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

*Denna mall för IBOR fallbackvillkor är endast anpassad för ersättande av räntebasen Stibor och/eller Euribor.*

**A. Definitioner i de Allmänna Villkoren**

[[[1]](#footnote-1)”**EURIBOR**” är:

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

[●.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;
4. ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen med konsekvensen att det är olagligt för Bolaget, [Agenten][[7]](#footnote-7) 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; eller
6. ett Offentliggörande har gjorts varpå den offentliggjorda Triggerhändelsen som anges i (b) till (e) ovan kommer att inträffa inom [sex (6)] månader.

[●.3]

Om ett Offentliggörande[[8]](#footnote-8) har gjorts får Bolaget (utan att någon skyldighet föreligger), om det är möjligt att vid sådan tidpunkt bestämma Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar, i samråd med Ledarbanken eller genom att utse en Oberoende Rådgivare, initiera åtgärder som framkommer av [●.1] ovan för att slutligt fastställa Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar, för att övergå till Ersättande Räntebas vid en tidigare tidpunkt.

[●.4]

Om en Triggerhändelse som anges i någon av paragraferna (a) till (e) i definitionen av Triggerhändelse har inträffat men ingen Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts senast innan efterföljande Räntebestämningsdag eller om sådan Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts men inte kan tillämpas i samband med efterföljande Räntebestämningsdag på grund av tekniska begränsningar hos [Euroclear Sweden]/[VP-central], 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.

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

[●.5]

Innan Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar blir effektiva ska Bolaget meddela Fordringshavare, Administrerande Institut[, Agenten] samt [Euroclear Sweden]/[VP-central][[9]](#footnote-9) i enlighet med avsnitt [●] (*Meddelanden*) omedelbart efter att Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren slutligt fastställt Ersättande Räntebas, Spreadjustering och nödvändiga ändringar och av informationen ska även framgå när ändringarna blir tillämpliga[[10]](#footnote-10). Om MTN är upptagna till handel på [Reglerad Marknad] ska Bolaget även informera börsen om ändringarna.

[●.6]

Ledarbanken, Oberoende Rådgivare[, Agenten] 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 bestämmande och slutligt fastställande av Ersättande Räntebas, Spreadjustering eller därtill efterföljande ändringar av Lånevillkoren, såvida inte direkt orsakad av dess grova vårdslöshet eller uppsåtliga agerande. Ledarbanken, den Oberoende Rådgivaren[, Agenten] 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 skuldinstrument med liknande räntevillkor som MTN, som formellt rekommenderas av Relevant Nomineringsorgan som efterträdare eller ersättare till Räntebasen[[11]](#footnote-11); eller
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 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.

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

[…]

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, Tier 2 och förlagslån) såsom exempelvis beaktande av tillämpliga regelverk som emittenten omfattas av och godkännande från tillsynsmyndighet. Sådana eventuella anpassningar och ändringar/tillägg i villkoren tas inte höjd för i detta dokument. [↑](#footnote-ref-5)
6. Om byte ska ske dessförinnan, t.ex. på grund av byte under emittentens derivatkontrakt, ska det klargöras här. [↑](#footnote-ref-6)
7. Att inkluderas för det fall det finns en agentfunktion. [↑](#footnote-ref-7)
8. 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-8)
9. Information bör ges till alla de parter som berörs av ändring till Ersättande Räntebas. [↑](#footnote-ref-9)
10. Stäm av att skrivning om när ändringar blir tillämpliga överensstämmer med vad som anges i övrigt i avsnitt ”Ändring av villkor m.m.” i de Allmänna Villkoren. [↑](#footnote-ref-10)
11. 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-11)