

CATENA

Catena AB (publ)

Grundprospekt

Program för icke säkerställda
Medium Term Notes

**Rambelopp 5 000 000 000 SEK
eller motvärdet därav i EUR eller NOK**

Ledarbank och Emissionsinstitut

Swedbank

Emissionsinstitut

Danske Bank

Nordea

SEB

31 maj 2023

Grundprospektet godkändes av Finansinspektionen den 31 maj 2023. Prospektet är giltigt under en tid av 12 månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i prospektförordningen (EU) 2017/1129. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta Grundprospekt kommer inte att vara tillämplig efter utgången av Grundprospektets giltighetstid.

VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") har upprättats av Catena AB (publ), org.nr 556294-1715 ("Bolaget") och innehåller information om Bolagets program för Medium Term Notes ("MTN") i svenska kronor ("SEK"), euro ("EUR") eller norska kronor ("NOK") med en löptid om lägst ett (1) år och ett nominellt belopp per obligation som inte får understiga 100 000 EUR (eller motsvarande belopp i SEK eller NOK) ("MTN-programmet"). Grundprospektet ska läsas tillsammans med de slutliga villkor som upprättats för varje utgivet lån samt eventuella tillägg till Grundprospektet och andra handlingar som införlivas genom hänvisning. MTN-programmet riktar sig inte till personer vars deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som Bolaget vidtagit under svensk rätt. Referenser till "Catena" respektive "Koncernen" avser i Grundprospektet Bolaget och dess dotterbolag om inget annat anges.

Grundprospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Grundprospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Grundprospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet, och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvalitén på de värdepapper som avses i Grundprospektet

Grundprospektet ska läsas tillsammans med samtliga dokument som införlivats genom hänvisning, slutliga villkor ("Slutliga Villkor") för varje nyemitterat lån ("Lån") samt eventuella tillägg till Grundprospektet.

Investerare får endast förlita sig på informationen i Grundprospektet samt eventuella tillägg till detta Grundprospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Grundprospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller Emissionsinstitutet och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distribution av Grundprospektet, eller några transaktioner som genomförs med anledning av MTN-programmet, ska anses innebära att informationen i Grundprospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Bolaget har en skyldighet och kommer att offentliggöra tillägg till Grundprospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter som kan påverka bedömningen av värdepapperen.

MTN är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör därför utvärdera lämpligheten av en investering i MTN mot bakgrund av sina egna förutsättningar. Varje investerare bör särskilt: (a) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av (i) MTN, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i MTN samt (iii) informationen som finns i, eller är införlivad genom hänvisning till, Grundprospektet eller eventuella tillägg; (b) ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i MTN samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj; (c) ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i MTN medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas i en eller flera valutor eller då valutan för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta; (d) till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader; samt (e) vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

Grundprospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn och förväntningar 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 beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Grundprospektet gäller endast per dagen för Grundprospektets offentliggörande. Varken Bolaget eller Emissionsinstitutet lämnar några 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. Erbjudanden av MTN riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare grundprospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet får inte distribueras i något land där distribution eller erbjudanden kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Förvärv av MTN som emitteras i enlighet med Grundprospektet i strid med ovanstående kan anses som ogiltigt.

I förhållande till varje utgivande av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras och lämpliga distributionskanaler att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "Distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En Distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning och att fastställa lämpliga distributionskanaler.

Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 ("MiFID:s produktstyrningskrav"), ska det i förhållande till varje utgivande fastställas huruvida Ledarbanken eller något Emissionsinstitut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Ledarbanken, Administrerande Institut, Emissionsinstitut eller någon av deras respektive dotterbolag, som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1.	BESKRIVNING AV MTN-PROGRAMMET	1
2.	RISKFÄKTORER	5
3.	ÖVERSIKT	11
4.	INFORMATION OM BOLAGET	13
5.	FINANSIELL INFORMATION.....	17
6.	LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	18
7.	ALLMÄNNA VILLKOR OCH MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	20
8.	INFORMATION SOM INFÖRLIVATS GENOM HÄNVISNING SAMT HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION	50
9.	ADRESSER	51

1. BESKRIVNING AV MTN-PROGRAMMET

Nedanstående beskrivning av MTN-programmet innehåller endast en allmän beskrivning av programmet och är inte en sammanfattning av Grundprospektet. Informationen är därför kortfattat och förenklad i syfte att lyfta fram vissa huvuddrag och gäller med förbehåll för övriga delar av informationen i Grundprospektet. För beskrivning av innebörden av använda definitioner se Allmänna Villkor för MTN under avsnitt 7.

BESKRIVNING AV MTN-PROGRAMMET

Allmänt

Detta MTN-program utgör en ram under vilken Bolaget har möjlighet att löpande uppta MTN i SEK, EUR eller NOK med en löptid om lägst ett år och inom ett vid varje tid högsta utestående belopp om 5 000 000 000 SEK (eller motsvarande belopp i EUR eller NOK).

MTN upptas genom utgivande av fritt överlåtbara löpande skuldebrev. Varje MTN representeras av valörer om minst 100 000 EUR (eller motsvarande belopp i SEK eller NOK). Alternativt representeras MTN av en annan högre valör som överenskomms mellan Bolaget och Emissionsinstitut.

Under MTN-programmet kan Bolaget emittera MTN som löper med fast eller rörlig ränta. Ränteberäkningar utförs i förekommande fall av Emissionsinstitut på uppdrag av Bolaget.

Avkastningen på en MTN är en funktion av det pris till vilken MTN förvärvas, den räntesats som gäller för MTN samt eventuellt courtage eller annan kostnad för förvärv av MTN. För samtliga MTN som ges ut under MTN-programmet ska Allmänna Villkor gälla. Allmänna Villkor för MTN återges under avsnitt 7. Därjämte ska för varje MTN kompletterande Slutliga Villkor gälla tillsammans med Allmänna Villkor. Allmänna Villkor och Slutliga Villkor för MTN som erbjuds allmänheten inges till Finansinspektionen och kommer att offentliggöras samt finnas tillgängliga på Bolagets huvudkontor i elektroniskt format samt i pappersformat samt på Bolagets webbplats, www.catena.se.

MTN utgivna under MTN-programmet och därtill hörande dokumentation ska styras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Värdepapperen är utgivna i enlighet med tillämpliga bestämmelser i aktiebolagslagen (2005:551) och lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Beslut om att etablera MTN-programmet fattades av Bolagets styrelse den 18 februari 2021.

Form för MTN

MTN är en dematerialiserad ensidig skuldförbindelse som registreras enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Utgivning, clearing, avveckling och registerhållning av MTN (i) i SEK och EUR hanteras av Euroclear Sweden såsom VP-central, och (ii) i NOK hanteras av Verdipapirscentralen ASA ("VPS") såsom VP-central. Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden respektive VPS erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

Status för MTN

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

Upptagande till handel på reglerad marknad

För Lån där det anges i Slutliga Villkor att upptagande till handel på reglerad marknad såsom definieras i Direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument ("Reglerad Marknad"), ska ske, kommer ansökan om inregistrering ske vid Nasdaq Stockholm enligt vad som anges i Slutliga Villkor. Marknadsplatsen kommer efter ansökan om inregistrering göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN registreras.

Gröna MTN

Bolaget har etablerat ett ramverk för grön finansiering ("Ramverket") vilket finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.catena.se, och som återger vilka villkor som gäller för gröna lån. Ramverket ger Catena möjligheten att emittera gröna lån under MTN-programmet, med tillägget att emissionslikviden enbart ska användas för finansiering eller refinansiering av de projekt och tillgångar som omfattas av ramverket. Ramverket har utvecklats i linje med

branschstandarden Green Bond Principles 2018 och kommer genomgå en oberoende utvärdering. Ramverket kommer från tid till annan kunna uppdateras men det ramverk som är gällande vid emissionsdagen för ett visst Lån kommer alltså gälla för sådant Lån, oavsett ändringar i ramverket efter emissionsdagen. En händelse som innebär att ett Lån under det gröna ramverket inte kan leva upp till villkoren under Lånets löptid kan inte resultera i en uppsägning (event of default) och inte heller ge investerare rätt till förtida inlösen eller övrig kompensation.

Hållbarhetslänkade MTN

Bolaget kan komma att emittera hållbarhetslänkade MTN i enlighet med vad som framgår av Ramverket. För att Ramverket ska vara tillämpligt på visst Lån ska det anges i Slutliga Villkor för sådant Lån. Lån för vilka Ramverket är tillämpligt är "Hållbarhetslänkade MTN".

För Hållbarhetslänkade MTN kan Räntehöjning, Räntesänkning respektive Tilläggsbelopp vara tillämpligt enligt Slutliga Villkor. För Hållbarhetslänkade MTN där Räntehöjning eller Tilläggsbelopp har specificerats som tillämpligt i Slutliga Villkor ska räntehöjning respektive höjning av det belopp till vilket aktuellt Lån ska återbetalas ske om (i) inte Hållbarhetsmål har uppnåtts på relevant Kontrolldatum eller (ii) inte den Externa Granskaren senast på relevant Rapporteringsdatum har fastställt att Hållbarhetsmål har uppnåtts på relevant Kontrolldatum eller (iii) den Externa Granskarens granskning inte har publicerats i Bolagets hållbarhetsrapport, årsrapport, annan finansiell rapport eller på annat sätt av Bolaget senast på relevant Rapporteringsdatum. För Hållbarhetslänkade MTN där Räntesänkning har specificerats som tillämpligt i Slutliga Villkor, ska räntesänkning ske om (i) Hållbarhetsmål har uppnåtts på relevant Kontrolldatum och (ii) den Externa Granskaren senast på relevant Rapporteringsdatum har fastställt att Hållbarhetsmål har uppnåtts på relevant Kontrolldatum och (iii) den Externa Granskarens granskning har publicerats i Bolagets hållbarhetsrapport, årsrapport, annan finansiell rapport eller på annat sätt av Bolaget senast på relevant Rapporteringsdatum. De Hållbarhetsmål, tidsfrister, räntestjusteringar respektive tilläggsbelopp som ska gälla för Hållbarhetslänkade MTN specificeras i Ramverket och i de relevanta Slutliga Villkoren.

Ramverket kan från tid till annan komma att uppdateras. Ramverket som var gällande vid Lånedatum för visst Lån kommer dock alltså att gälla för sådant Lån, oavsett ändringar i Ramverket som sker efter det Lånedatumet. Om Bolaget inte uppfyller Ramverket i förhållande till visst tidigare utgivet Hållbarhetslänkat MTN innebär det inte en uppsägningsgrund för fordringshavare.

Bolaget publicerar årligen en rapport på sin hemsida (<https://www.catena.se/investerare/finansiering/gron-finansiering/>) som bland annat beskriver hur Bolaget har presterat i förhållande till de hållbarhetsmål som framgår av Ramverket.

Kostnader

Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagandet till handel såsom kostnader för framtagande av Grundprospektet, börsregistrering, dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden etc.

Försäljning, pris och ytterligare information

Försäljning sker genom att Emissionsinstitutet erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Emissionsinstitutets försorg i Euroclear Swedens samt VPS:s system. Köp och försäljning av MTN på andrahandsmarknaden sker, om tillämpligt, över den marknadsplats som MTN är noterade på.

Det initiala priset på ett lån under MTN kan inte uppges i förväg utan prissätts enligt gällande marknadsförutsättningar vid den tidpunkten. Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag.

Eftersom skuldförbindelser under MTN kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för MTN. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare.

Struktur och kassaflöde

Likviden som erlaggs vid utgivande av MTN under MTN-programmet tillförs Bolaget och finansieras av Bolaget direkt eller genom dotterbolag indirekt ägda fastigheter och av Bolaget bedrivna verksamheter.

De medel som tillförs genom utgivande av MTN under MTN-programmet kommer omedelbart att tillföras Bolaget. Kassaflödet från respektive fastighet i form av hyresintäkter kommer att utnyttjas för ränta och återbetalning av MTN.

Beskrivning av ränta och förtida inlösen m.m.

Nedan följer en kort beskrivning av vanliga konstruktioner och termer som förekommer i Allmänna Villkor och Slutliga Villkor och som tillämpas vid utgivande av MTN under MTN-programmet. Konstruktion av varje MTN framgår av respektive Slutliga Villkor. För utförligare beskrivning av räntan hänvisas till Allmänna Villkor under avsnitt 7.

Räntekonstruktioner

Enligt Allmänna Villkor finns möjlighet att utge MTN med olika räntekonstruktioner. Aktuell ränta för utgiven MTN specificeras i Slutliga Villkor. MTN utgivna inom ramen för detta MTN-program emitteras dock alltid med någon av följande räntekonstruktioner:

Lån med fast ränta

Om Lån i SEK eller EUR är specificerat som Lån med Fast Ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från (men exklusive) Startdag för Ränteberäkning till och med (och inklusive) Återbetalningsdagen.

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

Ränta beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

Lån med rörlig ränta (FRN)

Om Lån i SEK eller EUR är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (men exklusive) Startdag för Ränteberäkning till och med (och inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Räntheperiod bestämmas av Administrerande Institut på respektive Ränthebestämningdag och utgörs av Ränthebasen med tillägg av Ränthebasmarginalen för samma period.

Om Lån i NOK är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från och med (inklusive) Startdag för Ränteberäkning till (exklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Räntheperiod bestämmas av Administrerande Institut på respektive Ränthebestämningdag och upplyses till IPA och utgörs av Ränthebasen med tillägg av Ränthebasmarginalen för samma period.

Ränta beräknas enligt den Dagberäkningsmetoden som anges i Slutliga Villkor, eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell ränthebas.

Ränthebas för rörlig ränta

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor (STIBOR för lån i SEK, EURIBOR för Lån i EUR och NIBOR för lån i NOK), eller någon referensränta som ersätter STIBOR, EURIBOR eller NIBOR i enlighet med avsnitt 6 (Byte av Ränthebas) i Allmänna Villkor.

”STIBOR” är den räntesats som administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitivs sida ”STIBOR=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för depositioner i SEK under en period jämförbar med den relevanta Räntheperioden; eller (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Räntheperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Räntheperioden; eller (c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på interbankmarknaden i Stockholm, för den relevanta Räntheperioden.

”EURIBOR” är (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Refinitivs sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i EUR under en period jämförbar med den relevanta Räntheperioden; eller (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Räntheperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av 10 000 000 EUR för den relevanta Räntheperioden; eller (c) om ingen sådan räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i EUR för den relevanta Räntheperioden.

”NIBOR” är (a) den räntesats som administreras av Norske Finansielle Referenser AS och beräknas och publiceras av Global Rate Set Systems (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) omkring kl. 12.15 (norsk tid) på aktuell dag för depositioner i Norska kronor under en period jämförbar med den relevanta Räntheperioden; eller (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Räntheperioden enligt punkt (a), medelvärdet (avrundat uppåt till tre decimaler) av de räntesatser som Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av NOK 100 000 000 för den relevanta Räntheperioden; eller (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Norska kronor hos affärsbanker i Norge för den relevanta Räntheperioden.

Ränta som betalas på MTN emitterade under MTN-programmet kan beräknas med hjälp av STIBOR (som tillhandahålls av Swedish Financial Benchmark Facility AB), EURIBOR (som tillhandahålls av European Money Market Institute) och NIBOR (som tillhandahålls av Norske Finansielle Referanser).

Vid tidpunkten för utgivandet av Grundprospektet är Swedish Financial Benchmark Facility AB, Norske Finansielle Referanser och European Money Market Institute registrerade i register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med artikel 36 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 ("Benchmarkförordningen").

Dagberäkningsmetod

Dagberäkningsmetod är vid beräkningen av ett belopp för viss beräkningsperiod, den beräkningsgrund som anges i Slutliga Villkor samt, 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, eller om beräkningsgrunden "Faktisk/360" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

Återbetalning och återköp

Lån förfaller till betalning med dess Nominella Belopp, såsom tillämpligt enligt relevanta Slutliga Villkor, 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.

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.

Förtida inlösen

Rätt till förtida inlösen av MTN föreligger om (a) aktierna i Bolaget upphör att vara upptagna till handel på den Reglerade Marknaden vid Nasdaq Stockholm, 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) förvärvar 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.

Om möjlighet för Bolaget till förtida inlösen specificerats i Slutliga Villkor kan Bolaget, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del av eller hela kapitalbeloppet. Om möjlighet för Fordringshavare till förtida inlösen specificeras i Slutliga Villkor kan Fordringshavare, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del av hela kapitalbeloppet. I övrigt hänvisas till Allmänna Villkor under avsnitt 7.

2. RISKFAKTORER

Detta avsnitt innehåller riskfaktorer som är väsentliga för Koncernen och MTN. Riskerna är organiserade i fem huvudkategorier, med efterföljande underkategorier. De riskfaktorer som bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Om en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor. Samtliga investerare uppmanas att noga överväga riskerna innan investeringsbeslut fattas. Riskerna som anges kan ge upphov till försämrad förmåga för bolaget att leva upp till villkoren under MTN-programmet.

Bedömningen av respektive riskfaktors väsentlighet, baserat på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av riskens, om den inträffar, negativa effekter, indikeras genom att riskfaktorerna har graderats utefter skalan hög, medelhög, låg.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGET

Risker relaterade till fastighetsvärdet

Catena redovisar sitt fastighetsinnehav till dess bedömda marknadsvärde. Värderingen av fastigheterna har direkt och betydande påverkan på såväl Bolagets resultat som nyckeltal. Bolagets tillgångar utgörs till största del av de fastigheter som ägs av Koncernen. Bolagets fastighetsbestånd består av logistikfastigheter belägna vid viktiga transportleder och befolkningscentra i huvudsak i södra och mellersta Sverige. Det redovisade värdet uppgick den 31 mars 2023 till 27 938,9 MSEK.

Värdet på fastigheter påverkas av många faktorer, dels fastighetsspecifika såsom hyresnivå, uthyrningsgrad, miljöpåverkan och driftskostnader, dels geografiska och dels makroekonomiska faktorer såsom konjunktur, sysselsättning, inflation och hur fastighetsmarknaden i stort värdesätts i förhållande till andra tillgångar. Värdet påverkas även av Bolagets egen förmåga att, genom förändring och förädling av fastigheter samt avtals- och kundstruktur, höja fastigheternas marknadsvärde. Det är främst efterfrågan på lokaler som styr hyresnivåerna, vilket i sin tur styrs av tillväxten på olika delmarknader. En konjunkturedgång eller pressade hyresnivåer på grund av överproduktion kan leda till ökade av- och omflyttningar med ökade vakanser samt fallande hyror som följd.

Om ny-, till- eller ombyggnadsprojekt blir dyrare än beräknat, inte är uthyrt vid färdigställandet eller blir försenade påverkas såväl värdering som kassaflöde negativt. Om värdet på Koncernens fastigheter sjunker, vilket föranleder en nerskrivning av fastigheternas värde, kan det leda till en rad olika negativa konsekvenser, exempelvis överträdelse av något av Bolagets finansieringsavtal, vilket i sin tur kan leda till att sådana finansieringsavtal förfaller tidigare och följaktligen påverka Koncernens likviditet negativt. Catena bedömer att riskerna relaterade till fastighetsvärdet utgör risker av hög betydelse.

Risker relaterade till hyresintäkter och vakans

Hyresintäkterna är avgörande för kassaflödet för den löpande verksamheten och har stor påverkan på såväl resultat, nyckeltal samt värdering av Bolagets fastigheter. Den största delen av Bolagets intäkter kommer från hyresintäkter och de totala hyresintäkterna uppgick för 2022 till 1 544 MSEK. Den genomsnittliga löptiden för Bolagets hyreskontrakt uppgick per den 31 mars 2023 till 5,4 år och vid samma tidpunkt var uthyrningsgraden 97,5 procent.

Uthyrningsgraden styrs bland annat av den allmänna konjunkturutvecklingen, produktionstakten för nya fastigheter, förändringar i infrastruktur samt befolkningstillväxt och sysselsättning. Förändringar i dessa faktorer kan påverka såväl uthyrningsgrad som hyresnivåer. När en hyresgäst flyttar ut finns risk för att det tar tid innan en ny hyresgäst flyttar in, vilket påverkar såväl hyresintäkter som kassaflöde. I de flesta fall krävs dessutom större eller mindre anpassningar av lokalerna innan en ny hyresgäst flyttar in.

Per den 31 mars 2023 uppgick antalet hyreskontrakt till 452. Vid samma tillfälle stod de tio största hyresgästerna för 45 procent av hyresintäkterna, 40 procent av intäkterna kom från logistikföretag, 45 procent av intäkterna kom från handelsföretag, och 15 procent av intäkterna kommer från övriga hyresgäster. Färre och större hyresgäster, en koncentration av hyresgäster i samma bransch, korta hyresavtal, en koncentration av hyresavtal med liknande utgångsdatum eller en kombination därav, kan öka Koncernens exponering för högre vakansgrader eller minskade hyresintäkter. Om en eller flera av Koncernens största hyresgäster inte förnyar eller förlänger ett hyresavtal som gått ut, kommer detta resultera i minskade hyresintäkter. Minskade hyresintäkter leder till sämre finansiell ställning för Bolaget.

Hyresintäkterna är beroende av utvecklingen av nuvarande marknadshyror. En långsiktig nedåtgående trend i marknadshyror påverkar Koncernens hyresintäkter negativt och en lågkonjunktur ökar risken för vakanta fastigheter. Catena bedömer att riskerna relaterade till hyresintäkter och vakans utgör risker av medelhög betydelse.

Transaktionsrelaterade risker

Bolaget har som mål att fortsätta växa, vilket kräver investeringar i såväl nya som befintliga fastigheter. Vid förvärv av fastigheter utgörs risken främst av oväntade vakanser eller kostnader som uppkommer i fastigheten efter förvärvet och som inte är reglerade i förvärvsavtalet. Om ny-, till- eller ombyggnadsprojekt blir dyrare än beräknat, inte är uthyrda vid färdigställandet eller blir försenade, påverkas såväl värdering som kassaflöde negativt.

Catena förvärvar en del fastigheter i bolagsform. Under 2022 förvärvades 3 fastigheter via bolag. Historiska beslut och åtgärder liksom den framtida resultatutvecklingen i de förvärvade bolagen kan påverka Catenas resultatutveckling. Vid samtliga av Bolaget förvärvade fastigheter och bolag kan risker uppstå som är hänförliga till säljaren av fastigheten. En säljare kan exempelvis uppleva ekonomiska svårigheter och därför inte ha förmågan att betala ersättning i samband med eventuella garantikrav.

När Bolaget ingår avtal om fastighetsförvärv finns det även en risk att Bolaget inte i förväg säkerställer att Koncernen kommer att ha tillräcklig finansiering för förvärvet. Det finns en risk i samband med dessa förvärv att finansiering inte kan erhållas. Om Bolaget tvingas sälja av fastigheter för att finansiera sina förvärv finns det risk för att fastigheternas försäljningspris blir lägre än önskat, vilket kan leda till en förlust för Bolaget och samtidigt påverka Bolagets kassaflöde negativt. Catena bedömer att riskerna relaterade till transaktioner utgör risker av låg betydelse.

Risker relaterade till kostnader för drift och underhåll

Kostnader för drift och underhåll som ökar mer än vad Catena kompenseras för genom avtalade hyror, kan påverka resultatet. Drifts- och underhållskostnader uppstår främst för att underhålla fastigheter eller underhålla och modernisera gamla fastigheter. Eftersom Bolaget är ett fastighetsbolag är kostnader för drift och underhåll oundvikliga. Under räkenskapsåret 2022 uppgick Bolagets drifts- och underhållskostnader till totalt 163 MSEK.

Drifts- och underhållskostnaderna består främst av kostnader för el, städning, vatten, sophantering, värme, reparation och underhåll. Kostnaderna varierar beroende på säsong. Det första och fjärde kvartalets driftnetto är oftast lägre, främst orsakat av högre kostnader för uppvärmning samt snöröjning och sandning.

Elpriset styrs av utbud och efterfrågan på en öppen, avreglerad och delvis internationell marknad och övriga driftkostnader styrs delvis av lokala monopol, vilket skapar osäkerhet i framtida kostnader. Kostnader kan även uppkomma som en följd av bestämmelser i hyresavtal eller regulatoriska krav och om Bolaget inte genomför underhåll och reparationer i enlighet med sådana bestämmelser kan Bolaget ådra sig skadeståndsansvar eller böter. Att anpassa fastigheter till nya regler är generellt sett förenat med olika kostnader.

Fastighetsdriften kan vidare påverkas av konstruktionsfel, andra dolda fel eller brister (till exempel elavbrott, asbest eller mögel), skador (till exempel på grund av brand eller naturpåverkan) och föroreningar, och Bolaget kan behöva åtgärda eller reparera sådana brister med anledning av kontraktuella eller regulatoriska krav. Om någon av dessa risker skulle förverkligas kan det påverka Koncernens fastigheters attraktionskraft negativt, kräva betydande kostnader att avhjälpa eller åtgärda samt minska uthyrningsgraden och hyresintäkterna. Det kan resultera i oförutsedda kostnader som är väsentliga för Bolaget. Catena bedömer att riskerna relaterade till kostnader för drift och underhåll utgör risker av låg betydelse.

FINANSIELLA RISKER

Likviditets- och refinansieringsrisk

Likviditetsrisk föreligger om Catena inte förmår att fullgöra sina betalningsåtaganden på grund av brist på likvida medel eller att de kan fullgöras endast genom upplåning till avsevärt högre kostnad än normalt alternativt genom att tillgångar måste avyttras till pris under marknadsnivå. Refinansieringsrisk innebär att kostnaden är högre och/eller finansieringsmöjligheterna är begränsade när förfallna lån ska refinansieras.

Räntebärande skulder uppgick per den 31 mars 2023 till 10 971 MSEK. Av de räntebärande skulderna bestod 61 procent av bankfinansiering, 11 procent av säkerställda obligationer genom Svensk FastighetsFinansiering, 13 procent av gröna icke säkerställda MTN-obligationer samt 15 procent av danska säkerställda realkreditobligationer. Belåningsgraden brutto uppgick till 39,3 procent och netto med avdrag för kassa till 35,1 procent. Bolaget är således beroende av att kunna erhålla extern belåning för att kunna refinansiera existerande finansiering när den förfaller till betalning samt att kunna uppta ytterligare finansiering vid exempelvis förvärv av fastigheter.

Det finns en risk att Bolaget inte klarar av att återbeta skulder när de förfaller, vilket bland annat kan bero på att Koncernen inte förmår generera tillräckligt kassaflöde från den löpande verksamheten.

Ökade kostnader eller minskade finansieringsmöjligheter innebär risker för Bolagets finansiella ställning och/eller dess möjlighet att infria sina finansiella åtaganden. En sådan ökad belåningsgrad innebär risk avseende Bolagets fullgörande av förpliktelseerna avseende MTN. Oron på kreditmarknaderna under de senaste åren visar hur förutsättningarna för och tillgången till krediter snabbt kan förändras. Om Bolaget inte kan förlänga eller ta upp nya lån eller om villkoren är

väldigt oförmånliga begränsas möjligheterna för att kunna fullfölja åtaganden och genomföra affärer. Catena bedömer att riskerna relaterade till likviditet och refinansiering utgör risker av medelhög betydelse.

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på tillgångar och skulder förändras på ett ofördelaktigt sätt när räntenivåer ändras. Ränterisk uppstår om tillgångar, skulder och derivat inte har en löptidsmatchning. För Bolaget ofördelaktiga ränteändringar kan påverka Bolagets resultat negativt. Utöver eget kapital finansieras Koncernens verksamhet huvudsakligen genom lån från kreditinstitut men också av obligationer, realkreditobligationer och företagscertifikat. Koncernens räntebärande skulder per den 31 mars 2023 uppgick till 10 971 MSEK med en genomsnittsränta om 3,4 procent inklusive kostnad för derivatinstrument och lånelöften. Räntekostnaderna, inklusive kostnad för räntederivat, kreditavtal med mera, är Bolagets enskilt största kostnadspost. För Bolaget ofördelaktiga förändringar i räntenivåer får stor negativ inverkan på såväl Bolagets kassaflöde som resultat och nyckeltal. Under 2022 ökade marknadsräntorna successivt, särskilt för icke-säkerställda obligationslån såsom MTN. Om nuvarande räntor bibehålls eller ökar från nuvarande nivåer kan det innebära högre kostnader för Catena. Hur mycket och hur snabbt en ränteförändring får genomslag i resultatet beror emellertid på vald räntebindningstid för lånen. Catena bedömer att riskerna relaterade till ränterisk utgör risker av medelhög betydelse.

LEGALA OCH POLITISKA RISKER SAMT RISKER RELATERADE TILL OMVÄRLDSFAKTORER

Miljörisker

Huvudregeln enligt svensk lagstiftning är att antingen nuvarande eller tidigare verksamhetsutövare är ansvarig för sanering av en förorenad egendom. Koncernen bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet i enlighet med miljöbalken (1998:808). Det kan emellertid finnas eller tidigare ha funnits hyresgäster på fastigheterna som ägs direkt eller indirekt av Koncernen som bedriver eller har bedrivit verksamhet som kräver tillstånd i enlighet med miljöbalken, det vill säga verksamhetsutövare.

Om ingen verksamhetsutövare kan utföra eller bekosta sanering av en förorenad egendom, kan den som har förvärvat fastigheten hållas ansvarig för saneringen om förvärvaren vid förvärvet kände till eller vid tiden borde ha upptäckt föroreningarna. Koncernen äger 128 fastigheter, med ett totalt fastighetsvärde om 27 939 MSEK, vilket innebär att anspråk under vissa omständigheter kan riktas mot Koncernen för sanering eller efterbehandling på grund av förekomst av eller misstankar för förorening i mark, vattenområden eller grundvatten för att se till att fastigheten är i sådant skick som krävs enligt miljöbalken. Skulle detta inträffa kan det bli kostsamt för Koncernen.

Tidigare verksamhetsutövare eller fastighetsägare kan ha genomfört efterbehandling av en fastighet på ett acceptabelt sätt som krävs för användningen av fastigheten vid den tidpunkten. Som ett resultat av att fastighetens användning förändrats till bostäder eller kontor kan kraven för Koncernen vara högre, vilket innebär att Koncernen kan få höga kostnader för efterbehandling och sanering för att kunna använda fastigheten för ändamålet.

Miljörisker kan leda till ökade kostnader, svårigheter att exploatera fastigheter eller svårigheter att avyttra fastigheter. Det kan således påverka Koncernens verksamhet eller finansiella ställning negativt. Catena bedömer att riskerna relaterade till miljörisker utgör risker av låg betydelse.

Ändrad lagstiftning

Grundprospektet samt Allmänna Villkoren och mallen för Slutliga Villkor för MTN är framtagna i enlighet med svensk rätt per datumet för Grundprospektet. Risk finns avseende den inverkan som möjliga ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning, eller ändring av rättspraxis eller administrativ praxis kan få efter utgivandet av MTN.

Benchmarkförordningen trädde i kraft den 1 januari 2018 och reglerar tillhandahållandet av referensräntor och hur referensräntor bestäms. Det finns en risk att Benchmarkförordningen kan påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Det kan leda till ökade administrativa kostnader och ökade regulatoriska risker, vilket kan leda till att aktörer framöver inte medverkar vid bestämningen av referensräntor eller att viss referensränta upphör att publiceras.

För MTN som utges med rörlig ränta bestäms ränta, enligt de Allmänna Villkoren, bland annat utifrån en referensränta, antingen STIBOR, EURIBOR eller NIBOR. Kan STIBOR, EURIBOR eller NIBOR inte fastställas vid en given tidpunkt finns det alternativa tillvägagångssätt för att fastställa räntebasen. Det finns dock en risk att sådana alternativa tillvägagångssätt inte är lika gynnsamma för innehavare av MTN. Vidare finns en risk för att de svårigheter som kan uppstå i samband med att en alternativ räntebas ska bestämmas för en given MTN kan leda till tidskonsumerande diskussioner och/eller tvister vilket skulle då negativa effekter för Emittenten och/eller innehavare av MTN. Catena bedömer att riskerna relaterade till ändrad lagstiftning utgör risker av låg betydelse.

Risker relaterade till kriget i Ukraina

Rysslands invasion av Ukraina och efterföljande sanktioner mot Ryssland av bland andra USA, Storbritannien och EU, samt Rysslands motåtgärder har lett till påtaglig orolighet på kapitalmarknader runtom i världen. Kriget har bland annat

lett till omfattande volatilitet på de finansiella marknaderna, väsentligt högre och mer volatila energipriser vars följd effekter blivit högre inflation och höjda marknadsräntor. Det går inte att förutse under hur lång tid eller i vilken omfattning som dessa implikationer kommer att bestå eller i vilken omfattning de kommer påverka ekonomisk tillväxt, affärsverksamhet och fastighetsmarknader negativt. Koncernens finansiella ställning och resultat påverkas av förlorade hyresintäkter och även av förhöjda energikostnader som Koncernen inte kan debitera hyresgäster vid eventuella vakanser. De närmare verkningarna av kriget i Ukraina är dock mycket osäkra och vid datumet för detta Grundprospekt är det svårt att förutsäga de fulla effekterna på globala och lokala ekonomier, Bolaget eller Koncernen. Catena bedömer att riskerna relaterade till kriget i Ukraina utgör risker av hög betydelse.

Risker relaterade till Covid-19

Spridningen av Covid-19 har stundtals inneburit försämrade ekonomiska förhållanden på flertalet marknader och det kan inte helt uteslutas att det fortsätter utgöra en risk för Koncernens verksamhet samt påverka flertalet av de övriga riskfaktorer som anges i detta avsnitt. Även om smittläget bedöms av regeringen som stabilt och smittskyddsåtgärderna är avvecklade, finns en risk att nya varianter av Covid-19 leder till nya restriktioner som inverkar på Koncernens verksamhet och resultat. Det finns även en risk att effekterna av Covid-19 kan resultera i en negativ effekt på värdet av Koncernens logistikfastigheter (se riskfaktor "Risker relaterade till fastighetsvärdet"). En ökad finansiell osäkerhet till följd av spridningen av Covid-19 kan också försämra tillgängligheten till finansiering (se riskfaktor "Likviditets- och refinansieringsrisk").

Catena bedömer att riskerna relaterade till Covid-19 utgör risker av låg betydelse.

RISKER RELATERADE TILL MTN UTGIVNA UNDER MTN-PROGRAMMET

Risker med icke säkerställda MTN

I Bolagets låneavtal finns i regel finansiella åtaganden för Bolaget och dess dotterbolag, exempelvis avseende räntetäckningsgrad och lånevolymer i förhållande till verkligt värde på fastigheter som ägs av Koncernen. Räntebärande skulder uppgick per den 31 mars 2023 till 10 971 MSEK. Finansieringen är i sin helhet säkerställd med pant i fastigheter, direkt eller indirekt genom säkerhet i form av reversfordringar på dotterbolag med vidhängande pant. I vissa fall är även dotterföretagens aktier pantsatta och borgen lämnad av moderbolag. Sådana säkerställda lån utgör normalt en prioriterad fordran på låntagaren, vilket innebär att långgivaren får betalt ur låntagarens tillgångar innan andra borgenärer, vid gäldenärens potentiella konkurs. MTN är inte säkerställda i Bolagets tillgångar och Fordringshavarna är därmed oprioriterade borgenärer. Borgenärer som har säkerställda fordringar, exempelvis fordringshavare inom ramen för säkerställda Marknadslån eller banklån, har därmed rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Catena bedömer att riskerna relaterade till icke säkerställda MTN utgör risker av medelhög betydelse.

Bolaget och Koncernföretag kan ställa säkerhet för Marknadslån och annan skuld

Under Bolagets MTN-program är Bolaget inte förhindrat att låta säkerhet som ställts för sedan tidigare utgivna säkerställda Marknadslån kvarstå. Bolaget och Koncernföretag är heller inte förhindrat att säkerställa annan skuld, i form av banklån eller andra lån inklusive ställande av säkerhet till förmån för Svensk FastighetsFinansiering AB (publ), vilken säkerhet i sin tur får användas som säkerhet för Marknadslån.

Per den 31 mars 2023 uppgick Bolagets utestående säkerställda skuld till 34,2 procent av fastigheternas redovisade värde. Således kan till Koncernen tillhörig egendom även svara som säkerhet för Marknadslån på kapitalmarknaden. Borgenärer som har säkerställda fordringar på Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna och en ökad andel säkerställd skuld kan komma att påverka kreditrisken och marknadsvärdet på Bolagets MTN negativt. Catena bedömer att riskerna relaterade till att Bolaget och Koncernföretag kan ställa säkerhet för Marknadslån och annan skuld utgör risker av medelhög betydelse.

Andrahandsmarknad och likviditet

Det finns risk för att likvid handel i MTN inte uppkommer eller upprätthålls. Även om MTN är upptagna till handel vid Reglerad Marknad eller annan handelsplats finns risk för att någon betydande handel med MTN inte uppkommer eller upprätthålls. Det nominella beloppet under detta MTN-program uppgår till minst 100 000 EUR eller motsvarande i SEK. Risken för att efterfrågan och handel för värdepapper som dessa inte uppstår är större på grund av att värdepapper med högt nominellt belopp enbart kan handlas av större investerare.

När det inte utvecklas en marknad kommer likviditeten att vara dålig. Därför kan det vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja MTN eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad.

Illikviditet kan komma att medföra en påtaglig negativ effekt på marknadsvärdet för MTN. Catena bedömer att riskerna relaterade till andrahandsmarknad och likviditet utgör risker av medelhög betydelse.

MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernföretag

Bolagets verksamhet bedrivs huvudsakligen genom helägda dotterbolag vilket innebär att Bolaget är beroende av kassaflöde från dess dotterbolag för att kunna erlägga betalningar under MTN. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget Koncernföretag kommer att gå i borgen för Bolagets betalningsförpliktelser under MTN. För att Bolaget ska kunna uppfylla sina betalningsförpliktelser under MTN fordras därför att företag inom Koncernen har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget. Koncernföretag kommer dock att ha skulder till andra borgenärer och om Koncernföretag blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Bolaget, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i Koncernföretaget, har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel. Catena bedömer att riskerna relaterade till att MTN är strukturellt efterställda Koncernföretagens borgenärer utgör risker av låg betydelse.

Risker relaterade till gröna MTN

Vad som utgör gröna MTN avgörs med hänsyn till de kriterier som framgår av Bolagets från tid till annan gällande ramverk för gröna MTN enligt dess lydelse per datumet för visst Lån. Det finns en risk att gröna MTN enligt dessa kriterier inte passar alla investerares krav, önskemål eller investeringsmandat. Ramverket för gröna MTN kan komma att utvecklas efter datumet för visst Lån, vilket kan medföra förändrade villkor för efterkommande Lån eller förändrade krav för Bolaget. Förändringar i ramverket för gröna MTN som sker efter datumet för visst Lån kommer inte att komma fordringshavare som innehar visst Lån till godo.

Det Europeiska Rådet och EU-parlamentet slöt i december 2019 en politisk överenskommelse om den så kallade taxonomiförordningen avseende ett harmoniserat klassificeringssystem med regler kring bedömningen av gröna och hållbara investeringar. Förordningen började från och med den 1 januari 2022 att tillämpas successivt och ska tillämpas fullt ut från och med den 1 januari 2023. Eftersom arbete fortfarande återstår med kompletterande delegerade akter med tekniska kriterier, råder det per dagen för Grundprospektet en viss osäkerhet om hur Taxonomiförordningen fullt ut kommer att påverka utformningen av gröna ramverk och klassificering av gröna MTN. Det finns en risk att klassificeringen av Lån som emitteras såsom gröna MTN påverkas av taxonomiförordningen och att Lånen efter ikraftträdelsen inte längre kommer att vara kvalificerade att klassificeras såsom gröna MTN. Fordringshavare har ingen rätt till återbetalning eller återköp av MTN eller annan kompensation om MTN upphör att klassificeras som gröna. Det medför bland annat en risk för att investeraren bryter mot interna regelverk och investeringsmandat. Att inte använda likvid i enlighet med ramverket för gröna MTN utgör inte en uppsägelsegrund. Således finns en risk att Bolaget kan komma att inte använda likvid i enlighet med ramverket för gröna MTN. Catena bedömer att riskerna relaterade till gröna MTN utgör risker av låg betydelse.

Risker relaterade till Hållbarhetslänkade MTN

Bolaget kan komma att emittera Hållbarhetslänkade MTN i enlighet med vad som framgår av Ramverket på Bolagets hemsida. Ramverket kan från tid till annan komma att uppdateras. Ramverket som var gällande vid Lånedatum för visst Lån kommer dock alltjämt att gälla för sådant Lån, oavsett ändringar i Ramverket som sker efter det Lånedatumet. Om Bolaget inte uppfyller Ramverket i förhållande till visst tidigare utgivet Hållbarhetslänkat MTN innebär det inte en uppsägningsgrund för fordringshavare.

De hållbarhetsmål och tidsfrister som ska gälla i förhållande till ett Hållbarhetslänkat Lån anges i Ramverket och Slutliga Villkor. Då Hållbarhetslänkade MTN är kopplade till vissa prestationsmål rörande hållbarhet (hållbarhetsmål) kan underlåtenhet att uppnå visst hållbarhetsmål medföra ökade räntenivåer under MTN, eller att det återbetalningsbara beloppet för visst Lån vid dess förfalldatum höjs, vilket i sin tur skulle öka Bolagets totala finansieringskostnad. Det finns en risk att sådana ökade finansieringskostnader negativt inverkar på Bolagets finansiella ställning och således också Bolagets möjligheter att fullgöra sina förpliktelser gentemot innehavare av MTN.

Det finns en risk att hållbarhetsrelaterade obligationer enligt dessa kriterier inte passar alla investerares krav, önskemål eller specifika investeringsmandat. Till exempel kan emissionslikviden från Hållbarhetslänkade MTN komma att användas till allmänna bolagsändamål. Det finns även en risk att investerare missbedömer Bolagets förmåga att uppnå hållbarhetsmålen. Vidare finns en risk att den externa granskare som utses att fastställa genom yttrande huruvida Bolaget har uppnått sina hållbarhetsmål missbedömer om hållbarhetsmålen uppnåtts eller inte. Det finns även en risk att sådana externa granskare återkallar sitt yttrande, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på värdet av MTN och/eller resultera i negativa konsekvenser för vissa investerare med särskilda investeringsmandat. Ett yttrande från en extern granskare är inte, och bör inte anses vara, en rekommendation från Bolaget, samt ska inte anses vara införlivat i och/eller utgöra en del av detta Grundprospekt.

Taxonomiförordningen, som utgör ett gemensamt klassificeringssystem som syftar till att underlätta klassificeringen av hållbara investeringar, började från och med den 1 januari 2022 att tillämpas successivt och ska tillämpas fullt ut från

och med den 1 januari 2023. Taxonomiförordningen medför strängare regler för bedömningen av hållbara finansiella produkter och aktiviteter. Det finns en osäkerhet avseende i vilken utsträckning och hur Taxonomiförordningen kommer att påverka Ramverket och klassificeringen av Hållbarhetslänkade MTN. Taxonomiförordningens tillämplighet kan exempelvis bli beroende av vilka hållbarhetsmål Bolaget väljer. Det finns därmed en risk att klassificeringen av ett Hållbarhetslänkat MTN kan påverkas av Taxonomiförordningen genom att inte längre kvalificera att klassificeras som hållbart i enlighet med Taxonomiförordningen. Bolaget bedömer att riskerna relaterade till hållbarhetslänkade obligationer utgör risker av medellåg betydelse.

RISKER RELATERADE TILL VISSA RÄNTEKONSTRUKTIONER AV MTN

MTN med rörlig ränta

Investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Lånet blir lägre. Catena bedömer att riskerna relaterade till MTN med rörlig ränta utgör risker av låg betydelse.

MTN med fast ränta

Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar i marknadsräntorna. För MTN som löper med fast ränta innebär generellt en höjning av den allmänna räntenivån att MTN kan minska i värde. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär en högre risk. Catena bedömer att riskerna relaterade till MTN med fast ränta utgör risker av låg betydelse.

3. ÖVERSIKT

Varje beslut om att investera i MTN som Bolaget ger ut under MTN-programmet ska från investerarens sida baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet tillsammans med eventuella tillägg till Grundprospektet samt varje dokument som blivit del av Grundprospektet genom hänvisning. Översikten ska i sin helhet läsas mot bakgrund av den mer detaljerade informationen och Bolagets räkenskaper med tillhörande noter som återfinns på andra ställen i Grundprospektet. Se "Riskfaktorer" under avsnitt 2 för en vidare redogörelse om vissa av de risker som bör beaktas i samband med en investering i de MTN som ges ut av Bolaget. För beskrivning av innebörden av termer med stor begynnelsebokstav se definitioner i "Allmänna Villkor" under avsnitt 7.

Emittent:	<p>Catena AB (publ), org.nr 556294-1715, har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller genom dotterbolag, förvalta, förvärva och avyttra fastigheter, utföra service, utvecklingsarbete och administrativa tjänster, förvalta värdepapper samt idka därmed förenlig verksamhet. Verksamheten bedrivs huvudsakligen genom helägda dotterbolag.</p> <p>Bolagets aktiekapital uppgår till 219 491 289,60 SEK fördelat på 49 884 384 aktier. Aktierna är noterade på Nasdaq Stockholm, Nordic Large Cap. Alla aktier i Bolaget berättigar till en (1) röst och har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst.</p> <p>Styrelsen består vid dagen för undertecknande av Grundprospektet av åtta (8) ledamöter med Lennart Mauritzon som ordförande. Extern verkställande direktör är Jörgen Eriksson.</p>
Emissionsinstitut:	<p>Swedbank AB (publ), org.nr 502017-7753, Danske Bank A/S, Danmark, Sverige filial, org.nr 516401-9811, Nordea Bank Abp, filial i Sverige, org.nr 516411-1683, och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, 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 frånträtt som emissionsinstitut.</p>
Emissionslikvidens användande:	<p>Syftet med MTN programmet är att bredda finansieringsalternativen och därigenom minska refinansieringsrisken i Bolaget samt möjliggöra längre kapitalbindning. Vidare syftar MTN programmet till att emissionslikviden används (i) för att finansiera den löpande verksamheten som Bolaget bedriver, och/eller (ii) i enlighet med Bolagets ramverk för grön finansiering.</p>
Rambelopp:	<p>5 000 000 000 SEK, eller motvärdet därav i EUR eller NOK.</p>
Nominellt belopp för varje MTN:	<p>Minst 100 000 EUR, eller motvärdet därav i SEK eller NOK.</p>
Typ av värdepapper:	<p>MTN är en dematerialiserad ensidig skuldförbindelse som registreras enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program, i den valör och med de villkor som framgår av Allmänna Villkor och relevanta Slutliga Villkor.</p> <p>Skuldebrev som ges ut under MTN-programmet ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Clearing och avveckling sker i VPC-systemet. Varje Lån tilldelas ett unikt ISIN (International Securities Identification Number).</p>
Rättigheter:	<p>MTN utgivna under MTN-programmet är icke säkerställda förpliktelser för Bolaget som i förmånsrätts hänseende är jämställda med (<i>pari passu</i>) Bolagets oprioriterade borgenärer.</p>
Valuta:	<p>Svenska kronor ("SEK"), euro ("EUR") eller norska kronor ("NOK").</p>
Emissionskurs:	<p>MTN emitteras till Nominellt Belopp eller till över- eller underkurs i förhållande till det tillämpliga Nominella Beloppet och framgår av Slutliga Villkor för aktuell MTN.</p>

Räntekonstruktion:	Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta eller rörlig ränta (FRN).
Återbetalning:	MTN förfaller till betalning enligt Slutliga Villkor för aktuell MTN, se avsnitt 7 för mall för Slutliga Villkor.
Jurisdiktion:	MTN och därtill hörande dokumentation ska styras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. MTN är utgivna i enlighet med tillämpliga bestämmelser i aktiebolagslagen (2005:551) och lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.
Upptagande till handel på reglerad marknad:	Bolaget kan komma att inge ansökan om upptagande till handel av vissa MTN hos Nasdaq Stockholm enligt vad som anges i Slutliga Villkor. Aktuell marknadsplats kommer efter ansökan om upptagande till handel göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN registreras.
Kostnader:	Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagandet till handel såsom kostnader för framtagande av Grundprospektet, börsregistrering, dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden etc.
Riskfaktorer:	Riskfaktorer påverkar och kan komma att påverka såväl verksamheten i Bolaget som MTN som ges ut av Bolaget. Se vidare avsnittet ”Riskfaktorer” under avsnitt 2.
Villkor för MTN:	De villkor som gäller för MTN utgivna under MTN-programmet specificeras i Allmänna Villkor. De lånespecifika villkoren som gäller för varje lån specificeras i tillämpliga slutliga villkor (”Slutliga Villkor”). De Slutliga Villkor som gäller för varje Lån kommer baseras på den i Grundprospektet bifogade mallen för Slutliga Villkor men med de tillägg, ändringar eller ersättningar som framgår för aktuell MTN. Allmänna Villkor och mall för Slutliga Villkor återfinns under avsnitt 7.

4. INFORMATION OM BOLAGET

ALLMÄNT

Bolagets firma och handelsbeteckning är Catena AB (publ) Bolaget har sitt säte i Helsingborgs kommun och bedriver därifrån sin verksamhet. Bolagets postadress är Box 5003, 250 05 Helsingborg och besöksadress är Landskronavägen 23, Helsingborg. Telefonnummer till växeln är 042-449 22 00. Bolagets webbadress är www.catena.se (informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Grundprospektet såvida sådan inte införlivats i Grundprospektet genom hänvisning).

Bolagets organisationsnummer är 556294-1715. Bolaget bildades i enlighet med svensk lag den 20 januari 1987 och inregistrerades hos Bolagsverket den 23 februari 1987. Bolaget är ett offentligt svenskt aktiebolag som bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Inga händelser eller andra betingelser har inträffat nyligen, som är specifika för Bolaget och som kan påverka bedömningen av Bolagets solvens i väsentlig utsträckning.

SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV VERKSAMHETEN

Bolaget är ett fastighetsbolag vars fastighetsbestånd består av logistikfastigheter i Sverige och Danmark med ett verkligt värde per den 31 mars 2023 om 27 939 MSEK. Det totala hyresvärdet per den 31 mars 2023 uppgick till 1 846 MSEK. Per den 31 mars 2023 uppgick de kontrakterade hyresintäkterna på årsbasis till 1 799 MSEK.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

Bolaget är moderbolag i Koncernen. Bolagets verksamhet består enbart av koncernsamordnande uppgifter och tillgångarna består huvudsakligen av aktier och andelar i dotterföretag, som i sin tur äger fastigheter eller aktier i fastighetsbolag. Bolaget är därför beroende av dessa bolag för uppkomsten av vinst och kassaflöde att använda till de betalningsförpliktelser som uppkommer vid utgivandet av MTN under MTN-programmet. Bolaget har vid dagen för Grundprospektet 152 helägda dotterbolag och totalt i Koncernen finns 154 bolag. Den 31 mars 2023 uppgick antalet heltidsanställda i Koncernen till 56 personer.

FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH KONTROLLORGAN

Bolagets revisor fram till 28 april 2022 var det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm. Där bolagets huvudansvariga revisor var auktoriserade revisorn Mats Åkerlund, Box 4009, 203 11 Malmö. Bolagets revisor från 28 april 2022 är det registrerade revisionsbolaget KPMG AB: Vasagatan 16, 111 20, Stockholm. Med auktoriserade revisorn Camilla Alm Andersson som bolagets huvudansvariga revisor, Nordenskiöldsgatan 8, 201 22 Malmö.

Bolagets styrelse utgörs av Lennart Mauritzon, Gustaf Hermelin, Hélène Briggert, Vesna Jovic, Magnus Swärdh, Katarina Wallin, Caesar Åfors och Joost Uwents. Nedan följer en kortfattad presentation av styrelseledamöterna. Redovisat innehav av aktier avser förhållandena per dagen för prospektet. Samtliga styrelseledamöter kan kontaktas via Bolagets huvudkontor, Landskronavägen 23, Helsingborg.

Styrelseledamöter

Lennart Mauritzon (1967)	Styrelseledamot sedan 2021, styrelseordförande sedan 2022.
Huvudsaklig sysselsättning:	VD och koncernchef för Backahill AB.
Utbildning:	Civilekonom, Lunds universitet.
Andra engagemang:	Styrelseledamot i Brinova Fastigheter AB, Fabege AB, Wihlborgs Fastigheter AB samt Rögle Marknads AB.
Beroendeställning:	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, beroende i förhållande till större aktieägare.
Innehav i Bolaget:	Inget.
Gustaf Hermelin (1956)	Styrelseledamot sedan 2013, tidigare styrelseordförande 2017–2022.
Huvudsaklig sysselsättning:	Egen verksamhet inom jord- och skogsbruk samt fastighetsutveckling.
Utbildning:	Ekonomistudier, Handelshögskolan i Stockholm.
Andra engagemang:	Ordförande i Skandinavisk Fastighetsutveckling Aktiebolag samt styrelseledamot i Vectura Fastigheter AB och Aktiebolaget Ericssberg Säteri.
Beroendeställning:	Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till större aktieägare.
Innehav i Bolaget:	Indirekt innehav (via bolag) om 1 059 996 aktier.

<i>Hélène Briggert (1985)</i>	Styrelseledamot sedan 2017.
Huvudsaklig sysselsättning:	Delägare i The Active Brands Group Scandinavia AB och HEG Invest AB.
Utbildning:	Civilekonom, Lunds universitet.
Andra engagemang:	Styrelseledamot i bolag inom HEG-koncernen.
Beroendeställning:	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till större aktieägare.
Innehav i Bolaget:	800 aktier.
<i>Vesna Jovic (1961)</i>	Styrelseledamot sedan 2020.
Huvudsaklig sysselsättning:	Kommundirektör, Järfälla kommun.
Utbildning:	Socionomutbildning.
Andra engagemang:	Styrelseledamot i Statens Servicecenter samt i Coronakommissionen.
Beroendeställning:	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till större aktieägare.
Innehav Bolaget:	Inget.
<i>Magnus Swärdh (1968)</i>	Styrelseledamot sedan 2019.
Huvudsaklig sysselsättning:	CFO för Backahill AB.
Utbildning:	Civilekonom.
Andra engagemang:	Styrelseordförande i Gram Group AB och Lima Timmerhus AB samt styrelseledamot i Rögle BK och Foodhills Fastigheter AB.
Beroendeställning:	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, beroende i förhållande till större aktieägare.
Innehav i Bolaget:	800 direktägda aktier.
<i>Katarina Wallin (1970)</i>	Styrelseledamot sedan 2013.
Huvudsaklig sysselsättning:	Strategikonsult och delägare i Evidensgruppen.
Utbildning:	Civilingenjör, Kungliga tekniska högskolan, samt beteendevetenskap och företagsekonomi, Stockholms universitet.
Andra engagemang:	Styrelseordförande i Belatchew Arkitekter AB, Evimetrix AB, Bernow Lindqvist Wallin AB och Au Point AB samt styrelseledamot i Evidens blw AB, Sveafastigheter Utveckling AB, Kavaljer AB och Nordisk Byggdag.
Beroendeställning:	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till större aktieägare.
Innehav i Bolaget:	Inget.
<i>Caesar Åfors (1959)</i>	Styrelseledamot sedan 2020.
Huvudsaklig sysselsättning:	Egen verksamhet på Virå Bruk.
Utbildning:	Jägmästarexamen.
Andra engagemang:	Styrelseordförande i Länsförsäkringar AB och Länsförsäkringar Södermanland AB och Intea Fastigheter AB samt styrelseledamot i Lansa AB och CRK Forest Management AB.
Beroendeställning:	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till större aktieägare.
Innehav i Bolaget:	Inget.
<i>Joost Uwents (1969)</i>	Styrelseledamot sedan 2022.
Huvudsaklig sysselsättning:	VD för WDP.
Utbildning:	Ingenjörsexamen och innehar en MBA.
Andra engagemang:	Styrelseledamot i Unifiedpost Group, Vlerick Business School och Xior Student Housing. Samt medlem i EPRA.
Beroendeställning:	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till större aktieägare.
Innehav i Bolaget:	Inget.

Övriga ledande befattningshavare

Koncernledningen utgörs av Jörgen Eriksson, Sofie Bennsten, Malin Nissen, David Silvesjö, Johan Franzén, Annie Nyblom och Amanda Thynell. Nedan följer en kortfattad presentation av ledningen. Samtliga personer kan kontaktas via Bolagets huvudkontor, Landskronavägen 23, Helsingborg.

Jörgen Eriksson (1972) Arbetslivserfarenhet:	VD. Affärs- och fastighetschef på Catena samt ekonomiansvarig på Helsingborgs Storbildsbolag AB.
Utbildning:	Civilekonom, Örebro universitet.
Innehav i Bolaget:	5 000 aktier.
Sofie Bennsten (1969) Arbetslivserfarenhet:	Vice VD och CFO. Koncerncontroller och HR på Catena samt administrativ chef och redovisningschef på Brinova Fastigheter AB.
Utbildning:	Ekonom.
Innehav i Bolaget:	423 aktier.
Malin Nissen (1967) Arbetslivserfarenhet:	Chef Affärsstöd. HR-chef på Catena. Rekryteringskonsult på Dreamwork och olika chefsbefattningar inom offentlig verksamhet.
Utbildning:	Ekonom.
Innehav i Bolaget:	200 aktier.
David Silvesjö (1979) Arbetslivserfarenhet:	Finanschef. Finanscontroller/IR på Catena. Tidigare Finance/Funding manager och koncerncontrolling på Heimstaden samt olika roller inom Swedbank-koncernen.
Utbildning:	Civilekonom.
Innehav i Bolaget:	200 aktier.
Johan Franzén (1978) Arbetslivserfarenhet:	Affärs- och fastighetschef. Affärs- och fastighetschef på Catena. Tidigare Business Area Manager Industrial/Logistics på Platzer. Har även arbetat som regionschef på Catena och har bakgrund inom logistik.
Utbildning:	Ekonom.
Innehav i Bolaget:	30 aktier.
Annie Nyblom (1978) Arbetslivserfarenhet:	Marknadschef. Marknadschef på Catena. Tidigare arbetat inom kommunikation och marknadsföring på bland annat Helsingborgshem och Studentlitteratur.
Utbildning:	B. SC kommunikation och media.
Innehav i Bolaget:	Inget.
Amanda Thynell (1990) Arbetslivserfarenhet:	Hållbarhetschef. Hållbarhetschef på Catena. Tidigare hållbarhetscontroller på Catena samt erfarenheter från retail.
Utbildning:	M.Sc. Management.
Innehav i Bolaget:	Inget.

Övriga information om Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan

Det föreligger inte några intressekonflikter inom Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan. Inga fysiska eller juridiska personer som är inblandade i Bolagets utgivande av MTN under MTN-programmet har några relevanta ekonomiska eller andra intressen utöver vad som finns beskrivet i Grundprospektet.

AKTIEKAPITAL OCH STÖRRE AKTIEÄGARE

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 55 000 000 SEK och högst 220 000 000 SEK och antalet aktier ska uppgå till lägst 12 500 000 och högst 50 000 000. Bolagets aktiekapital uppgick per den 31 mars 2023 till 219 491 289,60 SEK fördelat på 49 884 384 aktier. Aktierna är noterade på Nasdaq Stockholm, Nordic Large Cap. Alla aktier i Bolaget berättigar till en (1) röst och har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Den största ägaren i Bolaget var per den 31 mars 2023 Backahill AB som äger 22,5 procent av de utestående aktierna. De tio största ägarna ägde per den 31 mars 2023 58,1 procent av aktierna och rösterna. Antalet aktieägare uppgick den 31 mars 2023 till 16 048 och andelen utländska ägare uppgick till cirka 54,1 procent.

De största aktieägarna i Bolaget per den 31 mars 2023

Aktieägare	Antal aktier	Andel röster och kapital (%)
Backahill	11 221	22,5
WDP NV/SA	4 988	10,0
Länsförsäkringar Fonder	2 422	4,9
PGGM Pensioenfonds	2 191	4,7
Cohen & Steers	2 333	4,4
SEB Fonder	1 236	2,5
Vanguard	1 236	2,5
BlackRock	1 132	2,3
Fjärde AP-fonden	1 093	2,2
Gustaf Hermelin	1 064	2,1
Totalt	28 919	58,0

Koncernen står under ett betydande inflytande från Erik Paulsson tillsammans med familj och bolag. Hans innehav uppgick per den 31 mars 2023 till 22,5 procent av rösterna i Catena genom Backahill. Erik Paulsson har därför inflytande och kontroll över Catena samt intressen som inte nödvändigtvis sammanfaller med Fordringshavares intressen.

För att säkerställa att kontrollen över Bolaget inte missbrukas följer Bolaget aktiebolagslagens bestämmelser samt Svensk kod för bolagsstyrning. Svensk kod för bolagsstyrning medför bland annat krav på en viss andel oberoende ledamöter i Catenas styrelse vilket försvårar att kontroll över Bolaget missbrukas. Vidare tillämpas den arbetsordning och de instruktioner för styrelsen och verkställande direktören som Bolaget antagit.

Såvitt Bolaget känner till finns det inga överenskommelser eller motsvarande som senare kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

5. FINANSIELL INFORMATION

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Del av Koncernens och Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåren 2021 och 2022 samt delårsrapporten januari – mars 2023 utgör en del av Grundprospektet, se vidare avsnitt 8. Den finansiella informationen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder.

REVISION AV DEN HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN

Bolagets revisor fram till 28 april 2022 var det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm. Bolagets huvudansvariga revisor var Mats Åkerlund, Anna Lindhs Plats 4, 203 11 Malmö. Mats Åkerlund är auktoriserad revisor och medlem i yrkes-sammanslutningen FAR. Bolagets revisor från 28 april 2022 är det registrerade revisionsbolaget KPMG AB: Vasagatan 16, 111 20, Stockholm, med auktoriserade revisorn Camilla Alm Andersson som bolagets huvudansvariga revisor, Nordenskiöldsgatan 8, 201 22 Malmö.

Den finansiella informationen i årsredovisningarna för åren 2021 och 2022 har reviderats av Bolagets revisor. Revisionen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisionssed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkningar. Delårsrapporten januari – mars 2023 har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer. Inga andra delar av Grundprospektet har varit föremål för revisorsgranskning.

VÄSENTLIGA NEGATIVA FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan det senaste offentliggjorda reviderade årsbokslutet.

Det har inte skett några betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat eller ställning under perioden från utgången av den senaste räkenskapsperioden för vilken finansiell information har offentliggjorts (januari – mars 2023) till dagen för Grundprospektet.

6. LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

GODKÄNNANDE AV GRUNDPROSPEKTET

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

FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE GRUNDPROSPEKTET

Bolaget ansvarar för Grundprospektets innehåll och enligt Bolagets kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i 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.

VÄSENTLIGA AVTAL

Koncernen har inga avtal av större betydelse som inte ingår i den löpande verksamheten och som kan leda till att Bolaget eller Koncernen tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligen kan påverka Koncernens förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavarna av de värdepapper som emitteras, utöver de avtal som anges nedan.

Andra kreditarrangemang i form av Marknadslån

De Allmänna Villkoren för MTN innehåller åtagande för Bolaget och Koncernföretag att med vissa undantag (se nedan) inte ställa säkerhet för andra Marknadslån. Bolaget och Koncernföretag kan dock lämna pant och ställa ansvarsförbindelser till tredje part, vilken säkerhet kan användas av sådan tredje part som säkerhet för Marknadslån.

I januari 2015 lanserades Svensk FastighetsFinansiering AB (publ) ("SFF"), ett finansbolag med ett säkerställt MTN-program om 12 000 000 000 SEK. SFF ägs av SFF Holding AB, som i sin tur ägs till en femtedel vardera av Bolaget, Diös Fastigheter AB, Wihlborgs Fastigheter AB, Fabège AB och Platzer Fastigheter Holding AB. Inom ramen för MTN-programmet kan Bolaget och Koncernföretag ta upp lån från SFF vilka säkerställs i form av pant i Koncernens fastigheter, aktier i fastighetsägande bolag samt borgen från Bolaget. SFF pantsätter därefter fordran med vidhängande säkerhet, som säkerhet för Marknadslån som SFF emitterar. Det innebär att de säkerheter som upplåts under låneavtal med SFF även säkerställer SFF:s förpliktelser under Marknadslån som upptas av SFF.

Finansieringen via SFF löper parallellt med Bolagets banklån, detta MTN-program och andra finansiella åtaganden. Bolaget kan i framtiden komma att använda sig av andra finansieringsstrukturer liknande de med SFF.

I händelse av Bolagets konkurs kommer de fordringar vilka innehas av obligationsinnehavare eller är säkerställda med pant i fast egendom att vara prioriterade och dessa borgenärer kommer således få betalning före andra borgenärer.

KREDITVÄRDERING (RATING)

Catena har den 9 maj 2022 erhållit en Investment Grade rating (sv. *kreditvärderingsbetyg*) från det oberoende kreditvärderingsinstitutet Nordic Credit Rating (NCR). Per dagen för Grundprospektet är kreditbetyget från NCR BBB- med stabila utsikter.

Vid tilldelningen av kreditbetyget har bland annat bolagets stabilitet tillsammans med finansiella mål och genomförd emission tillmätts betydelse.

Ett kreditvärdighetsbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper. Kreditvärdighetsbetyget kan närsomhelst komma att ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet varför det är var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om ratingen.

NCR är ett registrerat kreditvärderingsinstitut enligt artikel 4(1) i förordning (EG) nr 1060/2009.

INTRESSEKONFLIKT MED EMISSIONSINSTITUTEN

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

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget har de senaste 12 månaderna inte varit och är inte part i något myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som har haft eller kan komma att få betydande effekt på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget känner heller inte till något myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som skulle kunna uppkomma och som skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

7. ALLMÄNNA VILLKOR OCH MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER CATENA AB (PUBL):S MTN-PROGRAM

31 maj 2022

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1.	BESKRIVNING AV MTN-PROGRAMMET	1
2.	RISKFaktorER	5
3.	ÖVERSIKT	11
4.	INFORMATION OM BOLAGET	13
5.	FINANSIELL INFORMATION	17
6.	LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	18
7.	ALLMÄNNA VILLKOR OCH MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	20
1	DEFINITIONER	22
2	UPPTAGANDE AV LÅN	27
3	REGISTRERING AV MTN.....	27
4	BETALNINGAR	27
5	RÄNTA	29
6	BYTE AV RÄNTEBAS	30
7	DRÖJSMÅLSRÄNTA	33
8	SÄRSKILDA ÅTAGANDEN	34
9	FÖRTIDA INLÖSEN OCH ÅTERKÖP	35
10	UPPSÄGNING AV LÅN	36
11	RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE.....	39
12	FORDRINGSHAVARMÖTE	39
13	ÄNDRING AV VILLKOR M.M.....	42
14	PRESKRIPTION	42
15	MEDDELANDEN	42
16	BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.	43
17	TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION.....	43

Bilagor

Bilaga 1 – Mall för Slutliga Villkor

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER CATENA AB (PUBL):S MTN-PROGRAM

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska gälla för lån som Catena AB (publ) (org.nr. 556294-1715) ("**Bolaget**") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program ("**MTN-programmet**") genom att utge obligationer i SEK, NOK eller EUR med varierande löptider (dock lägst ett år), så kallade medium term notes ("**MTN**").

1 DEFINITIONER

1.1 Utöver ovan gjorda definitioner ska i dessa villkor 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) avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag.

"**Bankdag**" är:

- (a) för MTN emitterade i SEK eller EUR 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; eller
- (b) för MTN emitterade i NOK, dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Norge eller som beträffande betalning av MTN är dag då norska centralbankens avvecklingsystem är öppet.

"**Belåningsgrad**" är Koncernens räntebärande skulder avseende fastigheter efter avdrag för likvida medel, i procent av bokfört värde på fastigheter vid varje Kvartalsdag enligt offentliggjorda räkenskaper för Koncernen.

"**Beräkningsmetod**" är den eller de beräkningsmetoder som, i relation till en Hållbarhetslänkad MTN, anges i Slutliga Villkor.

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

- (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 Swedbank AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige filial, Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken 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 i enlighet med punkt 13.3, dock endast så länge sådant institut inte frånträtt 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).

”**EURIBOR**” är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på informationssystemet Refinitivs sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för EUR under en period jämförbar med den relevanta Rän-teperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Rän-teperioden 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 Rän-teperioden; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i EUR för den relevanta Rän-teperioden.

”**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.

”**Extern Granskare**” är i förhållande till en Hållbarhetslänkad MTN, en välrenommerad och erkänd oberoende extern granskare som utses av Bolaget med uppgift att fastställa huruvida Hållbarhetsmål uppnåtts, och har den expertis som krävs för att utföra en sådan granskning som anges i Slutliga Villkor.

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

”**Fordringshavarmöte**” är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*).

”**Hållbarhetsindikator**” är den eller de hållbarhetsindikatorer som tillämpas i förhållande till en Hållbarhetslänkad MTN, och som anges i Slutliga Villkor.

”**Hållbarhetslänkad MTN**” är MTN som enligt Slutliga Villkor är en Hållbarhetslänkad MTN.

”**Hållbarhetsmål**” är det eller de hållbarhetsmål som tillämpas i förhållande till en Hållbarhetslänkad MTN, och som anges i Slutliga Villkor och vars uppfyllande fastställs baserat på relevant Hållbarhetsindikator och med tillämpning av relevant Beräkningsmetod.

”**Gröna Villkor**” är, i förhållande till visst Lån, de gröna villkor som framgår i det gröna ramverk för finansiering som på Lånedatum för sådant Lån återfinns på Bolagets hemsida i sin senaste version.

"IPA" är DNB Bank ASA, eller sådan annan IPA avseende MTN emitterade i NOK som ersätter denna.

"Justerat Lånebelopp" är det sammanlagda utestående Nominella Beloppet av MTN avseende 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 avses i 1 kap 11 § aktiebolagslagen (2005:551)) (eller sådant annat lagrum som ersätter det lagrummet).

"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.

"Kontrolldatum" är det eller de datum då Bolaget, i förhållande till en Hållbarhetslänkad MTN, ska ha uppfyllt Hållbarhetsmål och som anges i Slutliga Villkor.

"Kvartalsdag" är den 31 mars, den 30 juni, den 30 september och den 31 december.

"Ledarbank" är Swedbank AB (publ) eller annat Emissionsinstitut vilket enligt överenskommelse med Bolaget kan komma att överta denna roll.

"Lån" är varje lån, omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program.

"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 upptagna till 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 (för lån utgivna i SEK eller EUR), eller den norska lagen Lov om verdipapirsentraler og verdipapiroppgjør mv. av den 15 mars 2019 (för lån utgivna i NOK) och som representerar Lån som upptagits av Bolaget under detta MTN-program.

"NIBOR" är:

- (a) den räntesats som administreras av Norske Finansielle Referenser AS och beräknas och publiceras av Global Rate Set Systems (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) omkring kl. 12.15 (norsk tid) på aktuell dag för depositioner i Norska kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkt (a), medelvärdet (avrundat uppåt till tre decimaler) av de räntesatser som

Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av NOK 100 000 000 för den relevanta Ränzteperioden; eller

- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Norska kronor hos affärsbanker i Norge för den relevanta Ränzteperioden.

”**NOK**” är den officiella valutan i Norge.

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

”**Rambelopp**” är det rambelopp som utgör det maximala beloppet för utestående MTN under detta MTN-program, som Bolaget och Emissionsinstitutet kommer överens om från tid till annan.

”**Rapporteringsdatum**” är det eller de datum som, i relation till en Hållbarhetslänkad MTN, anges i Slutliga Villkor.

”**Referensbanker**” är (i) de Emissionsinstitut (eller Emissionsinstituts relevanta filial) som är utsedda under detta MTN-program och som kan agera referensbank eller (ii), om inget eller endast ett Emissionsinstitut anger STIBOR, 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 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument.

”**Räntebas**” är med avseende på Lån med Rörlig Ränta, räntebasen STIBOR, EURIBOR eller NIBOR som anges i de Slutliga Villkoren eller någon referensränta som ersätter STIBOR, EURIBOR eller NIBOR i enlighet med avsnitt 6 (*Byte av Räntebas*).

”**Räntehöjning**” är den räntehöjning som, i förekommande fall tillämpas i förhållande till en Hållbarhetslänkad MTN, och som anges i Slutliga Villkor.

”**Räntesänkning**” är den räntesänkning som, i förekommande fall tillämpas i förhållande till en Hållbarhetslänkad MTN, och som anges i Slutliga Villkor.

”**Räntetäckningsgrad**” är Koncernens förvaltningsresultat med återläggning av finansiella kostnader, exklusive eventuella tomträttsavgälder, i förhållande till finansiella kostnader, exklusive eventuella tomträttsavgälder.

”**SEK**” är den officiella valutan i Sverige.

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

”**STIBOR**” är:

- (a) den räntesats som administreras, beräknas och distribueras av Swedish Financial Benchmark Facility (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitivs sida "STIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för SEK under en period jämförbar med den relevanta Ränzteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Ränzteperioden; eller
- (c) om ingen räntesats enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränzteperioden.

"Tilläggsbelopp" är det belopp som, i förekommande fall, tillämpas i förhållande till en Hållbarhetslänkad MTN och som läggs till det belopp som ska återbetalas på Återbetalningsdagen.

"Utgivande Institut" är enligt Slutliga Villkor, det eller de Emissionsinstitut varigenom MTN har utgivits.

"VP-central" är den värdepapperscentral till vilken MTN är ansluten och anges i Slutliga Villkor och är någon av följande: (i) Euroclear Sweden avseende MTN emitterade i SEK eller EUR (ii) VPS avseende MTN emitterade i NOK.

"VP-konto" är det värdepapperskonto hos relevant VP-central, där (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 i enlighet med respektive lands gällande lag.

"VPS" är Verdipapirsentralen ASA, Postboks 4, 0051 Oslo (org.nr 985 140 421).

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

"Återköpsdag" är den dag som specificeras i meddelande till Fordringshavare enligt punkt 9.4, vilket utgör den dag Bolaget genomför återköp av MTN med anledning av att en händelse enligt punkt 9.3 ägt rum.

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

1.3 Ytterligare definitioner, såsom Lånebelopp, Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebestämningsdag, Valuta, Ränteförfallodag/-ar och Ränteperiod, 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 SEK, NOK eller EUR 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 i enlighet med Lånevillkoren och i övrigt efterleva 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 upprättas Slutliga Villkor vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör 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 Utgivning, clearing, avveckling och registerhållning av MTN (i) i SEK och EUR hanteras av Euroclear Sweden såsom VP-central, och (ii) i NOK hanteras av VPS såsom VP-central.

3.3 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.

3.4 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från relevant VP-central om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med Allmänna Villkor. 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 BETALNINGAR

4.1 Betalning avseende MTN utgivna i SEK ska ske i SEK, betalningar avseende MTN utgivna i EUR ska ske i EUR och betalningar avseende MTN utgivna i NOK ska ske i NOK. För

det fall att mottagarens VP-konto inte kan hantera relevant valuta kommer växling ske i enlighet med Euroclear Swedens från tid till annan gällande regelverk.

- 4.2 Betalning avseende MTN ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos aktuell VP-central som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 4.3 Bolaget har uppdragit åt IPA att via VPS ombesörja betalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp för MTN emitterade i NOK och IPA har åtagit sig detta uppdrag under förutsättning att Bolaget tillhandahåller IPA erforderliga medel härför.
- 4.4 Bolaget åtar sig att tillse, så länge någon MTN emitterade i NOK via VPS är utestående, att betalning av ränta eller återbetalning av kapitalbelopp för MTN kan ske hos IPA enligt bestämmelserna i IPA-avtalet, Allmänna Villkor och de av VPS vid var tid tillämpade regler för registerföring, clearing och avveckling.
- 4.5 MTN förfaller till betalning med Nominellt Belopp på Återbetalningsdagen. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag. Ränta enligt avsnitt 5 (*Ränta*) betalas på aktuell Ränteförfallodag.
- 4.6 Infaller Ränteförfallodag för Lån med fast ränta på dag som inte är Bankdag betalas beloppet först följande Bankdag. Infaller Ränteförfallodag för Lån med rörlig ränta på dag som inte är Bankdag betalas beloppet närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i ny kalendermånad, i vilket fall beloppet betalas föregående Bankdag.
- 4.7 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom aktuell VP-centrals försorg på respektive förfallodag.
- 4.8 Skulle aktuell VP-central på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Bolaget tillse att beloppet utbetalas så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.1.
- 4.9 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom aktuell VP-central på grund av hinder för aktuell VP-central eller IPA, ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2.
- 4.10 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 4 saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget, aktuell VP-central och IPA likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget, aktuell VP-central respektive

IPA hade kännedom om att beloppet tillställts någon som saknade rätt att motta det eller om Bolaget, aktuell VP-central respektive IPA inte varit normalt aktsam.

5 RÄNTA

5.1 För Lån som löper med ränta ska räntan beräknas på Nominellt belopp om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

5.2 Ränta på visst Lån beräknas och utgår (i förekommande fall) i enlighet med Slutliga Villkor. I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något av följande alternativ:

(a) Fast Ränta

Om Lån i SEK eller EUR är specificerat som Lån med Fast Ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från (men exklusive) Startdag för Ränteberäkning till och med (och inklusive) Återbetalningsdagen.

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

Ränta beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

(b) Rörlig Ränta (FRN)

Om Lån i SEK eller EUR är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (men exklusive) Startdag för Ränteberäkning till och med (och inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod bestämmas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 6 (*Byte av Räntebas*).

Om Lån i NOK är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från och med (inklusive) Startdag för Ränteberäkning till (exklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod bestämmas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och upplyses till IPA och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 6 (*Byte av Räntebas*).

Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningssdagen 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 Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny Räntesats (och för MTN i NOK upplysa IPA) att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkning till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Ränta beräknas enligt den Dagberäkningsmetoden Faktiskt/360, eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell räntebas.

5.3 I tillägg till vad som i övrigt gäller enligt detta avsnitt 5, ska följande gälla för Hållbarhetslänkade MTN:

(a) För Hållbarhetslänkade MTN där Räntehöjning är specificerat som tillämpligt i Slutliga Villkor, ska, från och med den Ränteperiod som börjar löpa närmast efter

ett Rapporteringsdatum till den Ränteperiod som börjar löpa närmast efter nästkommande Rapporteringsdatum eller till Återbetalningsdagen om sådant Rapporteringsdatum saknas (inklusive eventuella Ränteperioder däremellan), den i Slutliga Villkor angivna Räntesatsen (för Lån med Fast Ränta) eller Räntebas marginalen (för Lån med Rörlig Ränta (FRN)) höjas med den Räntehöjning som anges i Slutliga Villkor om (i) inte Hållbarhetsmål har uppnåtts på relevant Kontrolldatum eller (ii) inte den Externa Granskaren senast på relevant Rapporteringsdatum har fastställt att Hållbarhetsmål har uppnåtts på relevant Kontrolldatum eller (iii) den Externa Granskarens granskning inte har publicerats i Bolagets hållbarhetsrapport, årsrapport, annan finansiell rapport eller på annat sätt av Bolaget senast på relevant Rapporteringsdatum.

- (b) För Hållbarhetslänkade MTN där Räntesänkning är specificerat som tillämpligt i Slutliga Villkor, ska, från och med den Ränteperiod som börjar löpa närmast efter ett Rapporteringsdatum till den Ränteperiod som börjar löpa närmast efter nästkommande Rapporteringsdatum eller till Återbetalningsdagen om sådant Rapporteringsdatum saknas (inklusive eventuella Ränteperioder däremellan), den i Slutliga Villkor angivna Räntesatsen (för Lån med Fast Ränta) eller Räntebas marginalen (för Lån med Rörlig Ränta (FRN)) sänkas med den Räntesänkning som anges i Slutliga Villkor om (i) Hållbarhetsmål har uppnåtts på relevant Kontrolldatum och (ii) den Externa Granskaren senast på relevant Rapporteringsdatum har fastställt att Hållbarhetsmål har uppnåtts på relevant Kontrolldatum och (iii) den Externa Granskarens granskning har publicerats i Bolagets hållbarhetsrapport, årsrapport, annan finansiell rapport eller på annat sätt av Bolaget senast på relevant Rapporteringsdatum.
- (c) För Hållbarhetslänkade MTN där Tilläggsbelopp är specificerat som tillämpligt i Slutliga Villkor ska det i Slutliga Villkor angivna belopp till vilket Lån ska återbetalas vid den slutliga Återbetalningsdagen höjas med Tilläggsbeloppet som anges i Slutliga Villkor, om (i) inte Hållbarhetsmål har uppnåtts på relevant Kontrolldatum eller (ii) inte den Externa Granskaren senast på relevant Rapporteringsdatum har fastställt att Hållbarhetsmål har uppnåtts på relevant Kontrolldatum eller (iii) den Externa Granskarens granskning inte har publicerats i Bolagets hållbarhetsrapport, årsrapport, annan finansiell rapport eller på annat sätt av Bolaget senast på relevant Rapporteringsdatum.

5.4 Det åligger Bolaget att så snart det är praktiskt möjligt meddela Administrerande Institut för det relevanta Lånet samt relevanta Fordringshavare i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) om villkoren för en Räntehöjning, Räntesänkning eller Tilläggsbelopp, såsom tillämpligt, i punkt 5.3 har uppfyllts.

6 BYTE AV RÄNTEBAS

6.1 Om en Triggerhändelse som anges i punkt 6.2 nedan har inträffat ska Bolaget i samråd med Ledarbanken initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma Ersättande Räntebas, Spreadjustering samt initiera åtgärder för att bestämma nödvändiga administrativa, tekniska och operativa ändringar av Lånevillkoren för att tillämpa, beräkna och slutligt fastställa den tillämpliga Räntebasen. Det föreligger ingen skyldighet för Ledarbanken att medverka till sådant samråd eller bestämmande enligt ovan. Om Ledarbanken inte medverkar i ett sådant samråd eller bestämmande ska Bolaget, på Bolagets bekostnad, snarast utse en Oberoende Rådgivare för att initiera

åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma det nämnda. Förutsatt att Ersättande Ränthebas, Spreadjustering och övriga ändringar har slutligt fastställts senast innan den relevanta Ränthebestämningssdagen ska ändringarna tillämpas från och med nästkommande Räntheperiod, dock alltid med beaktande av eventuella tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden och beräkningsmetoder som är tillämpliga i förhållande till sådan Ersättande Ränthebas.

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

- (a) att Ränthebasen (för den relevanta Räntheperioden för aktuellt Lån) har upphört att existera eller upphört att tillhandahållas i minst fem (5) på varandra följande Bankdagar till följd av att Ränthebasen (för den relevanta Räntheperioden för aktuellt Lån) upphör att beräknas eller administreras;
- (b) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från (i) tillsynsmyndigheten för Administratören av Ränthebasen eller (ii) Administratören av Ränthebasen med information om att Administratören av Ränthebasen inte längre tillhandahåller aktuell Ränthebas (för den relevanta Räntheperioden för aktuellt Lån) permanent eller på obestämd tid och att det vid tidpunkten för uttalandet eller publiceringen ingen efterträdande administratör har utsetts eller förväntas utses att fortsätta tillhandahålla Ränthebasen;
- (c) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Ränthebasen att Ränthebasen (för den relevanta Räntheperioden för aktuellt Lån) inte längre är representativ för den underliggande marknaden som Ränthebasen är avsedd att representera och Ränthebasens representativitet kommer inte att kunna återställas, enligt tillsynsmyndigheten för Administratören av Ränthebasen;
- (d) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Ränthebasen med konsekvensen att det är olagligt för Bolaget, eller det Administrerande Institutet att beräkna betalning till Fordringshavare genom att använda aktuell Ränthebas (för den relevanta Räntheperioden för aktuellt Lån) eller att det av annan orsak blivit förbjudet att använda aktuell Ränthebas (för den relevanta Räntheperioden för aktuellt Lån);
- (e) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från i vardera fall konkursförvaltaren för Administratören för Ränthebasen eller från förvaltaren enligt krishanteringsregelverket, eller vad avser EURIBOR, från motsvarande enhet med insolvens- eller resolutionsbefogenhet över Administratören av Ränthebasen, med information enligt (b) ovan; eller
- (f) ett Offentliggörande har gjorts varpå den offentliggjorda Triggerhändelsen som anges i (b) till (e) ovan kommer att inträffa inom sex (6) månader.

6.3 Om ett Offentliggörande har gjorts får Bolaget (utan att någon skyldighet föreligger), om det är möjligt att vid sådan tidpunkt bestämma Ersättande Ränthebas, Spreadjustering och övriga ändringar, i samråd med Ledarbanken eller genom att utse en Oberoende Rådgivare, initiera åtgärder som framgår av punkt 6.1 ovan för att slutligt fastställa

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

6.4 Om en Triggerhändelse som anges i någon av paragraferna (a) till (e) i definitionen av Triggerhändelse har inträffat men ingen Ersättande Ränthebas och Spreadjustering har slutligen fastställts senast innan efterföljande Ränthebestämningdag eller om sådan Ersättande Ränthebas och Spreadjustering har slutligen fastställts men inte kan tillämpas i samband med efterföljande Ränthebestämningdag på grund av tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden, ska räntan för nästkommande Räntheperiod vara:

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

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

Denna bestämmelse är tillämplig på ytterligare efterföljande Räntheperioder förutsatt att alla relevanta åtgärder har vidtagits avseende tillämpningen av och de justeringar som framgår av detta avsnitt 6 (*Byte av Ränthebas*) inför varje sådan efterföljande Ränthebestämningdag, men utan framgång.

6.5 Innan Ersättande Ränthebas, Spreadjustering och övriga ändringar blir effektiva ska Bolaget meddela Fordringshavare, Administrerande Institut samt Euroclear Sweden i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) omedelbart efter att Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren slutligt fastställt Ersättande Ränthebas, Spreadjustering och nödvändiga ändringar och av informationen ska även framgå när ändringarna blir tillämpliga. Om MTN är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm eller vid annan Reglerad Marknad ska Bolaget även informera borsen om ändringarna.

6.6 Ledarbanken, Oberoende Rådgivare, och Administrerande Institut som utför åtgärder i enlighet med detta avsnitt 6 (*Byte av Ränthebas*) ansvarar inte för någon skada eller förlust som orsakas av beslut, åtgärder som vidtas eller utelämnas av denne i samband med bestämmande och slutligt fastställande av Ersättande Ränthebas, Spreadjustering eller därtill efterföljande ändringar av Lånevillkoren, såvida inte direkt orsakad av dess grova vårdslöshet eller uppsåtliga agerande. Ledarbanken, den Oberoende Rådgivaren och det Administrerande Institutet ansvarar aldrig för indirekt skada eller följdförluster när denne utför åtgärder enligt detta avsnitt.

6.7 I detta avsnitt 6 (*Byte av Ränthebas*) har följande definierade termer den betydelse som anges nedan:

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

"Ersättande Ränthebas" är:

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

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

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

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

"Offentliggörande" är ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information enligt vad som anges i punkterna 6.2 (b) till 6.2 (e) om att händelser eller omständigheter som anges däri kommer att inträffa.

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

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

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

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 SEK, en veckas EURIBOR för MTN utgivna i EUR respektive en veckas NIBOR för MTN utgivna i NOK under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR, EURIBOR eller NIBOR 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 enligt 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 Emissionsinstituten, VP-central eller IPA som avses i punkt 15.1 utgår dröjsmålsränta efter en räntesats som motsvarar (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, EURIBOR eller NIBOR (såsom tillämpligt med anledning av valutan för respektive Lån) under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR, EURIBOR eller NIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilken dröjsmålet varar).

8 SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

Så länge någon MTN utestår åtar sig Bolaget följande.

8.1 Status

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

8.2 Bolagets verksamhet och anläggningstillgångar

Bolaget ska inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet eller avyttra eller på annat sätt avhända sig tillgångar om sådan avhändelse på ett väsentligt negativt sätt påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavarna.

8.3 Finansiella åtaganden

Koncernen ska:

- (a) vid var tid ha (i) en Ränteteckningsgrad på rullande 12 månaders period som inte är lägre än 1,75, och (ii) en Belåningsgrad som inte överstiger 60 procent. Både (i) och (ii) ska beräknas med utgångspunkt i Bolagets senast publicerade finansiella rapport; samt
- (b) (i) publicera kvartals- och årsrapporter på Bolagets hemsida, samt (ii) tillse att Belåningsgrad samt Ränteteckningsgrad, samt beräkningsunderlag för dessa, framgår av samtliga Bolagets publicerade kvartals- och årsrapporter.

8.4 IPA-Avtal

Bolaget ska, så länge någon MTN i NOK utestår, ha ett giltigt avtal med IPA. I IPA-avtalet ska IPA bland annat åta sig att upprätta och förvalta av Bolagets emittentkonto i Verdipapirscentralen ASA enligt den norska lagen Lov om verdipapirsentraler og verdipapiroppgjør mv. av den 15 mars 2019 samt registrera Bolagets emissioner av MTN i VPS samt utföra betalning av ränte- eller kapitalbelopp avseende MTN emitterade i NOK.

8.5 Rambeloppet

Bolaget får inte ge ut ytterligare MTN under detta MTN-program om det innebär att det sammanlagda Nominella Beloppet av de MTN som är utestående under detta MTN-program, inklusive de MTN som avses ges ut, överstiger Rambeloppet på den dag då överenskommelse om utgivning av MTN träffas mellan Bolaget och Utgivande Institut.

8.6 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 upptas av Bolaget;

- (b) inte självt ställa säkerhet för Marknadslån, i annan form än genom ansvarsförbindelse (vilken i sin tur inte får säkerställas), som upptagits eller kan komma att upptas av annan än Bolaget; och
- (c) tillse att Koncernföretag vid eget upptagande av Marknadslån efterlever bestämmelserna som gäller för Bolaget enligt punkterna a) - b) ovan, varvid på vederbörande Koncernföretag ska tillämpas det som gäller för Bolaget, dock med undantaget att Bolaget får ställa ansvarsförbindelse för Koncernföretag, vilken i sin tur inte får säkerställas.

Oavsett vad som sägs ovan ska ingenting i denna punkt 8.6 förhindra Bolaget eller Koncernföretag att ställa säkerhet eller ansvarsförbindelser för (i) sådana lån som Svensk Fastighetsfinansiering AB (publ) upptar under sitt svenska program för Medium Term Notes eller (ii) sådana lån som från tid till annan kan upptas genom det danska Realkreditsystemet.

8.7 Upptagande till handel på Reglerad Marknad

För Lån som enligt Slutliga Villkor ska upptas till handel på Reglerad Marknad åtar sig Bolaget att ansöka om detta (själv eller genom Administrerande Instituts försorg) vid relevant Reglerad Marknad eller annan marknadsplats och att vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge relevant Lån är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler och handels- och avvecklingsrutiner.

8.8 Regelefterlevnad

Bolaget åtar sig att i alla väsentliga avseenden efterleva vid var tid gällande lagar, regler och anvisningar, som utfärdats av svensk eller relevant utländsk statsmakt, centralbank eller annan myndighet i för bolaget relevanta jurisdiktioner.

8.9 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.

9 FÖRTIDA INLÖSEN OCH ÅTERKÖP

9.1 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.

9.2 Om Slutliga Villkor innehåller en bestämmelse som medför att Bolaget äger rätt att inlösa aktuellt MTN-lån i förtid har Bolaget rätt att inlösa samtliga, men inte färre än samtliga, MTN avseende visst MTN-lån i förtid på den dag eller de dagar samt till det pris som specificeras i Slutliga Villkor för sådant MTN-lån (med tillägg för upplupen ränta) under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. För att en inlösen enligt detta avsnitt 8

ska få ske ska Fordringshavarna ha underrättats därom enligt avsnitt 15 (*Meddelande*) senast tio (10) Bankdagar men högst fyrtio (40) Bankdagar innan dagen för förtida inlösen.

9.3 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; 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, och som, direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt:
 - (i) förvärvar 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.

9.4 Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om att en händelse enligt punkt 9.3 har ägt rum meddela Fordringshavarna om detta genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med punkt 9.2 ovan samt avsnitt 15 (*Meddelanden*). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera Återköpsdagen.

9.5 Återköpsdagen ska infalla tidigast 20 och senast 40 Bankdagar efter att meddelande avsänts till Fordringshavare i enlighet med punkt 9.4, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.

9.6 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).

9.7 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 10 Bankdagar före Återköpsdagen.

10 UPPSÄGNING AV LÅN

10.1 Administrerande Institut ska skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med upplupen ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om någon omständighet som anges i punkt 10.2 inträffat och om:

- (i) så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte; eller

- (ii) så begärs skriftligt av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp för relevant Lån. Fordringshavare ska vid begäran uppvisa bevis om att denne är Fordringshavare aktuell Bankdag. Begäran om uppsägning kan endast göras av Fordringshavare som ensam representerar en tiondel av Justerat Lånebelopp eller gemensamt av Fordringshavare som tillsammans representerar en tiondel av Justerat Lånebelopp vid aktuell Bankdag.

10.2 Lån kan förklaras förfallet till betalning i enlighet med punkt 10.1 om:

- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende relevant Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och (ii) inte varar längre än tre Bankdagar;
- b) Bolaget i något annat avseende än som anges i (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån under detta MTN-program och, för det fall rättelse är möjlig och under förutsättning att Bolaget skriftligen uppmanats av Administrerande Institut, Emissionsinstitut eller Fordringshavare att vidta rättelse, sådan rättelse inte skett inom 15 Bankdagar. Dock ska denna punkt 10.2 b) inte tillämpas (i) för Bolagets skyldigheter under punkten Gröna Obligationer i Slutliga villkor eller, om Gröna Obligationer är tillämpligt, punkten Användning av tillförda medel i Slutliga Villkor, eller (ii) vid underlåtelse att rapportera i enlighet med punkt 5.3 (a) (ii)-(iii), 5.3 (b) (ii)-(iii) eller 5.3 (c) (ii)-(iii). För undvikande av tvivel utgör det ingen uppsägningsgrund att Bolaget inte har uppnått Hållbarhetsmål eller att den Externa Granskaren inte fastställt att Hållbarhetsmål har eller inte har uppnåtts;
- c) (i) Bolaget eller ett 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 10 Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK 25 000 000 (eller motsvarande värde i annan valuta), eller (ii) annat lån förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär), under förutsättning att summan av förfallna skulder under sådana uppsagda lån uppgår till minst SEK 25 000 000 (eller motsvarande värde i annan valuta);
- d) Bolaget eller Koncernföretag inte inom 10 Bankdagar efter den dag då Koncernföretaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Koncernföretaget ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av berättigade krav som inte infriats inom sådan tid uppgår till minst SEK 20 000 000 (eller motsvarande värde i annan valuta);
- e) tillgångar som ägs av Bolaget eller Koncernföretag utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom 30 Bankdagar från dagen för utmättningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
- f) Bolaget eller Koncernföretag ställer in sina betalningar;

- g) Bolaget eller Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion (enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion) eller liknande förfarande;
- h) Bolaget eller Koncernföretag försätts i konkurs;
- i) beslut fattas om att Bolaget ska träda i likvidation eller att Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation;
- j) en omständighet inträffar som innebär att gäldenären under relevant Lån byts från Bolaget till annan som gäldenär (eller beslut om att så ska ske har fattats, exempelvis genom att Bolagets styrelse upprättat fusionsplan enligt vilken Bolaget ska vara överlåtande bolag) och detta inte godkänts av Fordringshavarna i enlighet med punkt 12.9;

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

10.3 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt detta avsnitt 10 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt avsnitt 9.

10.4 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstituten och Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 10.2 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse ska varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstituten är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 10.2 föreligger.

10.5 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 10.1:

- (a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN som tillsammans med upplupen ränta skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen; och
- (b) Lån som löper utan ränta återbetalas till ett belopp per MTN som bestäms enligt följande formel per dagen för uppsägningen av Lånet:

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

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

t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för MTN utgivna i SEK, EUR eller NOK.

11 RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE

- 11.1 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.
- 11.2 En Fordringshavare, eller annan person som utövar Fordringshavarens rättigheter enligt punkt 11.1, 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.

12 FORDRINGSHAVARMÖTE

- 12.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från annat Utgivande Institut, Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst tio (10) procent av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i skuldboken hos relevant VP-central 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 tio (10) procent 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, Bolaget och Utgivande Institut inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Bolaget, Fordringshavare eller Utgivande Institut enligt punkt 12.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kännedom underlätta 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. 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 11 (*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 äger närvara och ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns (i) en, avseende MTN emitterade i SEK eller EUR, utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet eller (ii) en, avseende MTN emitterade i NOK, en lista över Fordringshavare som ska närvara vid Fordringshavarmötet.
- 12.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare och Administrerande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som 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 och Administrerande 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 Nominellt Belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren, inkluderat vad som följer av tillämpningen av *avsnitt 6 (Byte av Räntebas)*) eller 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 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 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 12.9 och annars 20 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 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 ska inte vara ansvariga för skada som beslut vållar andra Fordringshavare.
- 12.17 Administrerande Instituts skäliga kostnader och utlägg med anledning av ett Fordringshavarmöte, inklusive skälig ersättning till det Administrerande Institutet, ska betalas av Bolaget.
- 12.18 På Administrerande Instituts begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger Nominellt Belopp för MTN som ägs av Koncernföretag på 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.
- 12.19 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

begäran tillhandahålla denne protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska dock 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 Institutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 13.3 Anslutande av Emissionsinstitut till MTN-programmet kan ske genom överenskommelse mellan Bolaget, aktuellt institut och Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet kan frånträda som sådant, dock att Administrerande Institutet avseende visst Lån inte får avträda med mindre än att ett nytt Administrerande Institut utses i dess ställe för sådant Lån.
- 13.4 Bolaget och Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren får, utan Fordringshavarens medgivande, överenskomma om justeringar i Lånevillkoren och genomföra sådana ändringar i Lånevillkoren i enlighet med vad som framgår av avsnitt 6 (*Byte av Ränthebas*), vilka blir bindande för de som omfattas av Lånevillkoren.
- 13.5 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 13.1 till 13.2 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*).
- 13.6 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 13.7 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos relevant VP-central (i förekommande fall) och publicerats på Bolagets hemsida.
- 13.8 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i enlighet med detta avsnitt 13 ska av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) och publiceras på Bolagets hemsida.

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 relevant VP-central 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 Emissionsinstitut på den adress som är registrerad hos Bolagsverket vid tidpunkten för 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 (3:e) 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 Emissionsinstituten ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 16.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 16.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 15.1 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 om kontoföring av finansiella instrument.

17 TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

- 17.1 Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren och eventuella icke-kontraktuella frågor som uppkommer i anslutning till 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

Helsingborg den 31 maj 2022

Catena AB (publ)

BILAGA 1

Mall för Slutliga Villkor

Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för varje Lån som tas upp under MTN-programmet.

Catena AB (publ)
Slutliga Villkor
för Lån nummer [●]
under Catena AB:s ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet ska Allmänna Villkor av den 31 maj 2022 jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla. Definitioner i dessa Slutliga Villkor framgår, om inte annat anges, i Allmänna Villkor eller på annat sätt i Bolagets grundprospekt, godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 31 maj 2023 jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt ("Grundprospektet") som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 8 i förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för Lånet och har utarbetats enligt Prospektförordningen. Fullständig information om Bolaget och Lånet erhålls endast genom att Slutliga Villkor läses tillsammans med Grundprospektet och vid var tid offentliggjorda tilläggsprospekt.

Grundprospektet och eventuella tilläggsprospekt finns att tillgå på Bolagets webbadress (www.catena.se).

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

ALLMÄNT

1.	Lånenummer:	[●]
	(i) Tranchebenämning:	[●]
2.	Lånebelopp:	
	(i) För Lånet:	[SEK/EUR/NOK] [●]
	(ii) Tranche 1:	[SEK/EUR/NOK] [●]
	(iii) [Tranche 2:]	[SEK/EUR/NOK] [●]
3.	Pris per MTN:	[●] % per Nominellt Belopp
4.	Valuta:	[SEK]/[EUR]/[NOK]
5.	Nominellt Belopp:	[SEK]/[EUR]/[NOK] [●]
6.	Lånedatum:	[●]
7.	Startdag för ränteberäkning:	[●]
8.	Likviddag:	

	(i)	Tranche 1:	[●]
	[(ii)]	[Tranche 2:]	[●]
9.	Återbetalningsdag:		[●]
10.	Räntekonstruktion:		[Fast ränta]/ [Rörlig ränta (FRN)]
11.	Belopp på vilket ränta ska beräknas:		[Nominellt Belopp]/[●] [(Angivet belopp får inte understiga EUR 100 000 eller motsvarande belopp i SEK eller NOK)]
BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING			
12.	Fast ränta:		[Tillämpligt]/[Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt radera resterande underrubriker under denna punkt)
	(i)	Räntesats:	[●] % per år
	(ii)	Ränteperiod:	[SEK/EUR: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfalldag] [NOK: Tiden från och med den [●] till den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfalldag]
	(iii)	Ränteförfalldag(ar):	[Årligen den [●]][Halvårsvis den [●] och den [●]] [Kvartalsvis den [●], den [●], den [●] och den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om sådan dag inte är Bankdag utbetalas räntan först följande Bankdag]
	(iv)	Dagberäkningsmetod:	30/360 [Justerad]/[Ojusterad]
	(v)	Risikfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik [●] i Grundprospektet
13.	Rörlig ränta (FRN:)		[Tillämpligt]/[Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)
	(i)	Räntebas:	[●] månaders [STIBOR]/[EURIBOR]/[NIBOR] [Den första kupongens Räntebas ska interpoleras linjärt mellan [●] månader [STIBOR]/[EURIBOR]/[NIBOR] och [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR]/[NIBOR]
	(ii)	Räntebasmarginal:	[+/-][●] % per år
	(iii)	Räntebestämningsdag:	[Två] Bankdagar före första dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●]

	(iv)	Ränteperiod:	[SEKEUR: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag] [NOK: Tiden från och med den [●] till den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag]
	(v)	Ränteförfallodagar:	Sista dagen i varje Ränteperiod, [årligen den [●], den [●], den [●] och den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om någon sådan dag 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
	(vi)	Dagberäkningsmetod:	Faktiskt/360 [Justerad]/[Ojusterad]
	(vii)	Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik [●] i Grundprospektet
ÅTERBETALNING			
14.	Belopp till vilket MTN ska återbetalas på Återbetalningsdagen:		[●] % av Nominellt Belopp
15.	Bolaget äger rätt att begära förtida inlösen av MTN:		[Tillämpligt]/[Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera underrubriken under denna punkt)</i>
	(i)	Villkor för förtida inlösen:	[[●]/Bolaget äger rätt till förtida inlösen följande dagar; [●] [samt varje Ränteförfallodag därefter] under förutsättning att villkoren i punkt [8.2] i Allmänna Villkor är uppfyllda]
ÖVRIGT			
16.	Gröna Obligationer:		[Tillämpligt]/[Ej tillämpligt] <i>(Om tillämpligt, specificera enligt nedan)</i> [Gröna villkor daterade [●] gäller för detta Lån. Brott mot de Gröna Villkoren eller denna punkt [16] (Gröna Obligationer) utgör inte uppsägningsgrund enligt punkt [9.2 b] i Allmänna Villkor.]
	(i)	Riskfaktorer	[I enlighet med riskfaktorn [●] i Grundprospektet]
17.	Hållbarhetslänkad MTN:		[Tillämplig/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i> Ramverket för Hållbarhetslänkade MTN daterat [●] gäller för detta Lån.

(i)	Räntehöjning:	[Tillämpligt/Ej Tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf) [•] % årlig ränta (i tillägg till [[Räntesats] (om Fast Ränta)/[Räntebasmarginal] (om Rörlig Ränta (FRN))]/[•].
(ii)	Räntesänkning:	[Tillämpligt/Ej Tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf) [•] % årlig ränta (i avdrag till [[Räntesats] (om Fast Ränta)/[Räntebasmarginal] (om Rörlig Ränta (FRN))]/[•].
(iii)	Tilläggsbelopp:	[Tillämpligt/Ej Tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf) [•] % av [Nominellt Belopp]/[•]
(iv)	Hållbarhetsmål:	[•], i enlighet med vad som framgår av Ramverket för Hållbarhetslänkade MTN daterat [•]. (Hållbarhetsmål är vad som benämns som "SPT" i Ramverket för Hållbarhetslänkade MTN)
(v)	Hållbarhetsindikatorer	[•], i enlighet med vad som framgår av Ramverket för Hållbarhetslänkade MTN daterat [•]. (Hållbarhetsindikatorer är vad som benämns som "KPI" i Ramverket för Hållbarhetslänkade MTN)
(vi)	Beräkningsmetoder:	[•], i enlighet med vad som framgår av Ramverket för Hållbarhetslänkade MTN daterat [•]. (Beräkningsmetoder är vad som beskrivs som "calculation methodologies" i Ramverket för Hållbarhetslänkade MTN)
(vii)	Kontrolldatum:	[•], i enlighet med vad som framgår av Ramverket för Hållbarhetslänkade MTN daterat [•]. (Kontrolldatum är det datum SPT ska vara uppnått enligt Ramverket för Hållbarhetslänkade MTN)
(viii)	Rapporteringsdatum:	[Det datum som inträffar 90 dagar efter Kontrolldatumet/Specificera annat/andra datum].
(ix)	Extern Granskare:	[Specificera]
(x)	Risikfaktorer:	I enlighet med riskfaktor med rubrik "Risker förenade med Hållbarhetslänkade MTN" i Grundprospektet.

18.	Utgivande Institut:	[Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial] [Nordea Bank Abp] [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)] [Swedbank AB (publ)]
19.	Administrerande Institut:	[Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial] [Nordea Bank Abp] [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)] [Swedbank AB (publ)]
20.	Upptagande till handel:	[Tillämpligt]/[Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt radera resterande underrubriker under denna punkt)</i>
	(i)	Relevant marknad:
		Ansökan om inregistrering kommer att inges till [Nasdaq Stockholm AB]/ [Oslo Börs]/[<i>ange annan reglerad marknad</i>] med effekt från och med Lånedatum
	(ii)	Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel:
		SEK [●]
	(iii)	Totalt antal värdepapper som tas upp till handel:
		[●]
21.	Betalnings- och depåombud (IPA):	[För MTN i SEK eller EUR: Ej tillämpligt] [För MTN i NOK: Utsedd IPA under MTN-programmet]
22.	VP-central:	[SEK/EUR: Euroclear Sweden] [NOK: Verdipapirsentralen ASA]
23.	ISIN:	SE[●]/NO[●]
24.	Kreditbetyg för MTN:	[Ej tillämpligt]/[<i>Specificera</i>]
25.	Beslut till grund för upprättandet av emissionen:	[I enlighet med Grundprospektet]/[<i>Specificera</i>]
26.	Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen:	[Ej tillämpligt] [Förutom den ersättning som betalas till Emissionsinstitutet med anledning av deras deltagande i MTN-programmet och denna emission så känner Bolaget inte till att någon inblandad person har något intresse av betydelse för emissionen] <i>(Beskrivning av intressen som har betydelse för emissionen bland någon eller några fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen, inklusive intressekonflikter)</i>
27.	Uppskattat nettobelopp:	[SEK/EUR/NOK] [] minus transaktionskostnader och avgifter

28.	Användning av tillförda medel	[Finansiera den löpande verksamheten som Bolaget bedriver] [I enlighet med de Gröna Villkoren som följer av punkt 16] [<i>Specificera</i>]
-----	--------------------------------------	---

Bolaget bekräftar att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande Grundprospekt som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Bolaget bekräftar vidare att ovanstående Slutliga Villkor, är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlægga Lånebelopp och (i förekommande fall) ränta.

Helsingborg [datum för undertecknandet av Slutliga Villkor]

Catena AB (publ)

8. INFORMATION SOM INFÖRLIVATS GENOM HÄNVISNING SAMT HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

I Grundprospektet förekommer hänvisningar till Bolagets årsredovisning avseende räkenskapsåren 2021 och 2022, samt till Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2023, som införlivas genom hänvisning enligt följande.

Årsredovisning 2021

	<u>Sid</u>
Rapport över totalresultat, Koncernen	93
Rapport över finansiell ställning, Koncernen	94
Förändringar i eget kapital, Koncernen	95
Kassaflödesanalys, Koncernen	95
Noter	96-118
Revisionsberättelse	147-150

Årsredovisning 2022

Rapport över totalresultat, Koncernen	127
Rapport över finansiell ställning, Koncernen	128
Förändringar i eget kapital, Koncernen	129
Kassaflödesanalys, Koncernen	129
Noter	130-153
Revisionsberättelse	177-180

Delårsrapport januari – mars 2023

Rapport över totalresultat, Koncernen	17
Rapport över finansiell ställning, Koncernen	18
Förändringar i eget kapital, Koncernen	18
Kassaflödesanalys för Koncernen	18
Redovisningsprinciper	19

För att underlätta utökningar av obligationslån utgivna under tidigare grundprospekt införlivas:

- Allmänna villkor som publicerats i [Bolagets grundprospekt daterat den 31 maj 2021](#) (sidorna 18–36) samt tillhörande mall för slutliga villkor (sidorna 37–41).

De delar av ovanstående dokument som inte har införlivats genom hänvisning är inte relevanta för investerare i MTN eller omfattas av andra delar av Grundprospektet. Ovanstående information är således den information som Bolaget bedömer utgör relevant information för investerare att ta del av.

Följande handlingar kan under hela Grundprospektets giltighetstid granskas hos Catena AB (publ), Landskronavägen 23, 252 32 Helsingborg, under ordinarie kontorstider samt på Bolagets webbplats, www.catena.se.

- Bolagets bolagsordning och registreringsbevis,
- Bolagets års- och koncernredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022,
- Bolagets delårsrapport för januari – mars 2023,
- Övriga koncernbolags finansiella rapporter för räkenskapsåren 2021 och 2022,
- Grundprospektet, samt
- Hållbarhetsredovisningar.

9. ADRESSER

EMITTENT

Catena AB (publ)
Landskronavägen 23
252 32 Helsingborg
Tel: 042-449 22 00
www.catena.se

LEDARBANK

Swedbank AB (publ)
Large Corporates & Institutions
105 34 Stockholm
www.swedbank.se
Tel: 08-700 99 98

REVISOR

KPMG AB
Vasagatan 16
111 20 STOCKHOLM
Tel: 08-723 91 00

IPA

DNB Bank ASA
Registrars Department
Drottning Eufemias gate 30
0191 Oslo
www.dnb.no
Tel: +47 23 26 80 19

JURIDISK RÅDGIVARE

Born Advokater KB
Strandvägen 7A
Box 5244
102 45 Stockholm
Tel: 08-566 11 900

CENTRALA VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm
Tel: 08-402 90 00
www.euroclear.eu

Verdipapirsentralen ASA

Fred Olsens gate 1
Postboks 4
0051 Oslo
www.vps.no

För köp och försäljning, kontakta:

Swedbank AB (publ)

Large Corporates & Institutions
105 34 Stockholm
www.swedbank.se
MTN-Desk 08-700 99 85
Stockholm 08-700 99 98
Göteborg 031-739 78 20

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Debt Capital Markets Legal
Kungsträdgårdsgatan 8
106 40 Stockholm
www.seb.se
Tel: 08-506 230 61
08-506 232 19

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Norrmalmstorg 1, Box 7523
103 92 Stockholm
www.danskebank.se
Stockholm 08-568 80 77
Köpenhamn +45(0) 45 14 32 46

Nordea Bank Abp

Nordea Markets
Smålandsgatan 17
SE-105 71 STOCKHOLM
www.nordeamarkets.com/sv
Tel: 08-407 90 85
08-407 91 11
08-407 92 03