meddelande ska tillställas Bolaget och Emissionsinstitut på den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Avstämningsdagen före avsändandet.

16.3 Ett meddelande till Bolaget eller Fordringshavare enligt Lånevillkoren som sänds med normal post till angiven adress ska anses ha kommit mottagaren tillhanda tredje Bankdagen efter avsändande och meddelande som sänds med bud ska anses ha kommit mottagaren tillhanda när det avlämnats på angiven adress.

16.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

17. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.

17.1 I fråga om de på Emissionsinstituten ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

17.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

17.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 17.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

17.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

18. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

18.1 Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren och samtliga icke kontraktuella förpliktelser som uppkommer i samband med tillämpning av Lånevillkoren.

18.2 Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Sundsvall den 15 juli 2022

Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ)

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

SLUTLIGA VILLKOR

för lån nr [•]
under Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ):s (”Bolaget”)
svenska MTN-program

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor av den [24 april 2018]/[●] för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Allmänna Villkor för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt, godkänt och registrerat av Finansinspektionen den [●] jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt (”Grundprospektet”), som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 8.1 i förordning (EU) 2017/1129 (”Prospektförordningen”). Definitioner som används häri framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt Prospektförordningen. Fullständig information om Bolaget och Lånet erhålls endast genom att Slutliga Villkor läses tillsammans med Grundprospektet och vid var tid offentliggjorda tilläggsprospekt. Grundprospektet jämte tillägg finns att tillgå på Bolagets hemsida www.sca.com.

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

1.	**Lånenummer:**	[•]
	(i) Tranchebenämning:	[•]
2.	**Lånebelopp:**	
	(i) för Lånet:	[•]
	(ii) för tranch [•]:	[•]
	[(iii) för tranch [•] (*ange tidigare trancher*)]:	[•]]
3.	**Pris per MTN:**	[•] % av Nominellt Belopp[plus upplupen ränta från och med [*infoga datum*] *om tillämpligt*]
4.	**Valuta:**	[SEK/EUR]
5.	**Nominellt Belopp:**	[SEK/EUR] [•] *(Lägst EUR 100 000 eller motvärdet därav i SEK.)*
6.	**Lånedatum:**	[•]
7.	**Startdag för Ränteberäkning:**	[Lånedatum/[•]]
8.	**Likviddag:**	[Lånedatum/[•]]
9.	**Återbetalningsdag:**	[•]
10.	**Räntekonstruktion:**	[Fast Ränta] [Rörlig Ränta (FRN)] [Nollkupongslån]
11.	**Belopp på vilket ränta ska beräknas:**	[Nominellt Belopp/[•]]

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

12.	**Fast Ränta:**		[Tillämpligt/Ej tillämpligt] *(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
	(i)	Räntesats:	[•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/ [•]].
	(ii)	Ränteperiod:	Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
	(iii)	Ränteförfallodag(ar):	[Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [•], första gången den [•] och sista gången den [•] (*Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod*)
	(iv)	Dagberäkningsmetod:	[30/360] [*Specificera*]
	(v)	Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktor med rubrik Ränterisker i Grundprospektet.
13.	**Rörlig Ränta (FRN):**		[Tillämpligt/Ej tillämpligt] *(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
	(i)	Räntebas:	[•]-månader [STIBOR/EURIBOR] [Den [första/sista] kupongens Räntebas ska interpoleras linjärt mellan [•]-månader [STIBOR/EURIBOR] och [•]-månader [STIBOR/EURIBOR].]
	(ii)	Räntebasmarginal:	[+/-][•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
	(iii)	Räntebestämningsdag:	[Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [•]
	(iv)	Ränteperiod:	Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag.
	(v)	Ränteförfallodag(ar):	Sista dagen i varje Ränteperiod, [den [•], den [•], den [•] och den [•],] första gången den [•] och sista gången [den [•]/på Återbetalningsdagen].
	(vi)	Dagberäkningsmetod:	[Faktiskt/360] [*Specificera*]
	(vii)	Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktor med rubrik Ränterisker i Grundprospektet.
14.	**Nollkupongslån:**		[Tillämpligt/Ej tillämpligt] *(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
	(i)	Villkor för Nollkupongslån:	[•]
	(ii)	Riskfaktor:	I enlighet med riskfaktor med rubrik Ränterisker i Grundprospektet.

ÅTERBETALNING

15.	**Belopp till vilket MTN ska återbetalas på Återbetalningsdagen:**	[•] % av [Nominellt Belopp/[•]]
16.	**MTN med frivillig förtida återbetalningsmöjlighet för Bolaget:**	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] *(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
	(i) Tidpunkter för återbetalning:	[•]
	(ii) Pris per MTN vid återbetalning:	[•] % av [Nominellt Belopp /[•]]
	(iii) Minsta Nominella Belopp som får återbetalas per MTN:	[•]
	(iv) Högsta Nominella Belopp som får återbetalas per MTN:	[•]
	(v) Frister:	[•]
17.	**MTN med frivillig förtida återbetalningsmöjlighet för Fordringshavare:**	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] *(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
	(i) Tidpunkter för återbetalning:	[•]
	(ii) Pris per MTN vid återbetalning:	[•]
	(iii) Frister:	[•]

ÖVRIGT

18.	**Gröna Obligationer:**	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] *(Om tillämpligt, specificera nedan)* Gröna Villkor daterade [•] gäller för detta Lån.
19.	**Upptagande till handel på Reglerad Marknad:**	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] *(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
	(i) Reglerad Marknad:	[Nasdaq Stockholm/Specificera annan Reglerad Marknad]
	(ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagande till handel:	[•]
	(iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel:	[•]
	(iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel:	[•]
20.	**Intressen:**	[Specificera/Ej tillämpligt] (*Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade I emissionen och som har betydelse för Lånet ska beskrivas*)
21.	**Kreditbetyg för Lån:**	[Specificera/Ej tillämpligt]
22.	**Beslut till grund för upptagande av emissionen:**	[Ej tillämpligt/I enlighet med Grundprospektet/Beslut avseende detta Lån fattades den [*infoga datum*]/Specificera] *(Om beslut avseende emissioner under MTN-programmet är beskrivet i Grundprospektet och denna emission är täckt av sådant beslut ska "Ej tillämpligt" användas)*

23.	**Information från tredje part:**	[Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje part har återgivits korrekt, och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande /Ej tillämpligt]
24.	**Uppskattat tillfört nettobelopp:**	[SEK/EUR] [•] minus transaktionskostnader och avgifter
25.	**Användning av tillförda medel:**	[Allmän finansiering av verksamhet/I enlighet med gröna villkoren/Specificera]
26.	**Utgivande Institut:**	
	(i) för tranch [•]:	[Specificera]
	[(ii) för tranch [•] (*ange tidigare trancher*):]	[Specificera]]
27.	**Administrerande Institut:**	[Specificera]
28.	**ISIN:**	SE[•]

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

Sundsvall den [•]

Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ)

INFORMATION OM BOLAGET

SCA är Europas största privata skogsägare med 2,6 miljoner hektar miljöcertifierad skog i norra Sverige. Med denna unika resurs som bas har SCA utvecklat en resurseffektiv industri för att skapa högsta möjliga värde ur skogen, där hela trädet tas till vara. SCAs produkter omfattar trä, massa, kraftliner och förnybar energi. Under 2021 var medelantalet anställda inom Koncernen cirka 3 600. Bolagets aktier är noterade och handlas på Nasdaq Stockholm. Vid slutet av 2021 uppgick Bolagets börsvärde till cirka 113 miljarder SEK. Bolagets LEI-kod är 549300FW5JDRV1IJ0M67.

Historik och utveckling

Bolaget grundades i Sverige år 1915 och från år 1929 blev Bolaget ett holdingbolag för tio skogsindustriföretag. Koncernen innefattade skog, sågverk, massafabriker, verkstäder och kraftbolag. År 1950 listades SCA på Stockholms fondbörs (nuvarande Nasdaq Stockholm).

Därefter expanderade SCA sin verksamhet till andra verksamhetsområden såsom produktion av pappersprodukter, personliga hygienprodukter, mjukpapper för konsumenter, mjukpapper för storförbrukare och förpackningar. Detta genomfördes samtidigt som Koncernen breddades geografiskt. År 1975 tog SCA sitt första steg mot att bli ett företag med konsumentprodukter, då man förvärvade det svenska hygienföretaget Mölnlycke. Sedermera har SCAs kraftverksamhet, verkstäder, förpackningsproduktion och tryckpapper avvecklats.

På årsstämman 2017 beslutades att dela Bolaget i två noterade bolag. Delningen gjordes genom att Bolaget den 12 juni 2017 delade ut Koncernens hygienverksamhet under det nya namnet Essity AB (publ) till aktieägarna. Bolaget är därefter ett renodlat skogsbolag med affärsområdena Trä, Skog, Containerboard (tidigare Papper), Förnybar energi, vilka affärsområden omfattar den skogsindustriella verksamheten samt all skogsmark.

Verksamhet och huvudsakliga marknader

Verksamhet och affärsmodell

Kärnan i SCAs verksamhet är skogen, Europas största privata skogsinnehav. SCAs strategi är att uthålligt skapa högsta möjliga värde av, ur och kring denna unika resurs. SCA äger cirka 2,6 miljoner hektar skog i norra Sverige (samt drygt 45 000 hektar i Baltikum), varav cirka 2,0 miljoner hektar är produktiv skogsmark. Kring denna resurs har SCA byggt en integrerad och välinvesterad industri som tar vara på hela trädet. Av råvaran utvecklar SCA produkter för kunder världen över med höga krav på kvalitet, leveranstrygghet, service och hållbarhet. Den mest värdefulla delen av trädet är sågtimmer och så mycket av virket som möjligt blir därför sågade trävaror för industri och byggvaruhandel. Bark används för energiproduktion. Flis tillsammans med toppar och småträd blir massa och papper för kundernas vidare förädling till bland annat mjukpapper, förpackningar och trycksaker. Sågspån blir pellets för egen och andras energiproduktion. Skogsmarken rymmer också goda lägen för vindkraftverk. Slutligen är transporter en viktig del av den effektiva värdekedjan och de transportlösningar som utvecklas för de egna produkterna, erbjuds också till andra kunder.

Organisation, marknader och rapporterande segment

SCA är organiserat i fem affärsområden och en stödjande enhet.

Affärsområde Skog – affärsområdet har det övergripande ansvaret för försörjningen av SCAs skogsindustrier med vedråvara. I detta ingår ansvar för förvaltningen av SCAs egenägda skogsmark i Sverige, för inköpen av vedråvara från andra skogsägare samt för transporter av vedråvara till industri. SCA äger totalt cirka 2,6 miljoner hektar skog i norra Sverige (samt drygt 45 000 hektar i Baltikum), vilket motsvarar en yta nästan lika stor som Belgien. SCAs unika skogsbestånd är en växande resurs som ger

tillgång till en högkvalitativ skogsråvara samtidigt som den nettobinder cirka tio procent av Sveriges fossila koldioxidutsläpp.

Affärsområde Trä - SCA är en av Europas ledande leverantörer av träbaserade produkter för industri- och byggvaruhandel med en årlig produktionskapacitet på 2,2 miljoner m^3 sågade trävaror. SCA har fem kostnadseffektiva sågverk i nära anslutning till skogsinnehavet i norra Sverige, samt träförädling och distribution till den europeiska byggvaruhandeln.

Affärsområde Massa - SCA producerar avsalumassa vid Östrands massafabrik. Östrand är en av världens största och mest kostnadseffektiva produktionslinjer för långfibrig barrsulfatmassa. Tillsammans med produktionen av termomekanisk massa uppgår Östrands årliga kapacitet till en miljon ton. SCAs massa har positionerat sig i de marknadssegment som efterfrågar styrka, framförallt till mjukpapper och specialpapper.

Affärsområde Containerboard - SCA producerar containerboard, ett förpackningspapper som används vid tillverkning av wellpapp. SCA tillhandahåller till övervägande del färskfiberbaserad containerboard, så kallad kraftliner, papper för transportförpackningar. SCA är Europas största oberoende producent av kraftliner med en total kapacitet på 865 000 ton per år. Produktionen sker vid pappersbruken i Munksund vid Piteå, och i Obbola, Umeå. År 2019 beslutade styrelsen att utöka produktionen i Obbola från dagens 450 000 ton till 725 000 ton under år 2023.

Affärsområde Förnybar energi - SCA är idag en av Europas största producenter av skogsbaserad bioenergi med en total produktion på cirka 10,8 TWh per år. I Sverige har SCA tre pelletsfabriker som har en årlig produktionskapacitet om 300 000 ton. SCA arrenderar ut skogsmark för vindkraftsproduktion. År 2021 fanns det vindkraftverk i drift på SCAs mark med en total produktionskapacitet på 6,5 TWh, vilket motsvarar cirka 20 procent av Sveriges totala vindkraftsproduktion.

Koncernens nettoomsättning fördelades under 2021 på följande sätt mellan segmenten: Containerboard 22 procent, Trä 28 procent, Skog 25 procent och Massa 23 procent.

Nettoförsäljningen är exportberoende. Försäljningen fördelades under 2021 geografiskt enligt följande: Sverige 20 procent; Storbritannien 11 procent; Tyskland 10 procent; Frankrike 5 procent; övriga Europa 29 procent; USA 11 procent; Asien 9 procent; och övriga världen 5 procent.

Bolagets finansiella rapportering sker i form av fyra segment, vilka skiljer sig något från de ovan beskrivna affärsområdena. I segment Skog ingår affärsområde Skog samt olika aktiviteter inom förnybar energi, vilka är kopplade till skogen men hanteras av affärsområde Förnybar energi, främst utvecklingsprojekt och arrendeupplåtelser inom området vindkraft samt försäljning av avverkningsrester från skogen för energiändamål. I segment Trä ingår affärsområde Trä samt de aktiviteter vilka är kopplade till sågverken men hanteras av affärsområde Förnybar energi, främst pelletsverksamheten. I segmenten Trä, Massa och Containerboard ingår också en utfördelning av den stödjande enheten Inköp och logistik, motsvarande de resurser hos den stödjande enheten som respektive affärsområde tagit i anspråk. Affärsområde Skog använder inte enheten Inköp och logistiks tjänster.

STYRELSE, BOLAGSLEDNING OCH REVISORER

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i koncernledningen kan nås via Bolagets huvudkontor, Skepparplatsen 1, 851 88 Sundsvall.

Styrelsen
Bolagets styrelse består av följande tio ordinarie ledamöter efter stämman den 31 mars 2022.

Pär Boman (1961) - Styrelseordförande, invald 2010.
Ingenjör, ekonomexamen, ek dr hc
Andra väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Svenska Handelsbanken AB och Essity AB, vice styrelseordförande i AB Industrivärden. Styrelseledamot i Skanska AB.

Åsa Bergman (1967) - Styrelseledamot, invald 2022
Civilingenjör
Andra väsentliga uppdrag: Verkställande direktör och koncernchef för Sweco AB. Styrelseledamot i AB Swegon AB.

Lennart Evrell (1954) - Styrelseledamot, invald 2017.
Civilingenjör och ekonom
Andra väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Epiroc AB, ICA, Industriarbetsgivarna och Svenskt Näringsliv.

Annemarie Gardshol (1967) - Styrelseledamot, invald 2015.
Civilingenjör
Andra väsentliga uppdrag: VD och koncernchef i PostNord Group AB. Styrelseledamot i Essity AB.

Carina Håkansson (1961) - Styrelseledamot, invald 2021.
Jägmästare
Andra väsentliga uppdrag: Ordförande Åforsk, styrelseledamot samt medlem i Audit Committee i AFRY AB och styrelseledamot i Vasaloppet.

Ulf Larsson (1962) - VD och koncernchef i SCA, styrelseledamot, anställd sedan 1992, invald 2017.
Jägmästare
Andra väsentliga uppdrag: Ordförande i Skogsindustriernas arbetsgivarförening och Skogsindustrierna, vice ordförande i Industriarbetsgivarna, styrelseledamot CEPI.

Martin Lindqvist (1962) - Styrelseledamot, invald 2017.
Civilingenjör och civilekonom, invald 2017.
Andra väsentliga uppdrag: VD och koncernchef för SSAB AB. Styrelseordförande i Jernkontoret samt i Stål och Metall. Ledamot i Industriarbetsgivarna.

Anders Sundström (1952) – Styrelseledamot, invald 2018.
Nationalekonom
Andra väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Skistar AB, Kaunis Holding, MNI Group Hedlunda Industri AB och Ekhaga Utveckling AB, samt Nordion Energi AB.

Barbara Milian Thoralfsson (1959) - Styrelseledamot, invald 2006.
Ekonomexamen (MBA, BA)
Andra väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Exclusive Networks SA. Styrelseledamot i Essity AB och Hilti AG. Medlem i Advisory Board SpareBank 1 Markets och branschrådgivare till EQT.

Karl Åberg (1979) - Styrelseledamot, invald 2022
Civilekonom
Andra väsentliga uppdrag: Chef för investerings- och analysorganisationen på AB Industrivärden. Styrelseledamot i Sandvik Materials Technology.

Styrelsens ledamöter utsedda av arbetstagarorganisationerna:
Roger Boström (1971) Arbetstagarrepresentant LO. Utsedd 2013.
Johanna Wiklund Lindén (1973) Arbetstagarrepresentant PTK. Utsedd 2017.
Niclas Andersson (1974) Arbetstagarrepresentant LO. Utsedd 2021.

Suppleanter:
Maria Jonsson (1966) Arbetstagarrepresentant PTK. Utsedd 2017.
Stefan Lundkvist (1977) Arbetstagarrepresentant LO. Utsedd 2017.
Peter Olsson (1975) Arbetstagarrepresentant PTK. Utsedd 2021
Styrelsens sekreterare:

Jan Svedjebrant (1955), Chefsjurist, Jur kand. Anställd sedan 2001.

Ledande befattningshavare
VD, som också är koncernchef för SCA, ansvarar för den löpande förvaltningen i enlighet med aktiebolagslagen. VD har inrättat beslutsfunktioner för styrningen av Bolaget och fattar beslut självständigt eller med stöd av beslutsfunktionerna. Den viktigaste av dessa är den verkställande ledningen.

Ulf Larsson (1962), VD och koncernchef, Jägmästare. Anställd sedan 1992.

Andreas Ewertz (1987), Ekonomi- och finansdirektör, Civilingenjör i industriell ek. Anställd sedan 2017.

Jonas Mårtensson (1971), Affärsområdeschef Skog, Civilingenjör. Anställd sedan 2005.

Kristina Enander (1968), Affärsområdeschef Massa, Civilingenjör. Anställd sedan 1993.

Jerry Larsson (1971), Affärsområdeschef Trä, Maskiningenjör. Anställd sedan 2003.

Mats Nordlander (1961), Affärsområdeschef Containerboard, Maskiningenjör. Anställd sedan 2015.

Magnus Svensson (1967), Direktör Inköp & logistik, Civilingenjör. Anställd sedan 1993.

Mikael Källgren (1973), Affärsområdeschef Förnybar energi, Energiingenjör. Anställd sedan 2015.

Stina Danielsson (1966), Personaldirektör, Fil kand HR. Anställd sedan 2005.

Ole Terland (1958), Direktör strategisk utveckling, Teknologie licentiat. Anställd sedan 2016.

Anders Edholm (1970), Hållbarhets- och kommunikationsdirektör, Officershögskola. Anställd sedan 2021.

Jan Svedjebrant (1955), Chefsjurist, Jur kand. Anställd sedan 2001.

Revisorer
Vid årsstämman 2022 utsågs, för ytterligare en mandatperiod om ett år, revisionsföretaget Ernst & Young AB som Bolagets revisor. Auktoriserade revisorn Fredrik Norrman (medlem i FAR) är huvudansvarig för revisionen. Ernst & Young AB reviderar även Bolagets samtliga svenska dotter- och intresseföretag.

För perioden som omfattas av årsredovisningen 2020 och 2021 var auktoriserade revisorn Fredrik Norrman (medlem i FAR) från Ernst & Young AB. Huvudansvarig revisor Fredrik Norrman nås på adress c/o Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm. Granskningen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisionssed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. Delårsrapporten avseende perioden 1 januari – 31 mars 2022 har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Utöver vad som uttryckligen framgår härav har inga andra delar av Grundprospektet granskats av Bolagets revisor.

Styrelsens oberoende och potentiella intressekonflikter
Ingen av de personer som beskrivs i avsnitten ”Styrelsen”, ”Ledande befattningshavare” och ”Revisorer” i detta Grundprospekt 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.

Koncernstruktur
Bolaget är moderbolag i en koncern som består av ett femtiotal dotter- och intresseföretag. Bolaget har inga egna intäkter av betydelse varför Bolaget är beroende av övriga Koncernbolag för att fullgöra sina förpliktelser. Övriga Koncernbolag måste därmed ha möjlighet att lämna koncernbidrag, eller lämna utdelning till Bolaget. I detta avseende finns inga restriktioner eller begräsningar förutom vad som följer av tillämplig lag.

AKTIER OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och börsnotering
Enligt den gällande bolagsordningen, som antogs vid bolagsstämman den 15 april 2021, ska aktiekapitalet vara lägst 1 700 000 000 SEK och högst 6 800 000 000 SEK. Antalet utestående aktier ska vara lägst 700 000 000 och högst 2 800 000 000. Bolagets aktiekapital utgörs av två aktieslag, A-aktier och B-aktier. Varje A-aktie är berättigad till tio röster och varje B-aktie till en röst. A- och B-aktierna ger samma rätt till utdelning. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm sedan år 1950 och aktieslagen handlas under kortnamnen ”SCA A” respektive ”SCA B”. Totalt uppgick antalet aktier per den 31 mars 2022 till 702 342 489, och utgjordes av 64 587 672 A-aktier och 637 754 817 B-aktier.

Ägarförhållanden

Per den 31 mars 2022 var AB Industrivärden Bolagets största ägare, med ett innehav om totalt 33 785 290 A-aktier och 38 300 000 B-aktier, motsvarande 10,3 procent av det totala antalet aktier och 29,3 procent av det totala antalet röster i Bolaget. Det finns ingen annan ägare i Bolaget som direkt eller indirekt innehar aktier vars röstetal representerar en tiondel eller mer av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget. De tio största ägarna och dess ägar- och röstandelar framgår av tabellen nedan, enligt uppgift från Modular Finance den 31 mars 2022.

#	Aktieägare	SCA A	SCA B	Kapital	Röster
1	Industrivärden	33 785 290	38 300 000	10,3%	29,3%
2	Norges Bank	8 066 000	42 446 457	7,2%	9,6%
3	AMF Pension & Fonder	2 100 000	52 468 748	7,8%	5,7%
4	Handelsbanken Pensionsstiftelse	3 827 747	5 846 050	1,4%	3,4%
5	T. Rowe Price	0	28 014 872	4,0%	2,2%
6	Alecta Pensionsförsäkring	0	27 491 495	3,9%	2,1%
7	BlackRock	86	25 855 957	3,7%	2,0%
8	Vanguard	323 181	18 606 206	2,7%	1,7%
9	Swedbank Robur Fonder	0	20 792 829	3,0%	1,6%
10	Livförsäkringsbolaget Skandia	1 477 899	4 708 886	0,9%	1,5%
	Topp 10	**49 580 203**	**264 531 500**	**44,7%**	**59,2%**
	Övriga	15 001 791	373 228 995	55,3%	40,8%
	Totalt	**64 581 994**	**637 760 495**	**100,0%**	**100,0%**

För att säkerställa att kontrollen över Bolaget inte missbrukas, följer Bolaget bestämmelserna i aktiebolagslagen samt styrelsens arbetsordning och instruktionen till den verkställande direktören.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Om Bolaget
Bolagets företagsnamn tillika handelsbeteckning är Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ), organisationsnummer 556012-6293. Bolagets verksamhet etablerades under 1915 och nuvarande Bolag registrerades som aktiebolag den 4 november 1929. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Sundsvall. Bolaget ska äga och förvalta aktier och andra andelsbevis i industriella företag, driva industriell och kommersiell rörelse, företrädesvis omfattande skogsbruk och skogsindustri, ävensom utöva annan liknande verksamhet. Bolaget bedriver verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Adressen till Bolagets huvudkontor är:
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ)
Skepparplatsen 1
851 88 Sundsvall

Kreditvärdering (Rating)
Bolaget har ett avtal om ratingtjänster med Standard & Poor's sedan 1994. Bolaget har för sin långfristiga upplåning erhållit ratingen BBB med stabila utsikter, senast bekräftad av S&P Global Ratings ("**S&P Global Ratings**") den 7 juni 2022. Om lån som emitteras under MTN-programmet ska erhålla eller har erhållit kreditvärderingsbetyg, anges detta i Slutliga Villkor.

S&P Global Ratings är etablerat inom EU och blev den 31 oktober 2011 godkänt och registrerat som kreditvärderingsinstitut under Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009, vilken ändrats genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 513/2011 av den 11 maj 2011. Närmare information om S&P Global Ratings ratingskalor kan erhållas från S&P Global Ratings hemsida (standardandpoors.com).

Rating är det betyg som låntagare kan erhålla från oberoende kreditbedömningsinstitut på förmågan att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Det finns inga garantier för att detta betyg har vägt in samtliga risker förenade med placering i MTN. En rating är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärdering (rating).

Nedan framgår S&P Global Ratings skala med kreditbetyg för långfristid upplåning.

Long-Term Issuer Credit Ratings*

Category	Definition
AAA	An obligor rated 'AAA' has extremely strong capacity to meet its financial commitments. 'AAA' is the highest issuer credit rating assigned by S&P Global Ratings.
AA	An obligor rated 'AA' has very strong capacity to meet its financial commitments. It differs from the highest-rated obligors only to a small degree.
A	An obligor rated 'A' has strong capacity to meet its financial commitments but is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligors in higher-rated categories.

BBB	An obligor rated 'BBB' has adequate capacity to meet its financial commitments. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to weaken the obligor's capacity to meet its financial commitments.
BB, B, CCC, and CC	Obligors rated 'BB', 'B', 'CCC', and 'CC' are regarded as having significant speculative characteristics. 'BB' indicates the least degree of speculation and 'CC' the highest. While such obligors will likely have some quality and protective characteristics, these may be outweighed by large uncertainties or major exposure to adverse conditions.
BB	An obligor rated 'BB' is less vulnerable in the near term than other lower-rated obligors. However, it faces major ongoing uncertainties and exposure to adverse business, financial, or economic conditions that could lead to the obligor's inadequate capacity to meet its financial commitments.
B	An obligor rated 'B' is more vulnerable than the obligors rated 'BB', but the obligor currently has the capacity to meet its financial commitments. Adverse business, financial, or economic conditions will likely impair the obligor's capacity or willingness to meet its financial commitments.
CCC	An obligor rated 'CCC' is currently vulnerable and is dependent upon favorable business, financial, and economic conditions to meet its financial commitments.
CC	An obligor rated 'CC' is currently highly vulnerable. The 'CC' rating is used when a default has not yet occurred but S&P Global Ratings expects default to be a virtual certainty, regardless of the anticipated time to default.
R	An obligor rated 'R' is under regulatory supervision owing to its financial condition. During the pendency of the regulatory supervision, the regulators may have the power to favor one class of obligations over others or pay some obligations and not others.
SD and D	An obligor rated 'SD' (selective default) or 'D' is in default on one or more of its financial obligations including rated and unrated obligations but excluding hybrid instruments classified as regulatory capital or in nonpayment according to terms. An obligor is considered in default unless S&P Global Ratings believes that such payments will be made within five business days of the due date in the absence of a stated grace period or within the earlier of the stated grace period or 30 calendar days. A 'D' rating is assigned when S&P Global Ratings believes that the default will be a general default and that the obligor will fail to pay all or substantially all of its obligations as they come due. An 'SD' rating is assigned when S&P Global Ratings believes that the obligor has selectively defaulted on a specific issue or class of obligations but it will continue to meet its payment obligations on other issues or classes of obligations in a timely manner. An obligor's rating is lowered to 'D' or 'SD' if it is conducting a distressed exchange offer.
NR	An issuer designated 'NR' is not rated.

*The ratings from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.

Tvister och processer

Det föreligger inga rättsliga förfaranden, myndighetsförfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste 12 månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Information om trender

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

Betydande förändringar i Koncernens finansiella situation

Inga betydande förändringar har inträffat vad gäller Koncernens finansiella resultat och finansiella ställning sedan den 31 mars 2022 och inte heller har någon händelse som är specifika för Bolaget nyligen inträffat vilken i väsentlig utsträckning skulle kunna påverka bedömningen av Bolagets solvens.

Väsentliga kontrakt

Bolaget har inte ingått några väsentliga kontrakt som inte ingår i Bolagets normala verksamhet och som skulle kunna medföra att en medlem av Koncernen har en skyldighet eller rättighet som är väsentligt för Bolagets förmåga att fullgöra sina skyldigheter gentemot innehavarna av MTN som emitteras inom ramen för detta Grundprospekt.

Jurisdiktion

Bolaget styrs av och bedriver sin verksamhet enligt svensk lagstiftning. Om Bolaget agerar utanför Sveriges gränser styrs den aktuella handlingen och Bolagets verksamhet även av de lagar och riktlinjer som råder i det aktuella landet.

Beräknat datum för listning, marknad och kostnader hänförliga till listning
Bolaget kan komma att inge ansökan om inregistrering av vissa MTN hos Nasdaq Stockholm eller sådan annan reglerad marknad enligt vad som anges i Slutliga Villkor.

Dokument som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning
Nedanstående dokument ingår i Grundprospektet genom hänvisning och ska läsas som en del av detta Grundprospekt.

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2022	**Sida**
▪ Koncernens resultaträkning	12
▪ Koncernens totalresultat	13
▪ Koncernens balansräkning	14
▪ Koncernens förändringar i eget kapital	13
▪ Koncernens kassaflödesanalys	15
▪ Noter	16-20

Länk till Bolagets delårsrapport 1 januari – 31 mars 2022:

https://www.sca.com/globalassets/sca/investerare/delarsrapporter/2022/2022-04-29-sca-q1-rapport.pdf

Årsredovisning 2021	**Sida**
▪ Koncernens resultaträkning	80
▪ Koncernens rapport över totalresultatet	81
▪ Koncernens balansräkning	83
▪ Koncernens förändring i eget kapital	82
▪ Koncernens kassaflödesanalyser	84
▪ Noter	85-123
▪ Revisionsberättelse	163-166

Länk till Bolagets årsredovisning 2021:
https://www.sca.com/globalassets/sca/investerare/arsredovisningar-pdf/sca-arsredovisning-2021-sv.pdf

Årsredovisning 2020	**Sida**
▪ Koncernens resultaträkning	84
▪ Koncernens rapport över totalresultatet	85
▪ Koncernens balansräkning	87
▪ Koncernens förändring i eget kapital	86
▪ Koncernens kassaflödesanalyser	88
▪ Noter	89-125
▪ Revisionsberättelse	164-166

Länk till Bolagets årsredovisning 2020:
https://www.sca.com/globalassets/sca/investerare/arsredovisningar-pdf/sca_2020_sve.pdf

Bolagets Allmänna Villkor av den 24 april 2018	**Sida**
Bolagets grundprospekt daterat den 25 maj 2021	15-32

De delar, avsnitt och sidor i ovanstående dokument som inte har införlivats genom hänvisning är inte relevanta för investerare i MTN eller omfattas av andra delar i Grundprospektet. Utöver den information som införlivas i Grundprospektet genom hänvisningar ingår inte informationen på Bolagets hemsida, eller på någon annan angiven hemsida, i Grundprospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Handlingar tillgängliga för inspektion

En kopia av Bolagets registreringsbevis och bolagsordning samt samtliga dokument som genom hänvisning ingår i Grundprospektet är under hela Grundprospektets giltighetstid tillgänglig i pappersform under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Skepparplatsen 1, 851 88 Sundsvall samt elektroniskt på www.sca.com.

Rådgivare och intressekonflikter

Ledarbanken och Utgivande Institut tillhandahåller, och kan komma att i framtiden tillhandahålla, SCA olika typer av banktjänster och -produkter inom ramen för den löpande verksamheten, inklusive men inte begränsat till, investeringsråd, analyser samt agera långivare under vissa kreditarrangemang med SCA som låntagare. Av denna anledning kan intressekonflikter förekomma eller uppstå som ett resultat av att Ledarbanken eller något Utgivande Institut för närvarande eller i framtiden är involverat i transaktioner med andra parter och i olika roller eller genom att bedriva annan verksamhet med tredje part som har motstridande intressen.

Ansvar

Bolagets styrelse ansvarar för Grundprospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Emissionsinstituten har inte verifierat innehållet i Grundprospektet.

Grundprospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Grundprospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129 och godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som aves i detta Grundprospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Grundprospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

DEFINITIONER

Administrerande Institut	är (i) om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet enligt Slutliga Villkor, och (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet.
Allmänna Villkor	betyder de allmänna villkor som upprättats för Lån som Bolaget emitterar på den svenska kapitalmarknaden under MTN-programmet genom att utge MTN.
Bolaget	är Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ) (org. nr 556012-6293).
Emissionsinstitut	är Svenska Handelsbanken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i VPC-systemet och som ansluter sig till MTN-programmet, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.
EUR	är den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU).
Euroclear Sweden	är Euroclear Sweden AB (org. nr 556112-8074).
Fordringshavare	är den som är antecknad på VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare av en MTN.
Grundprospektet	betyder detta grundprospekt, inklusive alla handlingar som införlivats häri genom hänvisning.
Ramverket	är de särskilda villkor som är tillämpliga vid emission av Gröna Obligationer som utfärdas i enlighet med publicerade ramverk på Bolagets hemsida.
Koncernen eller SCA	är den koncern i vilken Bolaget är moderbolag (med begreppet koncern och moderbolag avses vad som anges i aktiebolagslagen (2005:551), såsom ändrad från tid till annan).
Koncernföretag	är varje juridisk person som från tid till annan ingår i Koncernen.
Kontoförande Institut	är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om

	värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN.
Ledarbanken	är Svenska Handelsbanken AB (publ).
Lån	betyder lån som upptas genom utgivande av MTN.
MTN	är en ensidig skuldförbindelse om Nominellt Belopp som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgör del av Lån som utgivits av Bolaget under MTN-programmet.
MTN-programmet	betyder detta program för MTN.
Nominellt Belopp	är det belopp för varje MTN som anges i Slutliga Villkor.
SEK	betyder svenska kronor.
Startdag För Ränteberäkning	är enligt Slutliga Villkor, den dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa.
Slutliga Villkor	är de slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån under MTN-programmet i enlighet med Bilaga 1 (*Mall för Slutliga Villkor*) till Allmänna Villkor (med de tillägg och ändringar som från tid till annan kan komma att ske).
Utgivande Institut	är enligt Slutliga Villkor, det eller de Emissionsinstitut under MTN-programmet varigenom ett visst Lån har upptagits.
Återbetalningsdagen	är dag då lånebeloppet avseende Lån ska återbetalas såsom anges i Slutliga Villkor.

KONTAKTUPPGIFTER

Emittent
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ)

Besöksadress
Skepparplatsen 1, 851 88 Sundsvall

Postadress
Skepparplatsen 1, 851 88 Sundsvall

Telefon: 060-19 30 00
www.sca.com

Ledarbank
Svenska Handelsbanken AB (publ)

Besöksadress
Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm

Postadress
Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm

Telefon: 08-463 46 09
www.handelsbanken.se

Revisorer
Ernst & Young AB

Besöksadress
Jakobsbergsgatan 24, 111 44 Stockholm

Postadress
Box 7850, 103 99 Stockholm

www.ey.com/se/sv/home

Central värdepappersförvarare
Euroclear Sweden AB

Besöksadress
Klarabergsviadukten 63, Stockholm

Postadress
Box 191, 101 23 Stockholm

https://www.euroclear.com/sweden/sv.html

För köp och försäljning kontakta:

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
103 92 Stockholm

Stockholm: 08-568 80577
Köpenhamn: +45 45143246

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
106 40 Stockholm

Telefon: 08-506 232 19

Svenska Handelsbanken AB (publ)
106 70 Stockholm

Credit Sales: 08-463 46 50

Swedbank AB (publ)
105 34 Stockholm

MTN-desk: 08-700 99 85
Stockholm: 08-700 99 98
Göteborg: 031-739 78 20