

VASAKRONAN

FÖRETAGSCERTIFIKATPROGRAM

om SEK 25.000.000.000
med möjlighet att emittera Gröna Företagscertifikat

Ledarbank

SEB

Emissionsinstitut

Danske Bank

Handelsbanken Capital Markets

SEB

DNB

Nordea

Swedbank

Issuing and Paying Agent

Handelsbanken Capital Markets

Distribution av detta noteringsdokument och försäljning av Företagscertifikat kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av noteringsdokument och/eller Företagscertifikat måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner.

BESKRIVNING AV FÖRETAGSCERTIFIKATPROGRAMMET

Definitioner som används nedan har den innebörd som anges i vidstående Allmänna Villkor för Företagscertifikat om inte annat uttryckligen anges. För att erhålla en fullständig bild av villkoren för Företagscertifikat måste Allmänna Villkor för Företagscertifikat läsas i sin helhet.

Villkor i sammandrag och övrig information

Låntagare:	Vasakronan AB (publ) (org nr 556061-4603) ("Bolaget").
Ägarklausul:	Rätt till förtida inlösen föreligger om inte aktier motsvarande minst 51 % av rösterna i Bolaget, såväl direkt som indirekt, ägs av en eller flera av Första AP-fonden, Andra AP-fonden, Tredje AP-fonden och Fjärde AP-fonden. Lösendag är den dag som infaller 30 kalenderdagar efter att meddelande om ägarförändring tillställts Fordringshavare.
Valuta och valörer:	Nominellt SEK 1.000.000 eller EUR 100.000, eller i båda fallen hela multiplar därav.
Rambelopp:	Det högsta sammanlagda nominella belopp av Företagscertifikat som vid någon tidpunkt får vara utestående är SEK 25.000.000.000 eller motvärdet därav i EUR.
Särskilda åtaganden:	Bolaget ställer ej säkerhet för sin upplåning under detta företagscertifikatprogram. Med anledning härav har Bolaget förbundit sig gentemot Emissionsinstituten att inte ställa säkerhet för annat penningmarknadslån eller liknande lån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget eller dess dotterbolag.
Upptagande till handel:	Varje enskilt Företagscertifikat kan komma att upptas till handel hos Nasdaq Stockholm av Bolaget.
Löptid:	Minst en (1) dag men kortare än ett (1) år.
Avkastning:	Företagscertifikaten utges som diskonteringspapper och emitteras till ett belopp överstigande eller understigande det nominella värdet av Företagscertifikatet. Avkastningen på Företagscertifikatet är skillnaden mellan emissionspriset och nominellt belopp som återbetalas på förfallodagen.
Avgifter etc.:	Avgifter, kommission och andra kostnader för köp av Företagscertifikat fastställs vid köp och försäljning av Företagscertifikatet.
Form av värdepapper samt identifiering:	Företagscertifikaten utges i dematerialiserad form och ansluts till Euroclear Sweden ABs ("Euroclear Sweden") kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Varje Företagscertifikat med samma förfallodag åsätts från Euroclear Sweden ett internationellt nummer för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number). Företagscertifikat ska för Fordringshavares räkning registreras hos Euroclear Sweden på VP-konto.
Emissionsinstitut:	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea AB (publ), Nordea Bank Finland Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) samt Swedbank AB (publ) (gemensamt kallade "Emissionsinstituten", ettvar av dem

	"Emissionsinstitut").
Issuing and Paying Agent:	Svenska Handelsbanken AB (publ).
Marknad:	<p>Emissionsinstitutet erbjuder, för Bolagets räkning, Företagscertifikat för placering på penningmarknaden och upprätthåller andrahandsmarknad i Företagscertifikaten genom att vara beredda att ange köpräntor och, när så är möjligt, säljräntor.</p> <p>Emissionsinstitutet upprätthåller marknad i Företagscertifikaten så länge de bedömer att Företagscertifikaten och av andra bolag utgivna Företagscertifikat kan placeras till normala marknadsvillkor.</p>
Företagscertifikatets status:	Företagscertifikat är icke säkerställda förpliktelser och ska i förmånsrätts-hänseende vara jämställda (<i>pari passu</i>) med Bolagets övriga icke säkerställda och icke efterställda skulder.
Risker:	<p>Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Bolaget liksom de Företagscertifikat som ges ut under Företagscertifikatprogrammet. Risker föreligger beträffande förhållanden som har anknytning till Bolaget och till de Företagscertifikat som ges ut under Företagscertifikatprogrammet.</p> <p>Risker förenade med Bolagets verksamhet hänförs sig huvudsakligen till marknadsrisker, men det finns även andra risker såsom operativa risker.</p> <p>Marknadsrisken är risk för att förändringar av räntekurser, växelkurser och priset på Bolagets tillgångar och tjänster leder till en minskning av värdet av tillgångar, skulder och kassaflöde. Vidare finns det operativa risker vilket innebär risker kopplade till bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp och bristande beredskap inför störningar. Riskerna i Bolagets verksamhet är relevant för investerare i Företagscertifikat eftersom investerare alltid har en kreditrisk på Bolaget, innebärande att Bolagets fortsatta ekonomiska välstånd är en förutsättning för att återbetalning av Företagscertifikatets nominella belopp ska ske på förfallodagen.</p> <p>Risker förenade med Företagscertifikat har att göra med bland annat ränteförändringar eller den finansiella marknaden.</p> <p>Vissa av de förekommande riskerna är hänförliga till omständigheter utanför Bolagets kontroll såsom förekomsten av en effektiv sekundärmarknad, stabiliteten i det aktuella systemet för clearing och avveckling samt den allmänna ekonomiska situationen i Sverige och omvärlden.</p> <p>Fordringshavare har inte någon säkerhet i Bolagets tillgångar under löptiden, i händelse av Bolagets obestånd kommer Fordringshavare att vara oprioriterad borgenär.</p> <p>Ansvaret för bedömningen och utfallet av en investering i Företagscertifikat vilar på investeraren. Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i Företagscertifikat.</p> <p>Vad som utgör Gröna Företagscertifikat avgörs med hänsyn till</p>

	de kriterier som framgår av Bolagets Gröna Ramverk. Det finns en risk att Gröna Företagscertifikat enligt dessa kriterier inte passar alla investerares krav, önskemål eller specifika investeringsmandat. Det finns även en risk, exempelvis på grund av ändrad marknadspraxis, att Gröna Företagscertifikat upphör att klassas som gröna. Om detta inträffar har Fordringshavare ingen rätt till återbetalning eller återköp av Gröna Företagscertifikat eller annan kompensation.
Målmarknad:	Enligt MiFID II:s regler om produktstyrning (eng. product governance) är Emissionsinstitutet i egenskap av s.k. producent skyldig att specificera en målmarknad för produkten. Producentens målmarknad för företagscertifikatprogrammet kan vara jämbördiga motparter, professionella investerare och icke-professionella kunder (alla distributionskanaler). Varje person som erbjuder, säljer eller rekommenderar Företagscertifikatcertifikat (en distributör) ska enligt direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") beakta den identifierade och bedömda målmarknaden, dock så är en distributör som är ansvarig i enlighet med MiFID II ansvarig för att göra en egen målmarknadsbedömning vad gäller Företagscertifikat (genom att antingen tillämpa eller ändra målmarknadsbedömningen) och bestämma lämpliga distributionskanaler.
Försäljningsrestriktioner:	Distribution av detta noteringsdokument och försäljning av Företagscertifikat kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av noteringsdokument och/eller Företagscertifikat måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner
Information:	Mer information om Bolaget samt tillgång till senast publicerade årsredovisning, delårsrapporter och annan finansiell information kan erhållas via dess hemsida: www.vasakronan.se

Gröna Företagscertifikat

Bolaget har etablerat ett ramverk för grön finansiering (*Vasakronan Green Finance Framework*) (det "Gröna Ramverket"). Vid upprättandet av det Gröna Ramverket har Bolaget eftersträvat att följa de krav och principer som uppställs i Green Bond Principles. Under företagscertifikatprogrammet kan Bolaget specificera vissa Företagscertifikat som gröna ("Gröna Företagscertifikat"). Gröna Företagscertifikat lyder under identiska allmänna villkor som övriga Företagscertifikat och utges på motsvarande sätt såsom beskrivs i detta noteringsdokument. Det Gröna Ramverket beskriver processen för investeringar i särskilt utvalda gröna tillgångar ("Gröna Tillgångar") (i det Gröna Ramverket används termen *Eligible Assets*) och som helt eller delvis finansieras genom utgivande av Gröna Företagscertifikat eller annan grön finansiering ("Grön Finansiering") (i det Gröna Ramverket används termen *Green Finance Instruments*). Bolagets Gröna Tillgångar bildar en grön pool av tillgångar ("Gröna Poolen") (i det Gröna Ramverket används termen *Green Asset Pool*).

När Gröna Företagscertifikat ska återbetalas på dess förfallodag kan Bolaget ge ut nya Gröna Företagscertifikat vars emissionslikvid används helt eller delvis för att återbetala de Gröna Företagscertifikat som förfaller till betalning. Eventuell emissionslikvid som överstiger återbetalat belopp ska matchas mot investeringar i Gröna Tillgångar. Detta innebär att beloppet av utestående Gröna Företagscertifikat tillsammans med övrig Grön Finansiering vid var tid inte ska överstiga värdet av Gröna Tillgångar.

För att Gröna Företagscertifikat ska kunna identifieras kommer Bolaget att ansöka om att varje Grönt Företagscertifikat upptas till handel på Nasdaq Stockholm samt inkluderas i Nasdaq Stockholms lista för gröna certifikat. Bolaget upprättar även en sammanställning

över vilket belopp som samtliga utgivna utestående Gröna Företagscertifikat uppgår till, vilket belopp som utestående Grön Finansiering uppgår till samt vilket belopp som den Gröna Poolen uppgår till vid motsvarande tidpunkt, som uppdateras kvartalsvis.

Bolaget kommer årligen att tillhandahålla ett investerarbrev som innehåller en beskrivning av Bolagets arbete med det Gröna Ramverket och bland annat beskriva ett urval av de Gröna Tillgångar som finansierats under det Gröna Ramverket.

Det Gröna Ramverket har granskats av det oberoende klimatforskningsinstitutet Center for International Climate Research ("CICERO"). Närmare information om granskningen finns i den rapport (Second Opinion) som CICERO upprättat.

Den senaste sammanställningen över Gröna Företagscertifikat, det Gröna Ramverket, CICEROs rapport och de årliga investerarbrevet hålls fritt tillgängliga på Bolagets hemsida, www.vasakronan.se.

Försäkran

Bolaget har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i noteringsdokumentet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Inte heller har det sedan den senaste publiceringen av reviderad finansiell information, vid datumet för detta noteringsdokument, skett någon förändring som väsentligen negativt påverkat Bolagets finansiella ställning eller dess framtidsutsikter.

18 september 2018

VASAKRONAN AB (PUBL)

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR FÖRETAGSCERTIFIKAT

utgivna enligt avtal daterat den 20 mars 2015 ("Emissionsavtalet") mellan, å ena sidan, Vasakronan AB (publ), (org nr 556061-4603) ("Bolaget") och, å andra sidan, Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ), Nordea Bank Finland Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt issuing and paying agent-avtal ("IPA-avtalet") daterat samma dag mellan Bolaget och Svenska Handelsbanken AB (publ) ("IPA"). Emissionsavtalet och IPA-avtalet kallas nedan gemensamt "Avtalen".

1. DEFINITIONER

1.1 Utöver ovan gjorda definitioner skall i dessa villkor följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"Affärsdag" dag då överenskommelse om placering av Företagscertifikat träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut;

"Avstämningsdag" av Euroclear Sweden vid var tid tillämpade inlösentidpunkt på Förfallodagen eller sådan annan dag eller tidpunkt som kan komma att tillämpas;

"Bankdag" dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;

"EUR" euro, den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU);

"Emissionsinstitutet" Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ), Nordea Bank Finland Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) (ettvart av dem "Emissionsinstitut");

"EURIBOR" a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på

aktuell dag anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Euro under en period jämförbar med den relevanta perioden;

b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta perioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till tre decimaler) av de räntesatser som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10.000.000 för den relevanta perioden; eller

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

"Euroclear Sweden" Euroclear Sweden AB (org nr 556112-8074);

"Fordringshavare" den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning enligt ett Företagscertifikat;

"Företagscertifikat" ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella

	instrument ¹ och som utgivits av Bolaget i enlighet med Avtalen och dessa Allmänna Villkor (och med "Företagscertifikaten" avses samtliga Företagscertifikat som har samma Förfallodag);
"Förfallodag"	dag då Nominellt Belopp avseende ett Företagscertifikat ska återbetalas;
"Koncern-bolag"	varje företag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
"Koncernen"	den koncern i vilken Bolaget är moderbolag;
"Kontoförande Institut"	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 Företagscertifikat;
"Ledarbanken"	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ);
"Låne-belopp"	Sammanlagt Nominellt Belopp vid var tid utestående Företagscertifikat;
"Nominellt Belopp"	det belopp i viss Valuta med vilket respektive Företagscertifikat skall återbetalas på Förfallodagen;
"Pening-marknadslån"	varje form av kortfristigt lån med en löptid kortare än ett (1) år som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form eller som kan bli föremål för handel på börs eller auktoriserad marknadsplats;
"Rambelopp"	SEK TJUGOFEM MILJARDER (25.000.000.000) ² eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella

¹ Lagen har bytt namn till lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

² Genom tilläggsavtal av den 18 september 2018 höjdes rambeloppet från SEK TJUGO MILJARDER (20.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR till SEK TJUGOFEM MILJARDER (25.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR

belopp av Företagscertifikat som vid varje tid får vara utelöpande i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstituten enligt punkt 9.1, varvid Företagscertifikat i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Företagscertifikat publicerats på Reuters sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan kurs inte publiceras – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen;

"SEK" svenska kronor, den officiella valutan i Sverige;

"STIBOR"

- a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på NASDAQ OMX hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta perioden;
- b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta perioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till tre decimaler) av de räntesatser som de Svenska Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta perioden; eller
- c) om ingen räntesats anges enligt punkten(a) och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande

Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor hos affärsbanker på internbankmarknaden i Stockholm för den relevanta perioden;

”Svenska Referensbanker” är de Emissionsinstituten som är utsedda under detta program, eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut;

”Utgivande Institut” det Emissionsinstitut, genom vilket visst Företagscertifikat skall utgivas eller har utgivits på marknaden;

”Valuta” SEK eller EUR;

”VP-konto” värdepapperskonto hos Euroclear Sweden där respektive Fordringshavares innehav av Företagscertifikat är registrerat enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

2. BESKRIVNING AV FÖRETAGSCERTIFIKAT

2.1 Företagscertifikat utfärdas inom Rambeloppet i valörer om nominellt SEK en miljon (1.000.000) eller EUR etthundra tusen (100.000) eller i båda fallen hela multiplar därav, samt löper på minst en (1) dag men kortare än ett (1) år.

2.2 Bolaget förbinder sig härmed att till Fordringshavare betala vardera Företagscertifikats Nominella Belopp i den Valuta Företagscertifikatet är utgivet i enlighet med dessa villkor på Förfallodagen.

3. REGISTRERING AV FÖRETAGSCERTIFIKAT M M

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

3.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelser i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning avseende ett Företagscertifikat skall låta registrera sin rätt till betalning.

4. ÅTERBETALNING

4.1 Företagscertifikatets Nominella Belopp betalas i den Valuta i vilken det utgavs genom Euroclear Swedens försorg till den som är Fordringshavare på Avstämningsdagen.

4.2 Bolaget har uppdragit åt IPA att via Euroclear Sweden ombesörja inlösen av Företagscertifikat och IPA har åtagit sig detta uppdrag under förutsättning att Bolaget tillhandahåller IPA erforderliga medel härför.

4.3 Har Fordringshavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att beloppet skall insättas på visst bankkonto sker insättningen genom Euroclear Swedens försorg på Förfallodagen. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller Förfallodagen på dag som inte är Bankdag, insätts respektive översänds beloppet först närmast följande Bankdag.

4.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna betala förfallet belopp enligt vad som nämnts ovan, betalas ifrågavarande belopp av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.

4.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden och/eller IPA enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden och/eller IPA som avses i punkt 11.1, skall Bolaget, om fullgörelse inte kan ske på annat sätt, ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen till dess hindret har upphört. I sådant fall skall dröjsmålsränta utgå enligt punkt 5.4 nedan.

4.6 Visar det sig att den som mottagit betalning enligt dessa Allmänna Villkor saknade rätt att mottaga betalningen, skall Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget eller Euroclear Sweden hade kännedom om att betalningen kom i orätta händer eller har åsidosatt den aktsamhet som efter omständigheterna bort iaktas.

5. FÖRTIDA INLÖSEN M M

5.1 Emissionsinstitutet äger rätt att - och skall på skriftlig begäran av Fordringshavare som ensam eller tillsammans med annan Fordringshavare representerar minst en tiondel av Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran - för samtliga Fordringshavares räkning förklara Företagscertifikaten förfallna till omedelbar betalning om;

- a) IPA inte i rätt tid av Bolaget erhållit erforderliga medel för inlösen av Företagscertifikaten; eller
- b) Bolaget inte fullgör sina förpliktelser enligt punkt 7 nedan i dessa Allmänna Villkor; eller
- c) Bolaget eller Koncernbolag inte inom föreskriven tid fullgjort betalningsförpliktelse avseende annat lån eller ansvarsförbindelse för lån som upptagits av eller ingåtts av något av Bolaget eller Koncernbolag förutsatt att de sammanlagda nominella beloppen av de lån eller ansvarsförbindelser som berörs överstiger SEK 50.000.000; eller motvärdet därav i EUR; eller
- d) Bolaget eller Koncernbolag ställer in sina betalningar, blir föremål för ackordsförfarande eller företagsrekonstruktion, försätts i konkurs eller träder i likvidation (såvida inte, beträffande Koncernbolag, likvidationen är frivillig och dess tillgångar överförs till annat Koncernbolag).

5.2 Vid förtida inlösen av Företagscertifikat enligt ovan skall avräknas ett belopp motsvarande räntan för tiden från dagen för inlösen till och med Företagscertifikatets ursprungliga Förfalldag beräknad efter den lägsta av (i) den räntesats till vilken

Företagscertifikatet utgavs och (ii) den säljränta som Ledarbanken vid tiden för förtida inlösen anger för företagscertifikat av högsta kvalitet och med motsvarande återstående löptid.

5.3 I händelse av betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta enligt besked från Ledarbanken beräknad på förfallet belopp (på faktiskt antal dagar/360-dagarsbasis) efter en räntesats motsvarande den högre av

- a) den räntesats, till vilken Företagscertifikatet utgavs; och
- b) STIBOR för Företagscertifikat utgivna i SEK och EURIBOR för Företagscertifikat utgivna i EUR, för första Bankdagen i den kalendervecka varunder dröjsmålet inträffar eller – om dröjsmålet fortvarar under mer än en kalendervecka – genomsnittet av de STIBOR- respektive EURIBOR-noteringar som fastställs första Bankdagen under de kalenderveckor dröjsmålet varar,
- c) i båda fallen med tillägg av två (2) procentenheter och beräknad på det faktiska antal dagar under vilka dröjsmålet varat.

5.4 Beror betalningsdröjsmålet enbart av sådant hinder för Emissionsinstitutet, IPA och/eller Euroclear Sweden som avses i punkt 11.1, skall dröjsmålsränta dock oavsett vad nyss sagts ej utgå efter högre räntesats än den till vilken Företagscertifikatet utgavs.

5.5 Skriftlig begäran från Fordringshavare, enligt punkt 5.1, ska tillställas Ledarbanken för vidarebefordran till Emissionsinstitutet. Till sådan begäran skall bifogas ett kontoutdrag eller liknande handling som utvisar Fordringshavarens innehav av Företagscertifikat vid tidpunkten för begäran.

6. FÖRTIDA INLÖSEN VID ÄGARFÖRÄNDRING

6.1 Rätt till förtida inlösen vid ägarförändring av Företagscertifikat föreligger om inte aktier motsvarande minst 51 % av rösterna i Bolaget, såväl direkt som indirekt, ägs av en eller flera av Första AP-fonden (org. nr. 802005-7538), Andra

AP-fonden (org. nr. 857209-0606), Tredje AP-fonden (org. nr. 802014-4120) och Fjärde AP-fonden (org. nr. 802005-1952). Om rätt till förtida inlösen vid ägarförändring föreligger skall Bolaget, om Fordringshavare så begär, återbetala Företagscertifikatet till Fordringshavare på Lösensdagen.

- a) Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om sådan ägarförändring meddela Fordringshavarna därom i enlighet med punkt 8.
- b) Om rätt till förtida inlösen vid ägarförändring föreligger skall Bolaget, om Fordringshavare så begär, inlösa utestående Företagscertifikat till Fordringshavare på Lösensdagen i enlighet med förfarandet i punkt 5.2 ovan.
- c) Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av förtida inlösen vid ägarförändring av Företagscertifikat enligt denna punkt skall tillställas Bolaget senast 20 kalenderdagar före Lösensdagen.
- d) Med "Lösensdag" avses den dag som infaller 30 kalenderdagar efter att meddelande om ägarförändringen tillställts Fordringshavare, dock att om Lösensdagen inte är en Bankdag skall som Lösensdag anses närmast påföljande Bankdag.

7. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

- 7.1 Bolaget åtar sig gentemot Emissionsinstitutet
 - a) att inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet - vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest - för annat Penningmarknadslån som upptagits eller som kan komma att upptas av Bolaget;
 - b) att varken direkt eller indirekt ställa säkerhet - i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken inte i sin tur får säkerställas - för Penningmarknadslån som upptagits eller som kan komma att upptas av annan än Bolaget; samt
 - c) att tillse att Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna

enligt a) och b) ovan, varvid på vederbörande Koncernbolag skall tillämpas det som gäller för Bolaget – dock med det undantaget att Bolaget kan ställa ansvarsförbindelse för Koncernbolag, vilken i sin tur inte får säkerställas.

8. MEDDELANDEN

- 8.1 Meddelanden ska tillställas Fordringshavare för aktuellt Företagscertifikat på den adress som är registrerad hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen före avsändandet. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Bolagets hemsida.
- 8.2 Meddelande ska tillställas Bolaget och Emissionsinstitutet på den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Avstämningsdagen före avsändandet.
- 8.3 Ett meddelande till Bolaget eller Fordringshavare enligt dessa Allmänna Villkor som sänds med normal post till angiven adress ska anses ha kommit mottagaren tillhanda tredje Bankdagen efter avsändande och meddelande som sänds med bud ska anses ha kommit mottagaren tillhanda när det avlämnats på angiven adress.
- 8.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

9. FÖRÄNDRING AV RAMBELOPP; BYTE AV EMISSIONSINSTITUT OCH IPA

- 9.1 Bolaget och Emissionsinstitutet äger rätt att överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.
- 9.2 Bolaget och Emissionsinstitutet äger rätt att överenskomma om att utöka eller minska antalet Emissionsinstitut samt byta ut Emissionsinstitut mot annat institut. I sådana fall skall därefter med "Emissionsinstitut" avses även sådant ytterligare institut.
- 9.3 Bolaget, Emissionsinstitutet och IPA äger överenskomma om utbyte av IPA mot annat Kontoförande Institut i Sverige. I sådana fall skall därefter med "IPA" avses sådant nytt Kontoförande Institut.

10. FÖRVALTARREGISTRERING

10.1 För Företagscertifikat som är förvaltarregistrerat enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpning av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

11. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

11.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet och IPA respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna enligt Avtalen och dessa Allmänna Villkor gäller – med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – 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 själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

11.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitutet, IPA eller Euroclear Sweden om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

11.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet, IPA eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 11.1 att vidta åtgärd enligt Avtalen eller

dessa Allmänna Villkor får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

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

11.5 Varken Emissionsinstitutet eller IPA skall anses ha information om Bolaget, Koncernen, dess verksamheter eller förhållanden som avses i punkt 5.1(b)-(d) eller punkt 6 om inte sådan information har lämnats av Bolaget genom särskilt meddelande i enlighet med Emissionsavtalet och IPA-avtalet. Emissionsinstitutet och IPA är inte skyldiga att bevaka om förutsättningar för förtida inlösen enligt punkt 5.1(b)-(d) eller punkt 6 föreligger.

12. TILLÄMPLIG LAG; JURISDIKTION

12.1 Svensk lag skall gälla vid tolkning och tillämpning av dessa Allmänna Villkor.

12.2 Tvist rörande tolkning och tillämpning av dessa Allmänna Villkor skall avgöras vid svensk domstol, i första instans Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 20 mars 2015

VASAKRONAN AB (publ)

KONTAKTUPPGIFTER

Emittenten

Vasakronan AB (publ)
Mäster Samuelsgatan 56
104 25 Stockholm
Tel 08-566 20 500
www.vasakronan.se

Ledarbanken

SEB
Kungsträdgårdsgatan 8
106 40 Stockholm
Tel: 08-763 83 63
www.seb.se

Emissionsinstitut

Danske Bank
Stockholm
Köpenhamn

Tel:
08-568 805 77
+45 45 14 32 46

**DNB Markets, en del av DNB Bank ASA,
filial Sverige**

Tel:
08-473 48 60

Handelsbanken
Stockholm
Göteborg
Malmö
Gävle
Linköping
Regionbanken Stockholm
Umeå

Tel:
08-463 46 50
031-743 32 10
040-24 39 50
026-17 20 80
013-28 91 60
08-701 28 80
090-15 45 80

Nordea
Stockholm
Göteborg
Malmö

Tel:
08- 407 91 15
031-62 85 09
040-660 82 06

SEB

Tel:
08-506 231 73

Swedbank
Penningmarknad
Stockholm
Göteborg
Malmö

Tel:
08-700 99 00
08-700 99 99
031-739 78 20
040-24 22 99

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden
Box 191
101 23 Stockholm
Tel: 08-402 90 00
www.euroclear.com/sv

Issuing and Paying Agent

Handelsbanken
Securities Services Sweden
Blasieholmstorg 11
106 70 Stockholm
www.handelsbanken.se