**MALL FÖR IBOR FALLBACKVILLKOR FÖR VISSA OBLIGATIONER EMITTERADE UNDER MTN-PROGRAM**

*Arbetsutkast för konsultation september 2021*

**A. Definitioner i de Allmänna Villkoren**

[[[1]](#footnote-1)”**EURIBOR**” är:

1. 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 lån eller depositioner i EUR under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller
2. om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller
3. 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 Ränteperioden.[[2]](#footnote-2)]

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

[[[3]](#footnote-3)”**STIBOR**” är:

1. 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 Ränteperioden; eller
2. om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden 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 Ränteperioden; eller
3. om ingen räntesats anges 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 Ränteperioden.[[4]](#footnote-4)]

**B. Operativa bestämmelser i de Allmänna Villkoren**

**[●] BYTE AV RÄNTEBAS[[5]](#footnote-5)**

[●.1]

Om (i) en Triggerhändelse som anges i [●.2] nedan har inträffat eller (ii) ett Offentliggörande har gjorts varpå den offentliggjorda Triggerhändelsen kommer att inträffa inom [sex (6)][[6]](#footnote-6) månader ska Bolaget i samråd med [Ledarbanken][[7]](#footnote-7), så snart det rimligen är möjligt, fastställa Ersättande Räntebas, Spreadjustering samt vidta nödvändiga administrativa, tekniska och operativa ändringar av Lånevillkoren för att tillämpa, fastställa och beräkna den tillämpliga Räntebasen. Det föreligger ingen skyldighet för Ledarbanken att medverka till sådant samråd eller fastställande enligt ovan. Om Ledarbanken inte medverkar i ett sådant samråd eller fastställande ska Bolaget, på Bolagets bekostnad, snarast utse en Oberoende Rådgivare för att, så snart det rimligen är möjligt, fastställa det nämnda. Förutsatt att Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar har fastställts senast innan den relevanta Räntebestämningsdagen ska ändringarna tillämpas från och med nästkommande Ränteperiod, med beaktande av eventuella tekniska begränsningar hos [Euroclear Sweden]/[VP-central] och beräkningsmetoder som är tillämpliga i förhållande till sådan Ersättande Räntebas[[8]](#footnote-8).[[9]](#footnote-9)

[●.2]

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

1. att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) har upphört att existera eller upphört att tillhandahållas [i minst fem (5) på varandra följande Bankdagar] till följd av att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) upphör att beräknas eller administreras;
2. ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från (i) tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen eller (ii) Administratören av Räntebasen med information om att Administratören av Räntebasen inte längre tillhandahåller aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) permanent eller på obestämd tid och att det vid tidpunkten för uttalandet eller publiceringen ingen efterträdande administratör har utsetts eller förväntas utses att fortsätta tillhandahålla Räntebasen;
3. ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) inte längre är representativ för den underliggande marknaden som Räntebasen är avsedd att representera och Räntebasens representativitet kommer inte att kunna återställas[, enligt tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen][[10]](#footnote-10);
4. ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen att det är olagligt för Bolaget, [Agenten][[11]](#footnote-11) eller det Administrerande Institutet att beräkna betalning till Fordringshavare genom att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) eller att det av annan orsak blivit förbjudet att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån);
5. ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från i vardera fall konkursförvaltaren för Administratören för Räntebasen eller från förvaltaren enligt krishanteringsregelverket, eller vad avser EURIBOR, från motsvarande enhet med insolvens- eller resolutionsbefogenhet över Administratören av Räntebasen, med information enligt (b) ovan.

[●.3][[12]](#footnote-12)

[Om ett Offentliggörande[[13]](#footnote-13) har gjorts får Bolaget, om det är möjligt att vid sådan tidpunkt fastställa Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar, i samråd med Ledarbanken eller genom att utse en Oberoende Rådgivare, vidta de åtgärder som framkommer av [●.1] ovan och övergå till Ersättande Räntebas tidigare än vad som anges i [●.1].]

[●.4]

Om en Triggerhändelse har inträffat, men ingen Ersättande Räntebas och Spreadjustering har fastställts senast innan efterföljande Räntebestämningsdag, ska räntan för nästkommande Ränteperiod vara:

1. om tidigare Räntebas är tillgänglig så ska den bestämmas enligt villkoren som skulle gälla för Räntebasen som om ingen Triggerhändelse hade inträffat; eller
2. om tidigare Räntebas inte är tillgänglig eller inte längre kan användas i enlighet med tillämplig lag eller reglering, den ränta som fastställts för senast föregående Ränteperiod.

[●.5]

Bolaget ska meddela Fordringshavare och Administrerande Institut samt [Euroclear Sweden]/[VP-central] i enlighet med avsnitt [●] (*Meddelanden*) omedelbart efter att [Bolaget i samråd med [Ledarbanken] eller [den Oberoende Rådgivaren]] har fastställt Ersättande Räntebas, Spreadjustering och nödvändiga ändringar för att tillämpa, fastställa och beräkna den tillämpliga Räntebasen och av informationen ska även framgå när ändringarna blir tillämpliga.

[●.6]

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

[●.7]

I detta avsnitt [●] har följande definierade termer den betydelse som anges nedan:

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

”**Ersättande Räntebas**” är:

1. den skärm- eller referensränta, och den metodologi för beräkning av löptid samt beräkningsmetoder med hänsyn till MTN, som formellt rekommenderas av Relevant Nomineringsorgan som efterträdare eller ersättare till Räntebasen[[14]](#footnote-14);
2. 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 [●.2] (b) till [●.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] /[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:

1. är formellt rekommenderad av Relevant Nomineringsorgan i förhållande till den ersatta Räntebasen; eller
2. om (i) inte är tillämplig, den justeringsmarginal som [Bolaget i samråd med [Ledarbanken]/[den Oberoende Rådgivaren] anses skälig att använda i syfte att i största möjliga mån minska eventuella värdeöverföringar mellan parterna till följd av ett ersättande av Räntebasen.

**C. Vissa följdändringar i de Allmänna Villkoren**

**[●] RÄNTA**

[●] *Rörlig ränta (FRN)*

[…]

Om Lån i Svenska Kronor eller Euro är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningsdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt [●] (*Byte av Räntebas*).

[…]

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

**[●] FORDRINGSHAVARMÖTE**

[●]

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

1. ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Lånebelopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren, inkluderat vad som följer av tillämpningen av avsnitt [●] (*Byte av Räntebas*)) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
2. […];

**[●] ÄNDRING AV VILLKOR M.M.**

[…]

[●]

Bolaget och [Ledarbanken]/[Oberoende Rådgivare] får, utan Fordringshavares medgivande, överenskomma om justeringar i Lånevillkoren i enlighet med vad som framkommer av avsnitt [●] (*Byte av Räntebas*).

[…]

Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall är enligt punkterna [●] till [●] ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt [●] (*Fordringshavarmöte*).

[…]

1. Emittenter som står under tillsyn i enlighet med förordning 2016/1011 om index som används som referensvärden (Benchmark regulation) kan vara skyldiga att tillämpa särskilda regler avseende tillämplig basränta. [↑](#footnote-ref-1)
2. Eventuellt golv för ränta/IBOR att inkluderas i räntebestämmelsen i de Allmänna Villkoren om relevant. [↑](#footnote-ref-2)
3. Emittenter som står under tillsyn i enlighet med förordning 2016/1011 om index som används som referensvärden (Benchmark regulation) kan vara skyldiga att tillämpa särskilda regler avseende tillämplig basränta. [↑](#footnote-ref-3)
4. Eventuellt golv för ränta/IBOR att inkluderas i räntebestämmelsen i de Allmänna Villkoren. [↑](#footnote-ref-4)
5. Ytterligare överväganden kan behöva göras i förhållande till regulatoriskt kapital (t.ex. AT1 och förlagslån). [↑](#footnote-ref-5)
6. Lämplig tidsperiod bör övervägas. [↑](#footnote-ref-6)
7. *Kommentar*: Att överväga vilka aktörerna/aktören ska vara. Justeras sedan genomgående i dokumentet. Förslagsvis ska detta bestämmas av Bolaget och Ledarbanken men det ska inte vara en skyldighet för Ledarbanken. Om Ledarbanken inte fastställer Ersättande Räntebas, Spreadjustering samt övriga nödvändiga ändringar ska Bolaget istället utse en Oberoende Rådgivare som ska fastställa detta. Synpunkter på förslaget kring förfarandet tas tacksamt emot. [↑](#footnote-ref-7)
8. *Kommentar*: Synpunkter på mekaniken när ändringarna ska tillämpas tas tacksamt emot. Skrivningen är formulerad med syfte att skapa flexibilitet. [↑](#footnote-ref-8)
9. Om byte ska ske dessförinnan, t.ex. på grund av byte under emittentens derivatkontrakt, ska det klargöras här. [↑](#footnote-ref-9)
10. *Kommentar*: Att överväga om det ska vara ett beslut som ligger hos tillsynsmyndigheten. [↑](#footnote-ref-10)
11. Att inkluderas för det fall det finns en agentfunktion. [↑](#footnote-ref-11)
12. *Kommentar*: Att överväga om detta ska vara möjligt utan Fordringshavares samtycke eller om punkten helt ska utgå. Alternativt om det är relevant att utöka tiden om 6 månader inom klamrar i punkten [●.1]. [↑](#footnote-ref-12)
13. Ytterligare rekvisit för att frivilliga åtgärder ska få vidtas bör övervägas. Sådana rekvisit kan t.ex. bestå i krav på att tillämplig Ersättande Räntebas inte får medföra materiella ekonomiska fördelar för emittenten, [en begränsning avseende under vilken tidsperiod frivilliga åtgärder får vidtas] och/eller att bytet endast får ske i anledning av övergång till annan referensränta under emittentens derivatkontrakt. [↑](#footnote-ref-13)
14. [Per datumet för färdigställandet av detta dokument har Svenska Bankföreningen den 9 juli 2021 publicerat en konsultation avseende rekommendation om ersättningsränta till STIBOR. Av den rekommendationen framkommer att den ränta som ersätter STIBOR om någon triggerhändelse utlöses rekommenderas vara SWESTR. Per datumet för färdigställandet av detta dokument har en arbetsgrupp initierad av bl.a. Europeiska Centralbanken den 11 maj 2021 publicerat en rekommendation om ersättningsränta till EURIBOR. Av den rekommendationen framkommer att den ränta som ersätter EURIBOR om någon triggerhändelse utlöses rekommenderas vara €STR.] [↑](#footnote-ref-14)