

Detta Grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 30 juni 2020 och är giltigt i 12 månader från detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämpligt när Grundprospektet inte längre är giltigt.



**Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ)**

**MTN-program**

*Ledarbank*

**Handelsbanken** Capital Markets

*Emissionsinstitut*



**Handelsbanken** Capital Markets



## 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:

- 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;
- ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i MTN samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj;
- ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i MTN medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas i en eller flera valutor eller då valutan för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta;
- till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader; samt
- vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarier 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 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

---

<u>BESKRIVNING AV MTN-PROGRAMMET OCH LÅN</u> .....	4
<u>RISKFAKTORER</u> .....	8
<u>PRODUKTBESKRIVNING</u> .....	13
<u>ALLMÄNNA VILLKOR</u> .....	15
<u>MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR</u> .....	29
<u>INFORMATION OM BOLAGET</u> .....	33
<u>LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION</u> .....	38
<u>DEFINITIONER</u> .....	42
<u>KONTAKTUPPGIFTER</u> .....	44

## **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 Emissionsinstitutet 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 ges ut 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 utges under programmet tilldelas ett lånenummer.

Lån under MTN-programmet kan emitteras 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. Kreditbetyg 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. 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.

Bolaget har 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 realiserar 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 värdepapper sker normalt genom OTC-handel ("over the counter"). Köp och försäljning av MTN sker över den marknadsplats som värdepappren i förekommande fall är noterade på. 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 återfinns för relevanta MTN på Nasdaq Stockholms hemsida, [www.nasdaqomxnordic.com](http://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 vid Finansinspektionen. Slutliga Villkor offentliggörs på Bolagets respektive Utgivande Instituts hemsidor. 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 kan komma att emittera gröna MTN. För det fall sådant beslut tas, ska Bolaget publicera eller ha publicerat de Gröna Villkoren på sin hemsida [www.sca.com](http://www.sca.com), vilka beskriver de särskilda villkor som är tillämpliga vid emission av gröna MTN. De Gröna Villkoren gäller för visst Lån om det är angivet i de Slutliga Villkoren för sådant Lån att de Gröna Villkoren är tillämpliga. De Gröna Villkoren kan från tid till annan komma att uppdateras av Bolaget. Förändringar i de Gröna Villkoren som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte att komma Fordringshavare i Lånet till godo.

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

## **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 scenarior, 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 viktiga 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. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga 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 OMVÄRLDSFAKTORER OCH MARKNAD**

#### ***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 kan leda 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 2020 hade Bolaget skulder med förfalldatum inom ett år om cirka 3 900 MSEK och inom två år om 1 100 MSEK. Totalt uppgick Bolagets skulder per den 31 mars 2020 till cirka 9 000 MSEK och den genomsnittliga löptiden var cirka 4,2 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.

#### ***Coronapandemin***

Coronapandemin har orsakat stora negativa effekter för såväl individer som företag i Sverige och utomlands. SCAs olika affärsområden har påverkats i olika grad och på olika sätt. Bland annat har efterfrågan på sågade trävaror i södra Europa, däribland Storbritannien och Frankrike, minskat kraftigt till följd av införda restriktioner. Vidare har också efterfrågan på tryckpapper minskat till följd av en sämre marknad för direktreklam och annonsering. I kontrast till detta har efterfrågan på massa till mjukpapper och hygienprodukter ökat. Även om det är svårt att bedöma långsiktiga effekter och konsekvenser av pandemin kan det konstateras osäkerheten framgent är stor och pandemin kan komma att ha en negativ effekt på SCAs resultat.

#### ***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 exportriktning 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 2019 hade en



förstärkt krona om 5 procentenhet, givet en oförändrad valutasäkring och nettoexponering, inneburit minskade nettointäkter om cirka 300 MSEK för år 2019.

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.

### **Ränterisk**

Ränterisk avser den risk som kan uppstå till följd av förändringar i marknadsräntan, 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 2019 hade SCAs bruttolåneskuld en genomsnittlig räntebindning på cirka 17 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 2019 hade en ränteökning om 1 procentenhet, givet en oförändrad räntebindning och nettolåneskuld, inneburit ökade räntekostnader om cirka 50 MSEK för år 2019.

Trots att Koncernen försöker minska ovanstående exponeringar för ränteförändringar och övriga ränterisker genom Koncernens 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 RELATERDE TILL KONCERNENS VERKSAMHET**

### ***Efterfrågan och marknadspris på SCAs produkter***

Efterfrågan på SCAs produkter påverkas av en mängd faktorer såsom till exempel den allmänna BNP-utvecklingen, men även mer specifika trender som ökad e-handel och minskat läsande av papperstidningar. Andra branscher vars utveckling påverkar efterfrågan på SCAs produkter är byggmarknaden och byggvaruhandeln. 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 2019 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 affärsvolym, 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 2,6 miljoner hektar skogsmark, varav 2 miljoner hektar utgörs av produktiv skogsmark.<sup>1</sup> Skogs- och marktillgångarna värderas till cirka 70 000 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 värdoförändringar 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

---

<sup>1</sup> SCAs Års- och hållbarhetsredovisning 2019, sid 24.

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 även restriktioner samt förbud, enligt lag eller kontraktuellt, föreligga avseende värdeöverföringar inom Koncernen som förhindrar och/eller försvårar Koncerninterna transaktioner. Om Koncernbolag misslyckas med 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 MT-programmet.

## **LEGALA OCH POLITISKA RISKER**

### ***Risker relaterade till ny och 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 och dels 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 och dels på SCAs exponering mot den förändringens direkt och indirekt effekter där den senare parametern bland annat beror på SCAs aktivitet på olika geografiska marknader. Exempel på ett viktigt enskilt politiskt beslut som kan komma att påverka SCAs verksamhet är Storbritanniens utträde ur EU. Storbritannien är en av SCAs viktigaste marknader och stod innan utträdet för cirka 18 procent av SCAs nettoomsättning. Effekterna av utträdet är fortfarande inte fastställt men det finns en risk att SCAs verksamhet, i den del den rör Storbritannien, kan komma att påverkas negativt framgent. På samma sätt kan liknande politiska beslut eller ändrade legala förutsättning i framtiden ha en negativ inverkan på SCAs verksamhet och affärsmässiga förutsättningar.

### ***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 tillståndrelaterad 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. Om Bolaget och Koncernbolagen vidare inte lyckas efterleva gällande miljölagstiftning eller utverka erforderliga tillstånd, 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.

## **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***

Bolaget kan, i enlighet med Slutliga Villkor för MTN, utge Gröna Obligationer (såsom definierat i Slutliga Villkor) som följer de kriterier Bolaget ställt upp i sitt ramverk för Gröna Obligationer (de "**Gröna Villkoren**"), enligt dess lydelse på datumet för visst Lån. Det finns en risk att MTN enligt de Gröna Villkoren inte passar investerarens krav, önskemål eller specifika investeringsmandat avseende gröna obligationer varför en investerare själv ansvarar för att inhämta aktuell information om principer och risker för Gröna Obligationer. Såväl de Gröna Villkoren som marknadspraxis kan komma att utvecklas efter datumet för visst Lån som medför förändrade villkor för efterkommande Lån, vilka förändringar inte kommer att appliceras på eller komma redan utgivet Lån till godo.

Europaparlamentet och Europeiska Unionens råd träffade i december 2019 en politisk överenskommelse om anta en förordning om ett harmoniserat klassificeringssystem för hållbara investeringar, den så kallade "Taxonomiförordningen". Taxonomiförordningen antogs i juni 2020 och kommer träda ikraft från den 1 januari 2022. Förordningen ska ligga till grund för att identifiera och klassificera miljömässigt hållbara investeringar och kan komma att innebära en strängare bedömning av vilka finansiella instrument som tillåts att marknadsföras som "gröna" produkter. Om Bolaget misslyckas med att efterleva förordningen, till exempel avseende informationskrav eller uppfyllande av miljömässiga kriterier, kan det innebära inskränkningar i Bolagets möjligheter att marknadsföra MTN som en grön produkt.

Om Bolaget inte skulle uppfylla de Gröna Villkoren i förhållande till visst Lån eller om MTN skulle upphöra att klassificeras som gröna innebär det inte en uppsägningsgrund för Fordringshavare under sådant Lån, varför Fordringshavare i sådant fall inte heller har rätt till förtida återbetalning eller återköp av MTN eller annan kompensation vid sådan händelse.

### **Likviditetsrisk**

Bolaget kan komma att ansöka om inregistrering 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. Det största initiativet på området är 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**") som trädde ikraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. I och med att förordningen 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. Om så sker för en referensränta som tillämpas för viss MTN skulle det kunna få negativa effekter för en 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 Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period. Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 16.1 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 beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden. Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive ränteförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden Faktisk/360.

Räntebasen är den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. 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 Grundprospekt ingår inte SFBF i det register som avses i artikel 36 i 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 behöver ansöka om auktorisation eller registrering förrän senast den 31 december 2021.

### **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 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 Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Euro under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden 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 Ränzteperioden; 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 skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro hos affärsbanker för den relevanta Ränzteperioden.

”**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 12 (*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.

”**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.

”**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 årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränzteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden 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 Ränzteperioden; 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 skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor hos affärsbanker på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränzteperioden.

”**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 9.2.

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 Reuters sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för Svenska Kronor mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida (www.riksbank.se).
- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningdag, 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 11 (*Uppsägning av lån*) och avsnitt 12 (*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 7.2.
- 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 Rän-teperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Rän-tebestäm-ningsdag och utgörs av Rän-tebasen med tillägg av Rän-tebasmarginalen för samma period.

Kan räntesats inte bestämmas på Rän-tebestäm-ningsdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 16.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Rän-teperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräk-nandet till utgången av den då löpande Rän-teperioden.

Ränta som upplupit under en Rän-teperiod erläggs i efterskott på respektive Rän-teförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

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

## 7. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 7.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i Svenska Kronor respektive EURIBOR för MTN utgivna i Euro under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilket dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 7.1 för 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.
- 7.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitutet 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).

## 8. ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP

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

8.2 Slutliga Villkor kan innehålla bestämmelse (som 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.

8.3 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.

## 9. ÅTERKÖP VID ÄGARFÖRÄNDRING

9.1 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.

9.2 Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring enligt punkt 9.1 meddela Fordringshavarna om detta i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera Återköpsdagen.

9.3 Återköpsdagen ska infalla tidigast 20 och senast 60 Bankdagar efter att meddelande om ägarförändringen avsänts till Fordringshavare i enlighet med punkt 9.2, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.

9.4 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 11.4 erläggas.

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

## **10. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN**

Så länge någon MTN utestår åtar sig Bolaget följande.

### **10.1 Status**

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

### **10.2 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.

### **10.3 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).

### **10.4 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 Institutets 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.

### **10.5 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.

## **11. UPPSÄGNING AV LÅN**

- 11.1 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.

- 11.2 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt punkt 11.1 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 11.1.
- 11.3 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 11.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse ska varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 11.1 föreligger.
- 11.4 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 11.1 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:

#### 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.

## **12. FORDRINGSHAVARMÖTE**

- 12.1 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.
- 12.2 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 12.1 (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.
- 12.3 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.
- 12.4 Kallelsen enligt punkt 12.2 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.
- 12.5 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.
- 12.6 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.
- 12.7 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.
- 12.8 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.
- 12.9 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) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
  - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 12;
  - (c) gäldenärsbyte och
  - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 12.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 12.9 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 13 (*Ändringar av villkor, m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 12.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst femtio (50) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 12.9 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).
- 12.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 12.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 12.11 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.
- 12.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 12.14 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.
- 12.15 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.
- 12.16 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.
- 12.17 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 12.1 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.

12.18 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 15 (*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.

### **13. ÄNDRING AV VILLKOR M.M.**

13.1 Bolaget och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.

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

13.3 Inträde av ett nytt emissionsinstitut kan ske genom överenskommelse mellan Bolaget, aktuellt institut och Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet 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.

13.4 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 13.1 och 13.2 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*).

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

13.6 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med punkt 10.5.

13.7 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i enlighet med detta avsnitt 13 ska av Bolaget snarast registreras hos Euroclear Sweden, meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) och publiceras i enlighet med punkt 10.5.

### **14. PRESKRIPTION**

14.1 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.

14.2 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).

### **15. MEDDELANDEN**

15.1 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.

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

15.3 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.
- 15.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.
- 16. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.**
- 16.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 16.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitutet om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 16.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 16.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 16.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.
- 17. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION**
- 17.1 Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren och samtliga icke kontraktuella förpliktelser som uppkommer i samband med tillämpning av Lånevillkoren.
- 17.2 Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Sundsvall den 24 april 2018

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 daterat den 30 juni 2020 jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 8.10 och artikel 23 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129, benämnt "Prospektförordningen" ("Grundprospektet") för MTN-programmet. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt artikel 8.4 i Prospektförordningen. Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, dess tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination, varför investerare som överväger att investera i MTN bör läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och dess tilläggsprospekt. Grundprospektet samt tilläggsprospekt finns att tillgå på Bolagets hemsida [www.sca.com](http://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)]  
[Nollkuponslån]
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) Räntebestämningdag: [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [•]
  - (iv) Ränteperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag.
  - (v) 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:**
- (ii) för tranch [•]: [Specificera]
- [(iii) 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 erlagga 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 marknads 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, tryckpapper och förnybar energi. Under 2019 hade Koncernen cirka 4 100 anställda. Bolagets aktier är noterade och handlas på Nasdaq Stockholm. Vid slutet av 2019 uppgick Bolagets börsvärde till cirka 67 miljarder SEK. Bolagets LEI-kod är 549300FW5JDRV1IJOM67.

### **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 har SCA expanderat sin verksamhet till andra verksamhetsområden såsom produktion av pappersprodukter, personliga hygienprodukter, mjukpapper för konsumenter, mjukpapper för storförbrukare och förpackningar. Detta genomfördes samtidigt som Koncernen expanderade 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 och förpackningsproduktion utvecklats.

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, papper, förnybar energi och som 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 2,6 miljoner hektar skog i norra Sverige, varav 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 rapportering***

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 2,6 miljoner hektar skog i norra Sverige, 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 10 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<sup>3</sup> sågade trävaror. SCA har fem kostnadseffektiva sågverk i nära anslutning till skogsinnehavet i norra Sverige, samt träförädling och distribution till byggvaruhandeln i Skandinavien, Storbritannien och Frankrike.

**Affärsområde Massa** - SCA producerar avsalumassa vid Östrand's massafabrik. Utbyggnaden av fabriken fullföljdes sommaren 2018. Östrand är nu en av världens största och mest kostnadseffektiva produktionslinjer för långfibrig barrsulfatmassa. Tillsammans med produktionen av termomekanisk massa uppgår Östrand's årliga kapacitet till 1 miljon ton. SCAs massa har positionerat sig i de marknadssegment som efterfrågar styrka, framförallt till mjukpapper och specialpapper.

**Affärsområde Papper** - SCA producerar kraftliner – papper för transportförpackningar – och tryckpapper för tidskrifter och reklamtryck. SCA är Europas största oberoende producent av kraftliner med en total kapacitet på 865 000 ton per år. Produktionen sker vid pappersbruken i Munksund, Piteå, och i Obbola, Umeå. Tryckpapper produceras i Ortvikens pappersbruk i Sundsvall, som har en kapacitet på 775 000 ton per år.

**Affärsområde Förnybar energi** - SCA är idag en av Europas största producenter av skogsbaserad bioenergi med en total produktion på cirka 11,9 TWh per år. I Sverige har SCA tre pelletsfabriker som har en årlig produktionskapacitet om 300 000 ton. SCA arrenderar ut skogsmark för vindkraftsproduktion. 2019 fanns det 485 vindkraftverk i drift på SCAs mark med en total produktionskapacitet på 4,4 TWh.

Koncernens nettoomsättning fördelades under 2019 på följande sätt mellan segmenten: Papper 34 procent, Trä 24 procent, Skog 26 procent och Massa 16 procent.

Nettoförsäljningen är exportberoende och fördelades under 2019 på följande geografiska marknader, Sverige 14 procent, Storbritannien 18 procent, Tyskland 14 procent, Frankrike 6 procent, övriga Europa 29 procent, Asien 12 procent och övriga världen 7 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 arrendeupplåtelse 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 Papper 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 logistik's 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 nio (9) ordinarie ledamöter efter stämman den 31 mars 2020.

**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.

**Charlotte Bengtsson (1971)** - Styrelseledamot, invald 2017.

*Civilingenjör väg- och vattenbyggnad, Tekn. doktor i stål- och träbyggnadsteknik*

Andra väsentliga uppdrag: VD för Skogforsk och adjungerad professor i träbyggnadsteknik vid Linnéuniversitetet. Styrelseledamot i Södras forskningsstiftelse, Norrskogs forskningsstiftelse, samt Nils och Dorthi Troedssons forskningsstiftelse.

**Lennart Evrell (1954)** - Styrelseledamot, invald 2017.

*Civilingenjör och ekonom*

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Epiroc AB, ICA Gruppen AB, Industriarbetsgivarna och Svenskt Näringsliv.

**Annemarie Gardshol (1967)** - Styrelseledamot, invald 2015.

*Civilingenjör*

Andra väsentliga uppdrag: VD i PostNord Sverige AB, VD och koncernchef i PostNord Group AB. Styrelseledamot i Essity AB.

**Ulf Larsson (1962)** - VD och koncernchef i SCA, styrelseledamot, anställd sedan 1992, invald 2017.

*Jägmästare*

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Skogsindustrierna, Handelsbanken Region Umeå, CEPI, ledamot i Insynsrådet Västernorrlands län och styrelsesuppleant Industriarbetsgivarna.

**Martin Lindqvist (1962)** - Styrelseledamot, invald 2017.

*Civilingenjör och civilekonom, invald 2017.*

Andra väsentliga uppdrag: VD och koncernchef för SSAB AB. Styrelseordförande Jernkontoret och i Stål och Metall. Vice ordförande i Industriarbetsgivarna, och styrelseledamot i Svenskt Näringsliv.

**Bert Nordberg (1956)** - Styrelseledamot, invald 2012.

*Ingenjör*

Andra väsentliga uppdrag: Ordförande i TDC Group A/S, styrelseordförande i Vestas Wind Systems A/S. Styrelseledamot i Essity AB och Saab AB.

**Anders Sundström (1952)** – Styrelseledamot, invald 2018.

*Nationalekonom*

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Kaunis Holding, MNI Group Hedlunda Industri AB och Ekhaga AB, samt styrelseledamot i ett antal onoterade bolag.

**Barbara Milian Thoralfsson (1959)** - Styrelseledamot, invald 2006.

*Ekonomexamen (MBA, BA)*

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Essity AB, Hilti AG och G4S Plc. Branschrådgivare till EQT.

Styrelsens ledamöter utsedda av arbetstagarorganisationerna:

**Roger Boström (1971)** Arbetstagarrepresentant LO. Utsedd 2013.

**Johanna Wiklund Lindén (1973)** Arbetstagarrepresentant av PTK. Utsedd 2017.

Suppleanter:

**Per Andersson (1955)** Arbetstagarrepresentant av LO. Utsedd 2013.

**Maria Jonsson (1966)** Arbetstagarrepresentant av PTK. Utsedd 2017.

**Stefan Lundkvist (1977)** Arbetstagarrepresentant av LO. Utsedd 2017.

Styrelsens sekreterare:

**Jan Svedjebrant (1955)**, Jur kand, Senior Advisor i Bolaget. 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.

**Toby Lawton (1974)**, Ekonomi- och finansdirektör, Fil magister Fysik. 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 Papper, 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.

**Björn Lyngfelt (1956)**, Kommunikationsdirektör, Jägmästare. Anställd sedan 1986.

**Katarina Nilsson (1971)**, Chefsjurist, Jur kand. Anställd sedan 2019.

### **Revisorer**

Vid årsstämman 2020 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 2019 och 2018 var auktoriserade revisorn Hamish Mabon (medlem i FAR) från Ernst & Young AB huvudansvarig revisor. Hamish Mabon respektive 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.

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 begränsningar förutom vad som följer av tillämplig lag.

## AKTIER OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

### Aktier och börsnotering

Enligt den gällande bolagsordningen, som antogs vid bolagsstämman den 5 april 2017, ska aktiekapitalet som lägst vara 1 700 000 000 SEK och som 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 1950 och aktieslagen handlas under kortnamnen "SCA A" respektive "SCA B". Totalt uppgick antalet aktier per den 31 mars 2020 till 702 342 489, och utgjordes av 64 587 991 A-aktier och 637 754 498 B-aktier.

### Ägarförhållanden

Per den 31 mars 2020 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 2020.

#	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	42,530,137	7.2%	9.6%
3	AMF Försäkring & Fonder	2,000,000	69,604,118	10.2%	7.0%
4	Handelsbanken Pensionsstiftelse	3,827,747	5,846,050	1.4%	3.4%
5	Swedbank Robur Fonder	0	37,549,071	5.3%	2.9%
6	Alecta Pensionsförsäkring	0	33,386,095	4.8%	2.6%
7	Livförsäkringsbolaget Skandia	1,478,432	5,777,859	1.0%	1.6%
8	Vanguard	188,371	18,086,254	2.6%	1.6%
9	Pensionskassan SHB Försäkringsförening	1,303,000	3,576,950	0.7%	1.3%
10	Handelsbanken Fonder	0	13,312,585	1.9%	1.0%
<b>Topp 10</b>		<b>50,648,840</b>	<b>267,969,119</b>	<b>45.4%</b>	<b>60.3%</b>
Övriga		13,938,832	369,785,698	54.6%	39.7%
<b>Totalt</b>		<b>64,587,672</b>	<b>637,754,817</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

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 firma 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 27 maj 2020. 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](http://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 långfristig 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 tendenser**

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

## **Betydande förändringar i Koncernens finansiella situation eller ställning på marknaden**

Inga betydande förändringar har inträffat vad gäller Koncernens finansiella resultat och ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2020 och inte heller har några andra händelser nyligen inträffat, vilka skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget eller dess 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 registrering 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.

<b>Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2020</b>	<b>Sida</b>
▪ Koncernens resultaträkning	13
▪ Koncernens totalresultat	14
▪ Koncernens balansräkning	15
▪ Koncernens förändringar i eget kapital	16
▪ Koncernens kassaflödesanalys	17
▪ Noter	19-23

Länk till Bolagets delårsrapport 1 januari – 31 mars 2020:

<https://www.sca.com/globalassets/sca/investerare/delarsrapporter/2020/2020-04-24-sca-q1-rapport.pdf>

<b>Årsredovisning 2019</b>	<b>Sida</b>
▪ Koncernens resultaträkning	82
▪ Koncernens rapport över totalresultatet	83
▪ Koncernens balansräkning	84
▪ Koncernens förändring i eget kapital	85
▪ Koncernens kassaflödesanalyser	86
▪ Noter	87-123
▪ Revisionsberättelse	157-159

Länk till Bolagets årsredovisning 2019:

<https://www.sca.com/globalassets/sca/investerare/arsredovisningar-pdf/arsredovisning-20192.pdf>

<b>Årsredovisning 2018</b>	<b>Sida</b>
▪ Koncernens resultaträkning	68
▪ Koncernens rapport över totalresultatet	69
▪ Koncernens balansräkning	70
▪ Koncernens förändring i eget kapital	71
▪ Koncernens kassaflödesanalyser	72-73
▪ Noter	74-118
▪ Revisionsberättelse	143-145

Länk till Bolagets årsredovisning 2018:

[https://www.sca.com/globalassets/sca/investerare/arsredovisningar-pdf/sca\\_arsredovisning-2018\\_sve2.pdf](https://www.sca.com/globalassets/sca/investerare/arsredovisningar-pdf/sca_arsredovisning-2018_sve2.pdf)

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](http://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. Emissionsinstitutet 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 avses 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.

**Gröna Villkoren**

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.
<b>Ledarbanken</b>	är Svenska Handelsbanken AB (publ).
<b>Lån</b>	betyder lån som upptas genom utgivande av MTN.
<b>MTN</b>	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.
<b>MTN-programmet</b>	betyder detta program för MTN.
<b>Nominellt Belopp</b>	är det belopp för varje MTN som anges i Slutliga Villkor.
<b>SEK</b>	betyder svenska kronor.
<b>Startdag För Ränteberäkning</b>	är enligt Slutliga Villkor, den dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa.
<b>Slutliga Villkor</b>	är de slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån under MTN-programmet i enlighet med Bilaga 1 ( <i>Mall för Slutliga Villkor</i> ) till Allmänna Villkor (med de tillägg och ändringar som från tid till annan kan komma att ske).
<b>Utgivande Institut</b>	är enligt Slutliga Villkor, det eller de Emissionsinstitut under MTN-programmet varigenom ett visst Lån har upptagits.
<b>Återbetalningsdagen</b>	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](http://www.sca.com)

### **Revisorer**

Ernst & Young AB

### **Besöksadress**

Jakobsbergsgatan 24, 111 44 Stockholm

### **Postadress**

Box 7850, 103 99 Stockholm

[www.ey.com/se/sv/home](http://www.ey.com/se/sv/home)

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

### **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

Capital Markets: 08-463 46 09

Stockholm: 08-463 46 50

Göteborg: 031-743 32 10

Malmö: 040-24 39 50

Gävle: 026-17 20 80

Linköping: 013-28 91 60

Regionbanken Stockholm: 08-701 28 80

Umeå: 090-15 45 80

#### **Swedbank AB (publ)**

105 34 Stockholm

MTN-desk: 08-700 99 85

Stockholm: 08-700 99 98

Göteborg: 031-739 78 20

Malmö: 040-24 22 99