

Detta Grundprospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 12 februari 2025. Grundprospektet är giltigt under en tid om tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta Grundprospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av Grundprospektets giltighetstid.



**Grundprospekt
avseende
Medium Term Note program
om högst SEK 5 000 000 000
eller motvärdet därav i EUR**

Ledarbank

SEB

Emissionsinstitut

Danske Bank

SEB

Viktig information

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser Elekta AB (publ) (org. nr. 556170-4015) ("Bolaget" eller "Elekta") program för utgivning av obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år ("MTN-programmet" respektive "MTN") och ett totalt nominellt belopp om högst SEK 5 000 000 000 kronor eller motsvarande därav i EUR. Nominellt belopp per MTN får inte understiga EUR 100 000 (eller motsvarande därav i SEK).

Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds allmänheten eller tas upp till handel på en Reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Efter dagen för Grundprospektet åtar sig Bolaget inte någon skyldighet att rätta eller uppdatera Grundprospektet med undantag vad som följer av lag. Finansinspektionen godkänner detta Grundprospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller för kvaliteten på MTN. MTN är inte en lämplig investering för alla investerare.

För Grundprospektet och erbjudanden enligt Grundprospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Grundprospektet, erbjudanden och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Definitioner som används i detta Grundprospekt har den innebörd som framgår av avsnittet Allmänna villkor ("Allmänna Villkor") och av avsnittet Mall för Slutliga Villkor om inte annat framgår av sammanhanget. Grundprospektet ska läsas tillsammans med de dokument som införlivas genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån i enlighet med Mall för Slutliga Villkor ("Slutliga Villkor").

En investering i MTN är förenad med vissa risker (se avsnittet Riskfaktorer). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och relevant MTN, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Grundprospekt samt eventuella tillägg till detta Grundprospekt. Varken offentliggörandet av detta Grundprospekt eller några andra transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Grundprospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Grundprospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta Grundprospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till Grundprospekt i Prospektförordningen. Varje investerare bör därför utvärdera lämpligheten av en investering i MTN mot bakgrund av sina egna förutsättningar.

Viss finansiell och annan information som presenteras i Grundprospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

MTN är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör därför utvärdera lämpligheten av en investering i MTN mot bakgrund av sina egna förutsättningar. Varje investerare bör särskilt:

- ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av (i) MTN, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i MTN samt (iii) information som finns, eller är infogad genom hänvisning, i detta Grundprospekt eller eventuella tillägg;
- ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i MTN samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj;
- ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i MTN medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas in en eller flera valutor eller då valutan för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta;
- till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader; samt
- vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntnivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna med investeringen.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Inga MTN som omfattas av Grundprospektet får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till något land eller någon jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudanden enligt detta Grundprospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av MTN i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av detta Grundprospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Särskilt bör observeras att MTN som omfattas av Grundprospektet inte har och inte kommer att registreras enligt U.S. Securities Act från 1933, såsom denna har ändrats, och därför inte erbjudas eller säljas i USA eller till, direkt eller indirekt, amerikanska personer eller personer bosatta i USA, förutom i enlighet med vissa undantagsbestämmelser.

I förhållande till varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN och lämpliga distributionskanaler för MTN kommer 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 emission fastställas huruvida Ledarbanken eller något Emissionsinstitut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Ledarbanken eller något Emissionsinstitut eller någon av deras respektive dotterbolag som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

Om vissa emissioner av MTN skulle anses falla inom tillämpningsområdet för förordning (EU) nr. 1286/2014 ("PRIIPs-förordningen") får sådana MTN inte erbjudas, säljas eller på annat sätt göras tillgängliga för någon icke-professionell kund inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES"). Detta då något faktablad innehållande nyckelinformation som krävs för erbjudanden till icke-professionella kunder av produkter som faller inom tillämpningsområdet för PRIIPs-förordningen inte kommer att upprättas under MTN-programmet, vilket är ett krav vid erbjudande till icke-professionella kunder av MTN som träffas av PRIIPs-förordningen. Att trots detta erbjuda, sälja eller på annat sätt göra MTN tillgängliga för icke-professionella kunder inom EES kan strida mot bestämmelserna i nämnda förordning. En icke-professionell kund är en person som uppfyller ett (eller flera) av följande kriterier: (i) en icke-professionell kund enligt definitionen i punkt (11) artikel 4(1) i MiFID II; (ii) en kund som avses i direktiv 2002/92/EG, där kunden inte räknas som en professionell kund enligt definitionen i punkt (10) artikel 4(1) i MiFID II; eller (iii) inte utgör en kvalificerad investerare såsom det definieras i Prospektförordningen.

Bolaget och Emissionsinstitutet kan komma att samla in och behandla personuppgifter om Fordringshavarna. Behandlingen av personuppgifter baseras på Emissionsinstitutens berättigade intresse att kunna tillvarata sina respektive rättigheter och kunna fullgöra sina respektive skyldigheter enligt MTN samt för att Emissionsinstitutet ska kunna fullgöra sina skyldigheter enligt tillämplig lagstiftning. Insamlade personuppgifter kommer endast att sparas så länge det är nödvändigt utifrån ändamålet med behandlingen om inte annat krävs eller tillåts enligt lag. För information om behandling av personuppgifter, se Bolaget respektive Emissionsinstitutets hemsidor eller ta kontakt med respektive part för sådan information.

Framåtriktad information

Grundprospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. 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, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Grundprospekt gäller endast per dagen för Grundprospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

INNEHÅLL

Beskrivning av MTN-programmet	4
Riskfaktorer	8
Produktbeskrivning.....	15
Försäkran beträffande Grundprospektet.....	19
Allmänna villkor	20
Mall för Slutliga Villkor	38
Information om Elekta	43
Handlingar införlivande genom hänvisning.....	51
Tillgängliga handlingar.....	53
Adresser	54

Beskrivning av MTN-programmet

ALLMÄNT

Elekta har etablerat MTN-programmet, i enlighet med styrelsens beslut fattat den 3 mars 2015, för att emittera MTN upp till ett totalt belopp om högst SEK FEM MILJARDER (5.000.000.000) eller sådant annat belopp som Emissionsinstitutet och Bolaget överenskommer i enlighet med Allmänna Villkor. MTN kan emitteras med en löptid om lägst ett år och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. MTN kan emitteras i SEK och EUR med fast ränta, rörlig ränta, utan ränta (nollkupong) eller realränta. Nominellt belopp per MTN får inte understiga EUR 100.000 (eller motvärdet därav i SEK).

Elekta har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) som ledarbank ("Ledarbanken"). Ledarbanken och Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial har utsetts till emissionsinstitut ("Emissionsinstitutet"). Emissionsinstitutet har inte verifierat innehållet i Grundprospektet. I rollen som emissionsinstitut under MTN-programmet har ovannämnda Emissionsinstitut inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen härvidlag, förutom eventuella avgifter. Såvitt Bolaget känner till finns det inga andra personer som är inblandade vid emission av MTN som har några ekonomiska eller andra relevanta intressen.

ALLMÄNNA OCH SLUTLIGA VILLKOR

MTN som ges ut under MTN-programmet lyder under de Allmänna Villkoren samt tillämpliga Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren är standardiserade och gäller för alla MTN som emitteras under MTN-programmet. Tillämpliga Slutliga Villkor tas fram för varje emission av MTN på basis av mallen för Slutliga Villkor (se avsnitt Mall för Slutliga Villkor). Tillämpliga Slutliga Villkor måste därför alltid läsas tillsammans med de Allmänna Villkoren. I vissa fall kommer de tillämpliga Slutliga Villkoren att bestämma huruvida en viss bestämmelse i de Allmänna Villkoren ska vara tillämplig för den emitterade serien MTN. Slutliga Villkor reglerar bland annat Likviddag, räntemekanism och Återbetalningsdag.

FORM FÖR MTN

MTN är en dematerialiserad ensidig skuldförbindelse som registreras enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. MTN är fritt överlåtbara och ska för Fordringshavarens räkning registreras hos Euroclear Sweden AB på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. MTN-programmet är anslutet hos Euroclear Sweden AB och Slutliga Villkor för viss MTN innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

Fordringshavarna under MTN representeras av Administrerande Institut i enlighet med de Allmänna Villkoren och Slutliga Villkor.

STATUS FÖR MTN

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

HÅLLBARHETSLÄNKADE LÅN

Bolaget har upprättat ett ramverk för hållbarhetslänkade obligationer, i enlighet med vad som framgår av Sustainability-Linked Bond Framework, i syfte att stärka Bolagets fokus på hållbarhet och tillgång till den bästa cancervården liksom att integrera Bolagets engagemang och ambitioner inom hållbarhet i Bolagets finansieringslösningar. Sustainability-Linked Bond Framework innehåller även information om Bolagets Sustainability Strategy som beskriver hur Bolaget arbetar med hållbarhetsfrågor, vad det är som styr Bolagets hållbarhetsarbete och hur detta arbete integreras i Bolagets verksamhet. Sustainability-Linked Bond Framework är förenligt med Sustainability-Linked Bond Principles som publicerades av International Capital Market Association i juni 2020, (vilket bekräftats av DNV Business Assurance Norway AS Second Party Opinion som återfinns på Bolagets hemsida (<https://ir.elekta.com/investors/funding/mtn-program/>)).

I enlighet med vad som framgår av Sustainability-Linked Bond Framework som återfinns på Bolagets hemsida (<https://ir.elekta.com/investors/funding/mtn-program/>) ("Hållbarhetsvillkoren"), kan Bolaget komma att uppta hållbarhetslänkade lån. För att Hållbarhetsvillkoren ska vara tillämpliga på visst Lån ska det anges i Slutliga Villkor för sådant Lån. Lån för vilka Hållbarhetsvillkoren är tillämpliga benämns "Hållbarhetslänkade Lån".

I Hållbarhetsvillkoren anges en särskild Hållbarhetsindikator och ett särskild Hållbarhetsmål (i Sustainability Linked Financing Framework används begreppet ”KPI” respektive ”SPT”) som Bolaget fastställt ska tillämpas då Hållbarhetslänkade Lån upptas i enlighet med Hållbarhetsvillkoren. Genom att använda sig av och mäta Hållbarhetsindikatorn för att kontrollera att Hållbarhetsmålet uppnås, omsätts Bolagets Sustainability Strategy i Bolagets finansiering.

Hållbarhetsindikatorn (eller KPI) enligt Hållbarhetsvillkoren anges på följande sätt. Ökad tillgång till antalet linjäracceleratorer (linacs) på eftersatta marknader genom att öka antalet installerade linjäracceleratorer (linacs) på nettobasis med 825 enheter.

Hållbarhetsmålet (eller SPT) enligt Hållbarhetsvillkoren anges på följande sätt. Öka antalet installerade linjäracceleratorer (linacs) på nettobasis med 825 enheter senast den 30 april 2025.

Hållbarhetsmålet mäts genom att rapportera antalet nyinstallationer av linjäracceleratorer (linacs) på eftersatta marknader på nettobasis (vilket innebär att ersättningsinstallationer exkluderas från mätningen). Med eftersatta marknader avses grupper och regioner, som är eftersatta när det gäller tillgång till behandling på grund av överkomliga priser, brist på utrustning och utbildad personal, eller på grund av att vara oproportionerligt belastad av cancer. De eftersatta marknaderna motsvarar länderna som ingår i OECD:s DAC-lista över mottagare av officiella utvecklingsbistånd (ODA) 2020.

För Hållbarhetslänkade Lån, gäller att en räntehöjning inträffar och/eller ett tilläggsbelopp erläggs (beroende av vad som är tillämpligt för visst Lån enligt dess Slutliga Villkor) om inte (i) Bolaget uppfyller Hållbarhetsmålet inom viss tid och (ii) en extern granskare fastställt att Hållbarhetsmålet uppnåtts inom viss tid. Hållbarhetsmålet och den tidsfrist som ska gälla i förhållande till ett Hållbarhetslänkat Lån anges i Hållbarhetsvillkoren och Slutliga Villkor.

Hållbarhetsvillkoren kan från tid till annan komma att uppdateras. Hållbarhetsvillkoren som var gällande vid Lånedatumet för specifikt Lån gäller alltså för sådant Lån, oavsett ändringar i Hållbarhetsvillkoren som sker efter Lånedatumet för Lånet. Om Bolaget inte uppfyller Hållbarhetsvillkoren i förhållande till visst Hållbarhetslänkat Lån utgör detta inte en uppsägningsgrund för fordringshavare.

För att säkerställa att Hållbarhetsvillkoren uppfyller de principer som omnämns kommer Bolaget årligen att publicera en rapport på sin hemsida (<https://ir.elekta.com/investors/funding/mtn-program/>) som bland annat kommer att beskriva hur Bolaget har presterat i förhållande till Hållbarhetsmålet som framgår av Hållbarhetsvillkoren. Bolaget kommer också att utse en oberoende part för att verifiera Bolagets faktiska prestation.

Hållbarhetsvillkoren återfinns i dess helhet på Bolagets hemsida (<https://ir.elekta.com/investors/funding/mtn-program/>).

KREDITVÄRDERING (RATING)

Vid investering i MTN utgivna under Bolagets MTN-program tar investeraren en risk på Bolaget.

Om Lån emitteras under MTN-programmet och ska erhålla eller har erhållit rating, anges detta i Slutliga Villkor. Rating är det betyg som en låntagare kan erhålla avseende visst Lån från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Det är var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

Bolaget har, vid dagen för detta Grundprospekt, kreditratingen BBB- med stabil utsikt från Standard & Poor's.

Nedanstående tabell anger den kreditbetygsskala som används av Standard and Poor's för långfristig upplåning:

AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-
-----	-----	----	-----	----	---	----	------	-----	-------------

BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	C	D
-----	----	-----	----	---	----	------	-----	------	----	---	---

SKATT

Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 procent, på utbetald ränta till fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

Beskrivningen ovan utgör inte skatterådgivning. Beskrivningen är inte uttömmande utan är avsedd som en allmän information om vissa gällande regler. Fordringshavare ska själva bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma och därvid rådfråga skatterådgivare.

PRISSÄTTNING AV MTN

Priset för MTN kan inte anges på förhand utan fastställs i samband med den faktiska emissionen utifrån rådande marknadsförhållanden. MTN kan emitteras till över- eller underkurs i förhållande till det tillämpliga Lånebeloppet. Den eventuella ränta som bestäms för MTN är avhängig flera faktorer varav gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid är en sådan faktor.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

Ansökan om upptagande till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats av Lån kan komma att göras om så anges i tillämpliga Slutliga Villkor. För Lån som avses upptas till handel enligt tillämpliga Slutliga Villkor kommer Bolaget själva eller genom Administrerande Institutets försorg ansöka om detta vid relevant reglerad marknad eller annan marknadsplats och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge Lånet är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler.

Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel av MTN, såsom kostnader för framtagande av detta Grundprospekt. Kostnaden för att inregistrera ett Lån på en reglerad marknad kan påverkas av nominellt belopp och löptid och framgår av relevant reglerad marknads vid var tid gällande prislista.

FÖRSÄLJNING

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara nominellt belopp eller en emissionskurs som är över eller under nominellt belopp. I detta fall används inte förfarande med teckning och teckningsperiod. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Institutets (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i Euroclear Swedens system.

Bolaget samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende lån under MTN-programmet i enlighet med följande villkor:

- (i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för Grundprospektet;
- (ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;
- (iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och
- (iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för det aktuella Lånet.

Bolaget och dess styrelse åtager sig ansvaret för Grundprospektets innehåll även i samband med en efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av MTN av en finansiell mellanhand som fått ett godkännande att använda Grundprospektet.

När en finansiell mellanhand lämnar ett anbud till investerare ska den finansiella mellanhanden underrätta investerare om anbudsvillkoren, i samband med att anbudet lämnas.

Ny information rörande de finansiella mellanhänder som var okänd vid tidpunkten för godkännandet av Grundprospektet eller Slutliga Villkor, kommer offentliggöras och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

PRESKRIPTION

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. 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 preskriptionslag (1981:130).

TILLÄMPLIG LAG

Lånevillkoren är upprättade under svensk rätt och ska således även tillämpas på samtliga MTN utestående under MTN-programmet. Tvist rörande Lånevillkoren ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Riskfaktorer

Det finns ett flertal faktorer som påverkar och kan komma att påverka Elektas verksamhet, intäkter, finansiella position, framtida utsikter och resultat och därigenom Elektas möjligheter att fullgöra sina betalningsskyldigheter under MTN och marknadsvärdet på MTN. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Bolaget eller branschen och risker förenade med MTN. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga och specifika för Bolaget.

Riskfaktorerna är indelade i olika kategorier där de riskfaktorer som bedöms vara mest väsentliga presenteras först i varje kategori, och därefter utan särskild rangordning. Om en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori presenteras en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor. Bedömningen av respektive riskfaktor baseras på sannolikheten för dess förekomst och omfattningen av dess förväntade negativa effekter.

RISKER RELATERADE TILL OMVÄRLDSFAKTORER OCH MARKNAD

Marknad och makroekonomiska risker

Elektas närvaro på ett stort antal geografiska marknader innebär att Koncernen exponeras för politiska och ekonomiska risker både globalt och i enskilda länder eller regioner. Elektas verksamhet delas in i tre olika geografiska regioner: Nord- och Sydamerika; Europa, Mellanöstern och Afrika; samt Asien-Stillahavsregionen. Varje region står för cirka en tredjedel av Koncernens nettoförsäljning. Geopolitisk oro eller regionala eller nationella händelser till följd av exempelvis diplomatiska kriser, krig, regionala och/eller gränsöverskridande kriser, naturkatastrofer, epidemier, pandemier eller strejker samt andra geopolitiska händelser som särskilt påverkar en eller flera av dessa regioner kan därför komma att medföra en betydande påverkan på Koncerns verksamhet och resultat.

Den pågående konflikten gällande annekteringen av Krimhalvön och Rysslands invasion av Ukraina som inleddes 24 februari 2022 liksom de handelssanktioner som följt i dessas kölvatten, har lett till förhöjd volatilitet på de globala finansmarknaderna och påverkat den globala ekonomin negativt. Osäkerheten kring den framtida konjunktur- och prisutvecklingen är stor på grund av rådande världsläge och händelseförloppet framöver är mycket oförutsägbart. Under 2021 och 2022 tog inflationstakten fart och ökade kraftigt inledningsvis 2023. Senare under 2023 men framförallt under 2024 föll inflationstakten tillbaka och låg på mer normala nivåer under första hälften av 2024. Förändringar i inflationstakten innebärande ökad inflation kan leda till en lägre ekonomisk tillväxt i omvärlden liksom i Sverige. Betydande makroekonomiska förändringar som leder till ett svagare ekonomiskt klimat och därmed minskad köpkraft kan medföra en risk att efterfrågan på de produkter som Koncernen marknadsför minskar, vilket i sin tur kan ha en negativ påverkan på utvecklingen av Koncernens finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

Utveckling av nya medicintekniska produkter

Medicinteknikindustrin karakteriseras av snabba teknologiska förändringar och kontinuerliga framsteg inom industriell know-how, vilket resulterar i att företag kontinuerligt lanserar nya produkter och förbättrade behandlingsmetoder. Framtida teknisk utveckling och kontinuerlig produktutveckling på medicinteknikmarknaden kan resultera i att Bolagets produkter blir föråldrade eller på annat sätt inverka på Elektas konkurrensförmåga. Bolagets framtida framgång är därför beroende av Bolagets möjligheter att anpassa sina produkter efter externa faktorer, diversifiera sin produktportfölj samt utveckla nya produkter med ett konkurrenskraftigt pris som kan möta efterfrågan från den föränderliga marknaden och effektivt bota nya sjukdomar. Om Elekta misslyckas möta marknadens efterfrågan på nya produkter och förbättrade behandlingsmetoder skulle detta kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Elektas verksamhet och resultat.

Tillväxt genom förvärv

Elekta har i betydande omfattning växt genom förvärv. Möjligheten till framtida förvärv beror delvis på Bolagets finansiella resurser. Det är inte säkert att den finansiering Bolaget kan tänkas behöva för framtida förvärv finns tillgänglig eller att sådan finansiering endast finns tillgänglig på villkor som medför att förvärv blir ekonomiskt oattraktiva eller begränsar Bolagets verksamhet. Den ökade konsolideringen inom det strålterapeutiska och strålkirurgiska området kan också påverka tillgängligheten av lämpliga målbolag och möjligheten att förvärva lämpliga företag på rimliga villkor. Vidare kan framtida förvärv av Elekta träffas av restriktioner från konkurrensmyndigheter eller andra myndighetsorgan. Om Elekta i framtiden inte

skulle kunna fortsätta att genomföra lyckade förvärv skulle detta kunna ha en betydande negativ inverkan på Elektas resultat och finansiella ställning.

Förvärv av nya verksamheter innebär också risker på grund av svårigheter att integrera olika verksamheter, personal, teknologi, produkter och IT och det föreligger en risk att önskade synergier vid förvärv helt eller delvis uteblir eller blir väsentligt försenade. I samband med potentiella framtida förvärv kan Elekta ådra sig betydande transaktions-, rekonstruktions- och administrationskostnader. Sådana svårigheter och kostnader skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på Elektas verksamhet och resultat.

Beroende av externa leverantörer för vissa kritiska komponenter

Elekta är beroende av ett begränsat antal leverantörer för leverans av vissa kritiska komponenter, vilka företrädesvis är lokaliserade i England och Kina. Det finns en risk att sådana leverantörer kan komma att höja sina priser eller förändra sina villkor, eller att leveranssvårigheter kan inträffa på grund av exempelvis brand, strejk, konkurs eller andra omständigheter hänförliga till en kontrakterad leverantör, eller omvärldsfaktorer såsom pandemiutbrott och krig. Elektas möjligheter att leverera i enlighet med sina åtaganden är därför beroende av omständigheter som delvis ligger utanför Elektas kontroll. Om Elekta tvingas byta ut en kritisk leverantör, exempelvis mot bakgrund leverantörens konkurs, skulle det dessutom kunna leda till betydande kostnader och arbete för att hitta en ny och lämplig leverantör. Om Elekta inte kan ersätta en kritisk leverantör till kommersiellt acceptabla villkor och inom rimlig tid, eller om någon av Elektas externa leverantörer inte kan leverera nödvändiga och kritiska komponenter, i tid eller över huvud taget, skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på Elektas möjligheter att prestera i enlighet med sina åtaganden.

Beroende av tillräcklig sjukvårdsbudget och ersättningssystem

Elektas möjligheter att kommersialisera sina produkter är beroende av faktorer utanför Bolagets kontroll, dels den inom landet dedikerade budgeten för sjukvård, dels nivån på ersättningen som sjukhus och kliniker kan erhålla för olika typer av behandlingar. Dessa budgetar och ersättningssystem varierar kraftigt mellan olika länder och Elektas försäljning är mot bakgrund av detta beroende av att det både finns offentliga budgetar för hälso- och sjukvårdsutgifter samt tillräckliga ersättningsnivåer för privata sjukhus och kliniker.

En svag ekonomisk utveckling och hög statsskuld kan innebära att de statliga investeringarna i hälso- och sjukvården minskar eller annars uteblir samt att privata kunder har svårt att finansiera olika typer av behandlingar. Elekta bedömer att risken kopplad till nivån av dedikerad budget för sjukvård inom ett land existerar i förhållande till så gott som samtliga sjukvårdssystem globalt, men att den är av särskild betydelse i förhållande till mer resurssvaga och underutvecklade marknader, såsom delar av Sydamerika, Östra Europa, Mellanöstern, Afrika, Asien och Stillahavsområdet.

Förändringar i ersättningssystem relaterade till sjukvårdsprodukter eller implementeringen av nya regler kan hindra eller göra det mindre ekonomiskt attraktivt för Elektas kunder att köpa Bolagets produkter eller tjänster, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Elektas verksamhet och orderingång. Det finns en risk att tillräcklig ersättning inte kan erhållas för behandlingar där Bolagets produkter används, att godkända ersättningsnivåer inte bibehålls eller att olika betalares eventuella begränsningar resulterar i ett lägre pris eller en begränsad efterfrågan på Elektas produkter. Denna risk är störst i de länder där ändringar i ersättningsnivåer är återkommande, såsom exempelvis i Nordamerika.

Distributionsrisk

Elekta säljer sina produkter genom en direktförsäljningskår och andra externa försäljningskanaler. Inom de marknader där Elekta är närvarande genom sina egna affärsenheter är affärsenheterna ansvariga för marknadsföringen och försäljningen till kunder. På andra marknader samarbetar Elekta med ett nätverk av agenter och distributörer. Eftersom Elekta, utöver sin direktförsäljningskår, säljer sina produkter via externa försäljningskanaler i flera länder är Bolagets fortsatta framgång bland annat beroende av Bolagets möjlighet att fortsätta etablera och underhålla framgångsrika samarbeten med sina externa försäljningskanaler. Variation i strategi, förändring av fokus, konkurrenskraftiga produkt erbjudanden, potentiella brister i avtal och ägar- eller ledningsförändringar hos en agent eller distributör kan hindra Bolagets möjlighet att marknadsföra, implementera eller stödja sina produkter hos sådana agenter och distributörer vilket i sin tur kan skada Bolagets verksamhet. Om Elekta inte lyckas upprätthålla och öka försäljningen från sin direktförsäljningskår och sina externa försäljningskanaler skulle det kunna ha en negativ inverkan på Elektas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Nyckelpersoner

Bolagets förmåga att attrahera och behålla kvalificerad personal och ledning är viktig och har stor betydelse för koncernens framtida framgång. Elektas framgång beror i stor utsträckning på förmågan att producera tekniskt avancerad medicinsk utrustning, vilket kräver högt kvalificerad personal såsom ingenjörer specialiserade inom det medicintekniska området samt produktutvecklare för både hårdvara och mjukvara, men även högt kvalificerad personal inom ledning och andra funktioner. Vidare är utbudet av sådan nyckelkompetens inom det medicintekniska området begränsat, vilket kan innebära att Elekta behöver öka sina löner och ersättningar. Under räkenskapsåret 2023/24 uppgick Koncernens lönekostnader, ersättningar och sociala avgifter till 5 646 Mkr. I vilken utsträckning Elektas förmåga att attrahera kvalificerad personal kan påverka Elekta är osäkert, men det utgör en risk för en negativ inverkan på Elektas verksamhet och resultat.

FINANSIELLA RISKER

Likviditets- och finansieringsrisk

Likviditets- och finansieringsrisk syftar på risken att inte kunna täcka betalningsåtaganden på grund av otillräckligt med kontanter eller andra likvida medel, eller svårigheter att få extern finansiering. Tillgång till finansiering är en förutsättning för Elektas verksamhet. Elekta hade per den 31 oktober 2024 en nettoskuld om 8 054 Mkr. Tillgången till finansiering påverkas bland annat av Bolagets finansiella ställning, Elektas kreditbetyg samt allmänna förutsättningar på bank- och kapitalmarknaden. Om Elekta på grund av rådande villkor på bank- och kapitalmarknaden eller av annan anledning inte kan refinansiera sina existerande krediter kommer det ha en negativ inverkan på Elekta likviditet och finansiella ställning. I vilken utsträckning likviditets- och finansieringsrisken kan påverka Elekta är osäkert, men utgör en betydande risk för Elektas förmåga att uppfylla sina betalningsförpliktelser.

Valutarisk

På grund av sin internationella verksamhet och struktur har Elekta en betydande exponering mot valutakursförändringar. Koncernens valutarisker uppstår framför allt från valutaexponeringar i amerikanska dollar, euro, brittiska pund, japanska yen och kinesiska yuan. Koncernens nettointäkter uppstår huvudsakligen i amerikanska dollar, euro och japanska yen medan koncernens nettokostnader till största delen uppstår i svenska kronor, brittiska pund och kinesiska yuan. Vissa koncernbolag har främst intäkter och kostnader i sin funktionella valuta medan andra koncernbolag i större omfattning utsätts för valutarisk då försäljning till stor del sker i annan valuta än den funktionella valutan. Baserat på intäcks-, kostnads- och valutastrukturen (transaktionsexponering) under räkenskapsåret 2023/24 skulle en generell förändring av kursen för svenska kronor gentemot övriga valutor med en procentenhet påverka koncernens nettoresultat och eget kapital med cirka +/- 29 Mkr, exklusive säkringseffekter. Således är Elekta exponerad mot valutakursrörelser i förhållande till SEK. I vilken utsträckning relativa förändringar i valutakurser kan påverka Elekta är osäkert, men framtida valutakursförändringar kan ha en väsentlig inverkan på Elektas rörelseresultat, balansräkning och kassaflöden.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att förändringar i räntenivån påverkar Elektas resultat negativt. Elekta tar vanligtvis upp långfristiga lån till rörlig eller fast ränta baserat på rådande marknadsvillkor. Elekta är därför exponerat för risker hänförliga till förändringar i marknadsräntorna. Baserat på balansräkningens struktur vid utgången av räkenskapsåret 2023/24 och under antagandet att alla övriga variabler är konstanta skulle en generell förändring av räntan på lån och placeringar med en procentenhet påverka koncernens nettoresultat och eget kapital +/- 32 Mkr, exklusive säkringseffekter. Resultateffekten förklaras huvudsakligen av lägre/högre räntekostnader för upplåning med rörlig ränta. Den 30 april 2024 uppgick räntebärande skulder till 7 248 Mkr varav 1 319 Mkr avsåg finansiell leasing. Den genomsnittliga räntebindningstiden med hänsyn tagen till räntederivat var 0,9 år och viktad genomsnittlig räntesats var 4,65 procent. Förändringar i räntor till följd av marknadsförändringar eller genom reformering av fastställandet av referensräntor kan ha en väsentlig påverkan på Elektas kostnader för finansiering, tillgång till likviditet och ställning.

Kreditrisk

Elekta exponeras i den löpande verksamheten för kreditrisker utifrån transaktioner med motparter i form av kunder, leverantörer och finansiella aktörer. Kreditrisken i en transaktion utgörs av risken att motparten inte uppfyller sina kontraktuella åtaganden ur ett finansiellt perspektiv. Kundfordringar utgör en av de mest väsentliga posterna i balansräkningen. Vid utgången av räkenskapsåret 2023/24 uppgick kundfordringar till 3 877 Mkr inklusive avsättningar för förväntade kundförluster om 84 Mkr. Det finns en risk att Elektas

kunder inte kommer att ha tillräckliga tillgångar eller inte kommer beviljas lån och därför inte har råd att betala Bolagets produkter. Om kunderna inte uppfyller sina skyldigheter och Elekta misslyckas med att få betalt för vissa av sina fordringar skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på Elektas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Elekta har också vissa finansiella kreditrisker. Finansiella kreditrisker definieras som risken för förlust om motparter med vilka Bolaget har investerade likvida medel, kortfristiga banktillgodohavanden eller ingångna finansiella instrument inte uppfyller sina skyldigheter. Exponeringen uppstår dels vid placering av överskottslikviditet, dels genom fordringar på banken som uppstår via derivatinstrument. Om Elektas motpart vid sådana transaktioner inte uppfyller sina skyldigheter och Elekta misslyckas med att få betalt för sin fordran skulle det kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Elektas verksamhet, resultat och finansiella ställning

Risker kopplade till värdet av goodwill och andra immateriella tillgångar

Goodwill och andra immateriella tillgångar utgör en väsentlig del av Elektas balansomslutning. Per den 30 april 2024 uppgick goodwill till 7 849 Mkr. Det finns en risk att omständigheter som ligger till grund för Elektas värderingar av sin goodwill samt immateriella tillgångar, såsom t.ex. marknadsförutsättningar, kan komma att ändras och att det därmed kan komma att krävas en nedskrivning av goodwill och/eller immateriella tillgångar. En sådan nedskrivning skulle kunna medföra en negativ inverkan på Elektas resultat och finansiella ställning.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Lagar, förordningar och myndighetsgodkännanden

Elektas verksamhet innefattar verksamhet på flera olika geografiska marknader runt om i världen, vilket exponerar koncernen för ett stort antal lagar, regler, policys och riktlinjer avseende exempelvis hälso-, säkerhets- och miljöfrågor, handelshinder, konkurrens, valutakontroll och leverans av produkter. Som tillverkare av medicinsk utrustning styrs Elektas verksamhet av de krav och standarder som bestämts av tillsynsmyndigheter. Regelförändringar kan öka Elektas kostnader och hindra utvecklingen av Elektas produkter. Regulatoriska processer i olika länder innebär en risk eftersom dessa processer kan försena möjligheten att introducera produkter i dessa länder och kan därför komma att ha en betydande negativ inverkan på Bolagets förmåga att generera intäkter.

Elekta är, liksom andra bolag inom samma bransch, beroende av bedömningar och beslut av berörda myndigheter, exempelvis Läkemiddelsverket och the U.S. Food and Drug Administration (FDA) i USA. Sådana bedömningar innefattar exempelvis produktsäkerhet samt tillstånd att marknadsföra och sälja medicinsk utrustning. Ansökningar till sådana myndigheter kräver omfattande dokumentation och oförutsedda omständigheter kan försena förmågan att introducera produkter, förhindra eller begränsa den kommersiella nyttan och/eller orsaka omfattande kostnader. För att bli certifierad eller bibehålla certifiering för försäljning i Europa krävs vidare att Elekta måste uppfylla kraven för medicinteknisk utrustning avseende säkerhet och pålitlighet i enlighet med Rådets direktiv 93/42/EEG om medicintekniska produkter. Försening, avsaknad av eller återkallande av ett godkännande från en myndighet skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på Elektas verksamhet och resultat.

Bolaget måste uppfylla rigorösa krav från internationella regler och produktsäkerhetsstandarder. För det fall exempelvis säkerhetsföreskrifter inte skulle uppfyllas kan detta resultera i förseningar samt stoppade leveranser av Bolagets produkter och skulle därför kunna ha en betydande negativ inverkan på Elektas verksamhet och förmåga att generera intäkter.

Produktansvar

Elekta har produktansvar för sina produkter och kan bli föremål för processer angående påstådd oaksamhet, garantibrott, felbehandling eller annat produktansvar som kan föranleda omfattande krav och ombudskostnader, detta oavsett om Bolaget slutligen hålls ansvarigt. Omfattningen av risken är svår att förutse (per den 30 april 2024 uppgick Elektas kortfristiga avsättningar till 148 Mkr, varav garantiriskreserver uppgick till 107 Mkr), men sådana kostnader skulle kunna ha en negativ inverkan på Elektas resultat och finansiella ställning. Produktansvar är aktuellt i hela världen men exponeringen är högre i vissa länder, exempelvis i USA där nivåerna på skadeståndsbelopp generellt sett är höga. Elekta har försäkringar avseende produktansvar. Det finns dock en risk att Elekta inte kommer att kunna upprätthålla ett försäkringsskydd på acceptabla villkor. Det finns även en risk att framtida krav kommer att överstiga eller falla utanför Bolagets försäkringsskydd eller att Elektas avsättningar för oförutsedda kostnader inte

kommer att vara tillräckliga för att täcka slutliga kostnader i samband med ett krav. Sådana kostnader skulle kunna ha en negativ inverkan på Elektas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Immateriella rättigheter

Elekta utvecklar kontinuerligt nya produkter och tekniska lösningar. För att säkra intäkterna från dessa investeringar är det av avgörande betydelse att nya produkter och ny teknik är skyddade från olovligt användande av konkurrenter. Om det är möjligt och lämpligt skyddar Elekta sina immateriella rättigheter genom patent, upphovsrätt och varumärkesregistrering. Vidare är Elekta beroende av know-how och affärshemligheter som inte kan skyddas immaterialrättsligt.

Elektas verksamhet medför en risk att Elektas patent, andra immateriella tillgångar eller liknande rättigheter inte ger Elekta ett tillräckligt skydd eller att Elektas rättigheter inte kan upprätthållas. Det finns också en risk att nya produkter och ny teknik utvecklas som kringgår eller ersätter Elektas immateriella rättigheter eller att Elektas konkurrenter utvecklar motsvarande know-how. Dessutom kan tredje part väcka talan om intrång i immateriella rättigheter eller inleda rättsliga förfaranden som ogiltigförklarar Elektas immateriella rättigheter. Skulle Elekta anses skyldigt till intrång kan Elekta tvingas att ingå licensavtal, betala skadestånd eller begränsa sitt produkt- eller tjänsteutbud. Vidare finns det en risk att bolag inom koncernen i dagsläget eller i framtiden kommer att göra intrång i immateriella rättigheter tillhörandes tredje man. Rättsliga förfaranden rörande intrång är både kostsamma och tidskrävande. Eftersom konkurrensen på marknaden ökar, ökar även risken för skadeståndskrav kopplade till immateriella rättigheter. Det finns en risk att detta skulle kunna ha en negativ inverkan på Elektas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL MTN

MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernföretag

Delar av Elektas intäkter härrör från olika bolag inom Koncernen. Bolaget är därför beroende av övriga Koncernföretag för att kunna erlagga betalningar under MTN. För att Bolaget ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN fordras det därför att Koncernföretag har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget Koncernföretag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Elekta och andra koncernföretag kommer dessutom att ha skulder till andra borgenärer. 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. Eftersom sådana utdelningar kan vara nödvändiga för att Elekta ska kunna återbetala MTN innebär den strukturella efterställningen en risk för att fordringshavare inte får betalt för sina fordringar.

Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld

I MTN-programmet åtar sig Bolaget att inte ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet för Marknadslån utgivna av Bolaget. Bolaget är dock inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld. Bolaget kan komma att ta upp ny skuld i form av banklån eller andra lån. Det innebär att det finns en risk för Fordringshavare att Bolaget upptar skuld eller ställer säkerhet för skuld vilket innebär att de nytillkomna borgenärernas rättigheter kan komma att prioriteras före Fordringshavares fordran i händelse av Bolagets obestånd. Eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle därmed vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs, vilket medför en risk att de inte får betalt för sina fordringar.

Benchmarkförordningen

Processen för hur EURIBOR, STIBOR och andra referensräntor bestäms har varit ett omdebatterat ämne, vilket har resulterat i ett antal lagstiftningsåtgärder. Den 1 januari 2018 trädde den s.k. benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014) ("Benchmarkförordningen") ikraft vilken reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. Med hänsyn till att förordningen endast har tillämpats under en begränsad tidsperiod är dess effekter svåra att bedöma men det finns en risk att förordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Detta kan i sin tur bland annat leda till ökad volatilitet för vissa referensräntor. Vidare kan de ökade administrativa kraven och de därtill relaterade regulatoriska riskerna leda till att aktörer i mindre utsträckning vill medverka vid bestämning av referensräntor eller att vissa referensräntor upphör att publiceras. Om det skulle ske för EURIBOR eller STIBOR, vilka kan tillämpas för viss MTN, skulle det

kunna få negativa effekter för en Fordringshavare, exempelvis genom att påverka en Fordringshavarens avkastning.

Hållbarhetslänkade lån

Bolaget kan, i enlighet med de Allmänna Villkoren, välja att utge Hållbarhetslänkade Lån som följer de kriterier som Bolaget har uppställt i Hållbarhetsvillkoren (enligt dess lydelse på Lånedatumet för visst Lån). Vid ytterligare emissioner av MTN enligt ett befintligt Lån kommer Hållbarhetsvillkoren som var gällande vid Lånedatumet för detta Lån alltjämt att gälla för emissioner av MTN enligt detta Lån, oavsett om ändringar i Hållbarhetsvillkoren sker efter Lånedatumet för detta Lånet. De Hållbarhetslänkade Lånen är kopplade till Hållbarhetsmål och Hållbarhetsindikationer. Det finns en risk att Hållbarhetslänkade Lån enligt dess Hållbarhetsmål och Hållbarhetsindikationer inte passar alla investerares krav, önskemål eller specifika investeringsmandat. Exempelvis finns det en risk att Hållbarhetslänkade Lån inte passar en investerare som önskar investera i hållbara projekt eftersom emissionslikviden från Hållbarhetslänkade Lån kan användas av Bolaget för allmänna bolagsändamål då uppfyllande av Hållbarhetsvillkoren inte nödvändigtvis behöver vara kopplat till att Bolaget måste använda emissionslikviden i ett hållbart projekt.

Fastställandet av Hållbarhetsindikatorer och Hållbarhetsmålen innefattar avvägningar där olika hänsyn kan komma att ställas mot varandra, exempelvis kan Bolaget i det enskilda fallet ha ekonomiska intressen avseende utformningen och fastställandet av Hållbarhetsindikatorer och Hållbarhetsmålen, vilket kan riskera att påverka beslutsprocessen.

Vidare, underlåtenhet att uppnå visst Hållbarhetsmål på relevant Kontrolldatum ska medföra att ett högre räntebelopp eller att ett tilläggsbelopp ska erläggas enligt ifrågavarande Hållbarhetslänkade Lån, vilket i sin tur skulle öka Bolagets 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.

Externa granskare som utses att fastställa huruvida Bolaget har uppnått sina hållbarhetsmål eller andra oberoende parter som lämnar yttrande över exempelvis hållbarhetsvillkorens förenlighet med av branschorganisationers frivilligt framtagna principer för hållbarhetslänkande obligationer, såsom 2020 Sustainability-Linked Bond Principles publicerade av International Capital Markets Association, är för närvarande inte föremål för någon särskild reglering, regelverk eller tillsyn. Det finns en risk att den externa granskaren eller sådan annan oberoende part missbedömer huruvida hållbarhetsmålen uppnåtts eller inte eller hållbarhetsvillkorens förenlighet med de principer som uppställts av en branschorganisation. Ett yttrande av en extern granskare eller sådan oberoende part, bör inte anses vara, en rekommendation från Bolaget, Emissionsinstitutet, Extern Granskare eller någon annan att köpa, sälja eller inneha MTN som utgör Hållbarhetslänkade Lån.

Vidare, ett eventuellt återkallande av en Extern Granskares yttrande kan ha en väsentligt negativ påverkan på värdet av MTN eller resultera i negativa konsekvenser för vissa investerare med särskilda investeringsmandat. Inget yttrande är, och ska inte anses vara, införlivat i eller utgöra en del av detta Grundprospekt.

Allt eftersom lagar och andra författningar växer fram för att reglera hållbarhetslänkade obligationer och andra finansiella instrument som är kopplade till hållbarhet, finns det en risk att utformningen och kraven på hållbarhetsvillkor för hållbarhetslänkande obligationer enligt de inom ramen för självreglering och av branschorganisationers frivilligt framtagna principer för hållbarhetslänkande obligationer inte är tillräckliga för dessa ändamål, vilket i sin tur kan medföra en risk att värdet på MTN påverkas negativt eller försämrade möjligheterna att avyttra MTN.

Det finns en risk att investerare missbedömer Bolagets förmåga att uppnå sina hållbarhetsmål. Såväl Hållbarhetsvillkoren som marknadspraxis kan komma att utvecklas efter Lånedatumet för visst Lån, vilket kan medföra förändrade villkor för efterkommande Lån eller förändrade krav för Bolaget.

Förändringar i Hållbarhetsvillkoren som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte att komma Fordringshavare i Lånet till godo. Fordringshavare har ingen rätt att säga upp Lån till återbetalning eller återköp av MTN på grund av bristande efterlevnad av Hållbarhetsvillkoren eller om Hållbarhetslänkade Lån skulle upphöra att klassificeras som hållbara eller gröna. Det medför bland annat en risk för att investeraren skulle bryta mot interna regelverk och gällande investeringsmandat.

Då den räntehöjning eller skyldighet att erlægga ett tilläggsbelopp som gäller för Hållbarhetlänkade Lån förutsätter att (i) aktuell Hållbarhetsmål inte uppfylls eller (ii) att den Externe Granskaren inte fastställer att aktuellt Hållbarhetsmål som de beskrivs i Hållbarhetsvillkoren uppnåtts i enlighet med de Allmänna Villkoren, finns det en risk att sådan räntehöjning eller skyldighet att erlægga ett tilläggsbelopp inte inträffar. Skulle Bolaget inte uppfylla Hållbarhetsvillkoren för visst Lån finns en risk att värdet på MTN påverkas negativt.

RISKER FÖRENADE MED VISSA RÄNTEKONSTRUKTIONER AV MTN

MTN med fast ränta

Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet för MTN kan påverkas negativt vid förändringar av den allmänna räntenivån. Exempelvis riskerar marknadsvärdet hos MTN med fast ränta att sjunka om marknadsräntorna stiger, eftersom marknadsvärdet på MTN som löper med fast ränta tenderar att utvecklas i inverterad riktning till rådande marknadsräntor. Därav kan investerare i MTN som löper med fast ränta förlora en del av sin investering. Längre löptid på värdepappren innebär typiskt sätt högre risk och en höjning av den allmänna räntenivån generellt innebär därför att MTN kan minska i värde. Värdet på MTN är med anledning av ovan beskrivna koppling till marknadsräntornas utveckling till stor del beroende av förändringar i den allmänna räntenivån, vilket utgör en risk eftersom den allmänna räntenivån i viss utsträckning kan vara svår att förutsäga över tid.

MTN med rörlig ränta

MTN med rörlig ränta utges normalt som s.k. FRN (Floating Rate Notes) där räntan beräknas på basis av en räntesats motsvarande en Ränthebas och en Ränthebas marginal där Ränthebasen justeras inför varje Räntheperiod medan Ränthebas marginalen är fast under hela löptiden. Om Ränthebasen exempelvis utgörs av 3 månader STIBOR är det marknadens uppfattning om 3-månadersräntornas utveckling tillsammans med Ränthebas marginalen som ligger till grund för beräkning av räntan och därmed placeringens marknadsvärde. En ändrad förväntning på marknaden av på vilken nivå Ränthebasen kommer fastställas vid kommande räntesättningsriskerar därmed att sänka marknadsvärdet på MTN med rörlig ränta på en räntemarknad där marknadsräntan som utgör Ränthebasen är fallande.

MTN utan ränta (nollkupongslån)

MTN kan ges ut utan ränta till över- eller underkurs eller till nominellt belopp. För sådana MTN gäller att ingen ränta betalas ut under löptiden och att investeraren endast erhåller nominellt belopp i slutet av löptiden. Priset på MTN utan ränta är det diskonterade värdet av det nominella beloppet som erhålls på återbetalningsdagen och marknadsräntan är en komponent som avgör vilken diskonteringsfaktor som ska användas. Marknadsräntan kommer därför normalt vara styrande för värdet på MTN utan ränta och höjda marknadsräntor kommer normalt att påverka marknadsvärdet för MTN negativt.

MTN kopplade till realränta

Vid investeringar i MTN kopplade till realränta är avkastningen, och ibland också återbetalningen av nominellt belopp, beroende av relevant index. Värdet på en MTN med realränta kommer att påverkas av förändringar i relevant index. Detta kan ske både under löptiden och på förfallodagen. Fordringshavarens rätt till avkastning försämras därmed om relevant index utvecklas negativt.

Produktbeskrivning

Nedan följer en beskrivning av vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av Lån under MTN-programmet. Konstruktionen av varje Lån framgår av tillämpliga Slutliga Villkor som ska läsas tillsammans med de Allmänna Villkoren.

RÄNTEKONSTRUKTIONER

Fast ränta

Om inte annat framgår av tillämpliga Slutliga Villkor löper ett Lån med fast ränta med ränta enligt Räntesatsen från (men exklusive) Startdag För Ränteberäkning till (och inklusive) Återbetalningsdagen. Ränta som upplupit under en ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis. Räntan beräknas på Valören om inte annat framgår av de tillämpliga Slutliga Villkoren.

Rörlig ränta – FRN (Floating Rate Notes)

Räntesatsen för ett Lån med rörlig ränta består av en Räntebas och en Räntebasmarginal och löper med ränta från (men exklusive) Startdag För Ränteberäkning till (och inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för varje Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period.

Räntan som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt Faktiskt/360.

Räntebasen för MTN i SEK är STIBOR och Räntebasen för MTN i EUR är EURIBOR.

”STIBOR”

är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag administreras, beräknas och distribueras av Swedish Financial Benchmark Facility AB (”SFBF”) (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) och som publiceras på Refinitivs sida ”STIBOR” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för depositioner i Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärde (avrundat uppåt till fyra decimaler) av de räntesatser som de Svenska 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
- (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 på internbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränteperioden.

”EURIBOR”

är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på 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 Euro under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärde (avrundat uppåt till fyra decimaler) av de räntesatser som Europeiska Referensbanker anger till

- Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10.000.000 för den relevanta Ränteperioden; 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 skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro hos affärsbanker för den relevanta Ränteperioden.

STIBOR och EURIBOR utgör referensvärden enligt Benchmarkförordningen. Administratören av STIBOR, SFBF, samt EURIBOR, European Money Market Institute, är båda registrerade i ESMAS register över sådana aktörer som kontrollerar tillhandahållandet av ett referensvärde i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen.

Räntehöjning – Hållbarhetslänkade Lån

Om Räntehöjning är tillämpligt för Hållbarhetslänkat Lån och villkoren för Räntehöjning har uppfyllts enligt Slutliga Villkor, utgår en årlig ränta uttryckt i procent i tillägg till Räntesatsen (om Fast Ränta) eller Rändebasmarginalen (om Rörlig Ränta) för sådant Hållbarhetslänkat Lån.

Nollkupong

Lån med nollkupong löper utan ränta.

Realränta

Om inte annat framgår av tillämpliga Slutliga Villkor löper ett Lån med realränta med inflationsskyddad ränta från (men exklusive) Startdag för Ränteberäkning till (och inklusive) Återbetalningsdagen. För varje Ränteperiod fastställs ett inflationsskyddat räntebelopp och, om tillämpligt, på Återbetalningsdagen ett inflationsskyddat lånebelopp som beräknas i enlighet med tillämpliga Slutliga Villkor. Fast ränta med dess Räntesats samt rörlig ränta med dess Räntebas och Rändebasmarginal beräknas på sätt som anges ovan under rubrikerna ”Fast ränta” respektive ”Rörlig ränta (Floating Rate Notes)”.

DAGBERÄKNING

För Lån under MTN-programmet kan följande konventioner för dagberäkning av ränta användas.

30/360	ska beräknas på ett år med 360 dagar bestående av tolv månader med vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden
Faktiskt/360	ska beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360

ÅTERBETALNING AV KAPITALBELOPP OCH BETALNING AV RÄNTA

Lån förfaller till betalning med dess Lånebelopp och, om tillämpligt avseende Hållbarhetslänkade Lån, Tilläggsbelopp på den relevanta Återbetalningsdagen. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag. Eventuell Ränta erläggs på den aktuella Ränfeförfallodagen. Betalning av Lånebelopp och ränta ska ske i den valuta i vilket Lånet upptagits till den som är på Avstämningsdagen före respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.

Fordringshavares rätt till förtida inlösen vid ägarförändring

Envar 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 OMX Stockholm AB eller (b) en händelse, eller serie av händelser inträffar som leder till att en fysisk eller juridisk person, själv eller tillsammans med sådan närstående som avses i lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt (i) 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.

Uppsägning av lån

Administrerande Institut ska (i) om så begärs skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Lånebelopp under relevant Lån (begäran om uppsägning kan endast göras av Fordringshavare som ensam representerar en tiondel av Lånebelopp eller av Fordringshavare som gemensamt representerar en tiondel av Lånebelopp vid aktuell Bankdag och Fordringshavare ska vid begäran förete bevis om att denne är Fordringshavare aktuell Bankdag); eller (ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte, skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om:

- (a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet:
 - (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och
 - (ii) inte varar längre än tre (3) Bankdagar;
- (b) Bolaget i något annat avseende än som anges i (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån, under förutsättning att:
 - (i) rättelse är möjlig; och
 - (ii) Bolaget skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse och rättelse inte skett inom tio (10) Bankdagar;
- (c) (i) 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 tio (10) Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK 150.000.000, eller
 - (ii) annat lån till Koncernföretag 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 150.000.000;
- (d) Koncernföretag inte inom femton (15) Bankdagar efter den dag då det Koncernföretaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som det Koncernföretaget ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av berättigade krav som inte infriats inom sådan tid uppgår till minst SEK 150.000.000;
- (e) för verksamheten väsentliga tillgångar som ägs av ett Väsentligt Koncernföretag utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom tjugo (20) Bankdagar från dagen för utmätningensbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
- (f) Väsentligt Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (g) Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (h) Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
- (i) beslut fattas om att Bolaget ska träda i likvidation eller att Väsentligt Koncernföretag såvida inte, beträffande Väsentligt Koncernföretag, likvidationen är frivillig och inte föränleds av sådant Väsentligt Koncernföretags obestånd; eller

- (j) Bolagets styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller där Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen om, för det fall ett Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag, det påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavarna.

Begreppet ”lån” respektive ”förpliktelse” i punkterna (c) och (d) 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.

Försäkran beträffande Grundprospektet

Bolaget ansvarar för Grundprospektets innehåll. 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 detta Grundprospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Som del av detta Grundprospekt ingår även de handlingar som införlivas i Grundprospektet genom hänvisning. Utöver detta ska övriga tillägg som Bolaget kan komma att göra samt Slutliga Villkor för genomförd emission läsas som en del av detta Grundprospekt.

Bolaget svarar för Grundprospektets innehåll även då finansiella mellanhänder återförsäljer eller slutligen placerar värdepapper, under förutsättning att de finansiella mellanhänderna erhållit samtycke till att nyttja Grundprospektet.

Allmänna villkor

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska gälla för lån som Elekta AB (publ) (org. nr 556170-4015) ("**Bolaget**") emitterar på kapitalmarknaden under avtal som ursprungligen ingåtts den 4 mars 2015, såsom ändrats och bekräftats därefter genom tilläggsavtal, mellan Bolaget och Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) om MTN-program ("**MTN-program**") genom att utge obligationer med varierande löptider, dock lägst ett år, s.k. *Medium Term Notes*.

1. DEFINITIONER

1.1 Utöver ovan gjorda definitioner ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"**Administrerande Institut**" vilket anges i Slutliga villkor, 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 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) förfalldag 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 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;

"**Beräkningsmetod**" är vilket anges i Slutliga Villkor, den eller de beräkningsmetoder som tillämpas i förhållande till ett Hållbarhetslänkat Lån;

"**Dagberäkningsmetod**" är vid beräkningen av ett belopp för viss beräkningsperiod, den beräkningsgrund som anges i Slutliga Villkor, och ska beräknas enligt följande;

- (a) "**30/360**" ska beräknas på ett år med 360 dagar bestående av tolv månader med vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden; eller
- (b) "**Faktiskt/360**" ska beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360;

"**Emissionsinstitut**" är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial och 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, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut;

"**Europeiska Referensbanker**" är en grupp om fyra större affärsbanker, om möjligt, som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Administrerande Institut;

"**EURIBOR**" är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på 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 Euro under en period jämförbar med den relevanta Ränzteperioden; eller

- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av de räntesatser som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10.000.000 för den relevanta Ränzteperioden; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro hos affärsbanker för den relevanta Ränzteperioden.

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

”Euroclear Sweden” är Euroclear Sweden AB (org. nr. 556112-8074);

”Extern Granskare” är ett oberoende redovisnings- eller utvärderingsföretag eller annan oberoende internationellt erkänd och välrenommerad expert som utses av Bolaget och som har den expertis som krävs för att utföra en granskning med uppgift att fastställa om Hållbarhetsmål uppnåtts;

”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 13 (*Fordringshavarmöte*);

”Hållbarhetsindikator” är vilket anges i Slutliga Villkor, den eller de hållbarhetsindikatorer som tillämpas i förhållande till ett Hållbarhetslänkat Lån;

”Hållbarhetslänkat Lån” är vilket anges i Slutliga Villkor, ett Lån vars villkor är kopplade till tillämpliga hållbarhetsindikatorer (vilka närmare beskrivs i Bolagets regelverk för hållbarhetslänkade obligationer);

”Hållbarhetsmål” är vilket anges i Slutliga Villkor, det eller de hållbarhetsmål som tillämpas i förhållande till ett Hållbarhetslänkat Lån och vars uppfyllande beräknas på basis av relevant Hållbarhetsindikator och med tillämpning av relevant Beräkningsmetod;

”Justerat Lånebelopp” är det sammanlagda utestående Lånebeloppet 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;

”Koncernen” är den koncern i vilken Bolaget är moderbolag (med begreppen koncern och moderbolag avses vad som anges i Aktiebolagslag (2005:551));

”Koncernföretag” är varje juridisk person som ingår i Koncernen;

”Kontoförande Institut” är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument¹ och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;

¹ Lagen har ändrats och den korrekta benämningen är numera lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

”**Kontrolldatum**” är vilket anges i Slutliga Villkor, det datum som då Bolaget ska ha uppfyllt Hållbarhetsmålet;

”**KPI**” konsumentprisindex eller – om konsumentprisindex har upphört att fastställas eller offentliggöras – motsvarande index avseende konsumentpriserna i Sverige som fastställts eller offentliggjorts av Statistiska centralbyrån eller det organ som i dess ställe fastställer eller offentliggör sådant index. Vid byte av indexserie ska nytt index räknas om till den indexserie på vilken Basindex grundas;

”**Ledarbank**” är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) eller annat Emissionsinstitut som Bolaget kan komma att utse;

”**Likviddag**” är vilket anges i Slutliga Villkor, den dag då emissionslikviden för MTN ska betalas;

”**Lån**” är varje lån av viss serie, omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program;

”**Lånebelopp**” är det sammanlagda nominella belopp av utestående MTN avseende visst Lån;

”**Lånevillkor**” för visst Lån, är dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för sådant Lån;

”**Marknadslån**” är lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på Reglerad Marknad;

”**MTN**” är en ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument² och utgör del av Lån som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;

”**Rapporteringsdatum**” är vilket anges i Slutliga Villkor, det datum per vilket Bolaget senast ska ha rapporterat om Hållbarhetsmålet har uppnåtts eller ej enligt fastställelse av den Externe Granskaren;

”**Reglerad Marknad**” är en reglerad marknad såsom definieras i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden;

”**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 7 (*Byte av Räntebas*);

”**Räntehöjning**” är vilket anges i Slutliga Villkor, den räntehöjning (i förekommande fall) som tillämpas i förhållande till ett Hållbarhetslänkat Lån;

”**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*);

”**Startdag För Ränteberegning**” är vilket anges i Slutliga Villkor, den dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa;

² Lagen har ändrats och den korrekta benämningen är numera lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

”**STIBOR**” är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag administreras, beräknas och distribueras av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) och som publiceras på Refinitivs sida ”STIBOR” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för depositioner i Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränzteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden enligt punkten (a), medelvärde (avrundat uppåt till fyra decimaler) av de räntesatser som de Svenska 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 anges enligt punkten (a) och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränzteperioden.

”**Svenska Kronor**” och ”**SEK**” är den officiella valutan i Sverige;

”**Svenska Referensbanker**” är en grupp om fyra affärsbanker, om möjligt, omfattande i första hand de Emissionsinstituten som vid var tid är utsedda under detta MTN-program och i andra hand ytterligare, av Administrerande Institut utvalda, referensbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar STIBOR;

”**Utgivande Institut**” är, vilket anges i Slutliga Villkor, det eller de Emissionsinstitut under detta MTN-program varigenom ett visst Lån har utgivits;

”**Valör**” är, enligt Slutliga Villkor, nominellt belopp för varje MTN;

”**VP-konto**” är det värdepapperskonto hos Euroclear Sweden enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument³ i vilket (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat i en förvaltares namn;

”**Väsentligt Koncernföretag**” är (a) Bolaget och (b) varje Koncernföretag vars:

- (i) totala tillgångar utgör minst tio (10) procent av Koncernens totala konsoliderade tillgångar, i enlighet med senast publicerade årsredovisning;
- (ii) resultat före ränta och skatt utgör minst tio (10) procent av Koncernens konsoliderade resultat före ränta och skatt, i enlighet med senast publicerade årsredovisning; eller
- (iii) totala omsättning utgör minst tio (10) procent av Koncernens konsoliderade omsättning, i enlighet med senast publicerade årsredovisning;

”**Återbetalningsdag**” är, vilket anges i Slutliga Villkor, dag då MTN ska återbetalas; samt

”**Återköpsdag**” är den dag som angivits enligt punkt 10.2.

³ Lagen har ändrats och den korrekta benämningen är numera lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

1.2 Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i Svenska Kronor har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen närmast före den relevanta tidpunkten och som publiceras på Reuters⁴ sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för Svenska Kronor mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida (www.riksbank.se).

1.3 Ytterligare definitioner såsom Basindex, Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebasmarginal, Räntebestämningdag, Ränteförfalldag/ar, Ränteperiod, Inflationsskyddat Räntebelopp, Inflationsskyddat Lånebelopp, Officiellt Index, Basindex, Realränteindex, Referensobligation, Slutindex, Tilläggsbelopp och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

1.4 De definitioner som återfinns i dessa Allmänna Villkor ska tillämpas också för Slutliga Villkor.

2. UPPTAGANDE AV MTN

2.1 Under detta MTN-program får Bolaget ge ut MTN i Svenska Kronor eller Euro med en löptid på lägst ett år. Under ett Lån kan MTN ges ut i ytterligare trancher utan godkännande från Fordringshavare under förutsättning att villkoren för sådana trancher är identiska förutom Likviddag, Lånebelopp, Pris per MTN, Utgivande Institut eller därtill hörande relevanta villkor.

2.2 Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.

2.3 Bolaget åtar sig att göra betalningar avseende utgivna MTN och även i övrigt följa Lånevillkoren för de MTN 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.

3. REGISTRERING AV MTN

3.1 MTN utges i dematerialiserad form, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.

3.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

3.3 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med avsnitt 12 (*Uppsägning av Lån*) och 13 (*Fordringshavarmöte*).

4. RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE

4.1 Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under Lånevillkoren eller rösta på Fordringshavarmöte, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan

⁴ Reuters har ersatts av Refinitiv.

behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren.

- 4.2 Fordringshavare, eller annan person som utövar Fordringshavares rättigheter enligt punkt 4.1 ovan, kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga MTN som innehas av Fordringshavaren. Envar sådan befullmäktigad person får agera självständigt.

5. BETALNINGAR

- 5.1 Betalning avseende MTN utgivna i Svenska Kronor ska ske i Svenska Kronor och avseende MTN utgivna i Euro ska ske i Euro.
- 5.2 Betalningar avseende MTN ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till Fordringshavaren på dennes, hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade, adress⁵.
- 5.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Bolaget tillse att beloppet utbetalas genom Euroclear Swedens försorg⁶ så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 5.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 8.2.
- 5.6 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget respektive Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

6. RÄNTA

- 6.1 Ränta på visst Lån beräknas och utgår (i förekommande fall) i enlighet med Lånevillkoren.
- 6.2 I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något av följande alternativ eller kombination därav:

(a) Fast Ränta

Om Lån, enligt Slutliga Villkor, är specificerat som Lån med Fast Ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från (exklusive) Startdag För Räntebereäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen.

⁵ Enligt Euroclear Swedens gällande regelverk distribueras utbetalningen först till aktuellt Kontoförande Institut. Därefter sker utbetalning till behörig mottagare genom Kontoförande Institutets försorg.

⁶ Enligt Euroclear Swedens gällande regelverk distribueras utbetalningen först till aktuellt Kontoförande Institut. Därefter sker utbetalning till behörig mottagare genom Kontoförande Institutets försorg.

Ränta som upplupit under en Ränateperiod erlæggs i efterskott på respektive Ränateförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

(b) Rörlig Ränta

Om Lån, enligt Slutliga Villkor, är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Startdag För Ränateberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Ränatesatsen för respektive Ränateperiod fastställs av Administrerande Institut på respektive Ränatebestämningdag och utgörs av Ränatebasen med tillägg av Ränatebasmarginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 7 (*Byte av Ränatebas*).

Kan Ränatesats inte bestämmas på Ränatebestämningdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 17.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den ränatesats som gällde för den närmast förutvarande Ränateperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny Ränatesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränateperioden.

Ränta som upplupit under en Ränateperiod erlæggs i efterskott på respektive Ränateförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

(c) Realränta

Om Lån, enligt Slutliga Villkor, är specificerat som Lån med Realränta ska Lånet löpa med Inflationsskyddat Ränatebelopp från (men exklusive) Startdag för Ränateberäkning till (och inklusive) Återbetalningsdagen. Inflationsskyddat Ränatebelopp består av Ränatesatsen (vid fast ränta) respektive Ränatebasen och Ränatebasmarginalen (vid rörlig ränta) vilka beräknas på det sätt som specificeras i punkt 6.2(a) respektive (b) ovan och multipliceras med ett tal i enlighet med den kvot som beräknats genom att multiplicera Ränatesatsen (vid fast ränta) respektive Ränatebasen och Ränatebasmarginalen (vid rörlig ränta) dels med Lånebelopp och dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex. Administrerande Institut fastställer Inflationsskyddad Ränta.

Kan Inflationsskyddat Ränatebelopp inte bestämmas på Ränatebestämningdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 16.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den ränatesats som gällde för den närmast förutvarande Ränateperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna nytt Inflationsskyddat Ränatebelopp att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränateperioden.

(d) Nollkupongslån

Om Lån, enligt Slutliga Villkor, är specificerat som Nollkupongslån ska Lånet löpa utan ränta.

6.3 I tillägg till vad som i övrigt gäller enligt detta avsnitt 6, ska följande gälla för Hållbarhetslänkat Lån.

- (a) För Hållbarhetslänkat Lån där Ränatehöjning är specificerat enligt Slutliga Villkor, ska, från och med den Ränateperiod som börjar löpa närmast efter Rapporteringsdatumet, den i Slutliga Villkor angivna Ränatesatsen (för Lån med Fast Ränta) eller Ränatebasmarginal (för Lån med Rörlig Ränta) höjas med den Ränatehöjning som anges i Slutliga Villkor, om inte (i) Hållbarhetsmålet uppnått och (ii) den Externa Granskaren har fastställt att Hållbarhetsmålet uppnått i Bolagets årsrapport eller annan finansiell rapport utgiven av Bolaget senast på

Rapporteringsdatumet. Ränthöjning kan endast inträffa en gång avseende ett Hållbarhetslänkat Lån. Rântan för ett Hållbarhetslänkat Lån där Ränthöjning inträffat kan aldrig återgå till den ränta som gällde närmast före Ränthöjning.

- (b) För Hållbarhetslänkat Lån där Tilläggsbelopp är specificerat enligt Slutliga Villkor, ska det i Slutliga Villkor angivna Tilläggsbeloppet erläggas på den tidpunkt för betalning av Tilläggsbeloppet som anges i Slutliga Villkor, om inte (i) Hållbarhetsmålet uppnåtts och (ii) den Externa Granskaren har fastställt att Hållbarhetsmålet uppnåtts i Bolagets årsrapport eller annan finansiell rapport utgiven av Bolaget senast på Rapporteringsdatumet.

- 6.4 Ränta (i förekommande fall) erläggs på aktuell Rânteförfallodag.
- 6.5 Infaller Rânteförfallodag för Lån med Fast Ränta eller Realränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Rânteförfallodagen.
- 6.6 Infaller Rânteförfallodag för Lån med Rörlig Ränta eller Realränta på dag som inte är Bankdag ska som Rânteförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rânteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.

7. BYTE AV RÄNTEBAS

- 7.1 Om en Triggerhändelse som anges i punkt 7.2 nedan har inträffat ska Bolaget i samråd med Ledarbanken initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma Ersättande Rântebas, Spreadjustering samt initiera åtgärder för att bestämma nödvändiga administrativa, tekniska och operativa ändringar av Lånevillkoren för att tillämpa, beräkna och slutligt fastställa den tillämpliga Rântebasen. 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 Rântebas, Spreadjustering och övriga ändringar har slutligt fastställts senast innan den relevanta Rântebestämningdagen ska ändringarna tillämpas från och med nästkommande Rânteperiod, dock alltid med beaktande av eventuella tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden och beräkningsmetoder som är tillämpliga i förhållande till sådan Ersättande Rântebas.

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

- (a) att Rântebasen (för den relevanta Rânteperioden för aktuellt Lån) har upphört att existera eller upphört att tillhandahållas i minst fem (5) på varandra följande Bankdagar till följd av att Rântebasen (för den relevanta Rânteperioden för aktuellt Lån) upphör att beräknas eller administreras;
- (b) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från (i) tillsynsmyndigheten för Administratören av Rântebasen eller (ii) Administratören av Rântebasen med information om att Administratören av Rântebasen inte längre tillhandahåller aktuell Rântebas (för den relevanta Rânteperioden 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 Rântebasen;
- (c) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Rântebasen att Rântebasen (för den relevanta Rânteperioden för aktuellt Lån) inte längre är representativ för den underliggande marknaden som Rântebasen är avsedd att representera och

Räntebasens representativitet kommer inte att kunna återställas, enligt tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen;

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

7.3 Om ett Offentliggörande 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 punkt 7.1 ovan för att slutligt fastställa Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar, för att övergå till Ersättande Räntebas vid en tidigare tidpunkt.

7.4 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 Räntebestämningdag eller om sådan Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts men inte kan tillämpas i samband med efterföljande Räntebestämningdag på grund av tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden, ska räntan för nästkommande Ränteperiod vara:

- (a) om tidigare Räntebas är tillgänglig så ska den bestämmas enligt villkoren som skulle gälla för Räntebasen som om ingen Triggerhändelse hade inträffat; eller
- (b) 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 7 inför varje sådan efterföljande Räntebestämningdag, men utan framgång.

7.5 Innan Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar blir effektiva ska Bolaget meddela Fordringshavare, Administrerande Institut samt Euroclear Sweden i enlighet med avsnitt 16 (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. Om MTN är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm eller annan Reglerad Marknad ska Bolaget även informera börsen om ändringarna.

7.6 Ledarbanken, Oberoende Rådgivare och Administrerande Institut som utför åtgärder i enlighet med detta avsnitt 7 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 och det Administrerande Institutet ansvarar aldrig för indirekt skada eller följdförluster när denne utför åtgärder enligt detta avsnitt 7.

7.7 I detta avsnitt 7 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:

- (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 Räntebasen; 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 punkt 7.2 (b) till 7.2 (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.

8. DRÖJSMÅLSRÄNTA

8.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i Svenska Kronor respektive EURIBOR för MTN utgivna i Euro under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilket dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 8.1 för MTN som löper med ränta ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt MTN på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.

8.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden utgår dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande (i) för MTN som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt MTN på förfallodagen ifråga eller (ii) för MTN som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar

(varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under den tid dröjsmålet varar).

9. ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP

9.1 MTN förfaller till betalning med dess (i) Lånebelopp eller (ii) med Inflationsskyddat Lånebelopp, såsom tillämpligt enligt relevanta Slutliga Villkor, på Återbetalningsdagen tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag.

9.2 Slutliga Villkor kan innehålla bestämmelse som medför att Bolaget har rätt eller skyldighet att helt eller delvis återbetala MTN tillsammans med upplupen ränta (om någon) före Återbetalningsdagen.

9.3 Bolaget får efter överenskommelse med Fordringshavare återköpa eller på annat sätt förvärva 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.

10. ÅTERKÖP VID ÄGARFÖRÄNDRING

10.1 Envar 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 OMX Stockholm AB; eller

(b) en händelse, eller serie av händelser inträffar som leder till att en fysisk eller juridisk person, själv eller tillsammans med sådan närstående som avses i lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt:

(i) 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.

10.2 Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring enligt punkt 10.1 meddela Fordringshavarna om detta genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera sista dagen för påkallande av återköp i enlighet med punkt 10.5 och Återköpsdagen.

10.3 Återköpsdagen ska infalla tidigast 40 och senast 60 Bankdagar efter att meddelande om ägarförändringen avsänts till Fordringshavare i enlighet med punkt 10.2, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.

10.4 Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta MTN på Återköpsdagen till det pris per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen ränta (om någon) per Återköpsdagen. För

MTN som är Nollkupongslån ska istället ett belopp per MTN beräknat i enlighet med punkt 12.5 erläggas.

10.5 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 20 Bankdagar efter att meddelandet lämnats i enlighet med punkt 10.2.

11. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

Så länge någon MTN utestår åtar sig Bolaget följande.

11.1 Status

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

11.2 Bolagets verksamhet och anläggningstillgångar

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

11.3 Säkerställande av andra Marknadslån

Bolaget ska:

- (a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet, vare sig i form av ansvarsförbindelse eller på annat sätt, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget;
- (b) inte självt ställa säkerhet i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; samt
- (c) tillse att Koncernföretag vid eget upptagande av Marknadslån efterlever bestämmelserna enligt (a) och (b) ovan, varvid på vederbörande Koncernföretag ska tillämpas det som gäller för Bolaget (med beaktande av att Koncernföretaget får motta sådan ansvarsförbindelse som Bolaget äger lämna enligt bestämmelse i (b) ovan).

11.4 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 vid NASDAQ OMX Stockholm AB och att vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge det relevanta Lånet är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler.

11.5 Tillhandahållande av Lånevillkor

Bolaget åtar sig att hålla den aktuella versionen av dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för samtliga utestående Lån som är upptagna till handel på Reglerad Marknad tillgängliga på Bolagets hemsida.

12. UPPSÄGNING AV LÅN

12.1 Administrerande Institut ska:

(i) om så begärs skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Lånebelopp under relevant Lån (begäran om uppsägning kan endast göras

av Fordringshavare som ensam representerar en tiondel av Lånebelopp eller av Fordringshavare som gemensamt representerar en tiondel av Lånebelopp vid aktuell Bankdag och Fordringshavare ska vid begäran förete bevis om att denne är Fordringshavare aktuell Bankdag), eller

(ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte, skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om:

- (a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet:
 - (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och
 - (ii) inte varar längre än tre (3) Bankdagar;
- (b) Bolaget i något annat avseende än som anges i (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån, under förutsättning att:
 - (i) rättelse är möjlig; och
 - (ii) Bolaget skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse och rättelse inte skett inom tio (10) Bankdagar;
- (c) (i) 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 tio (10) Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK 150.000.000; eller
 - (ii) annat lån till Koncernföretag 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 150.000.000;
- (d) Koncernföretag inte inom femton (15) Bankdagar efter den dag då det Koncernföretaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som det Koncernföretaget ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av berättigade krav som inte infriats inom sådan tid uppgår till minst SEK 150.000.000;
- (e) För verksamheten väsentliga tillgångar som ägs av ett Väsentligt Koncernföretag utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom tjugo (20) Bankdagar från dagen för utmätningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
- (f) Väsentligt Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (g) Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (h) Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
- (i) beslut fattas om att Bolaget ska träda i likvidation eller att Väsentligt Koncernföretag såvida inte, beträffande Väsentligt Koncernföretag, likvidationen är frivillig och inte föranleds av sådant Väsentligt Koncernföretags obestånd; eller

- (j) Bolagets styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller där Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen om, för det fall ett Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag, det påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavarna.

Begreppet ”lån” respektive ”förpliktelse” i punkterna (c) och (d) 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.

- 12.2 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt punkt 12.1 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 12.1.
- 12.3 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 12.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse ska varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 12.1 föreligger.
- 12.4 Bolaget ska vid de tidpunkter Emissionsinstitutet anser det skäligen nödvändigt tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i punkt 12.1. Bolaget ska vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet skäligen kan komma att begära rörande sådana förhållanden som behandlas i punkt 12.1 samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som rimligen kan vara av betydelse härvidlag.
- 12.5 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 12.1 ska:
- (a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN som tillsammans med upplupen ränta skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen; och
- (b) Lån som löper utan ränta återbetalas till ett belopp per MTN som bestäms enligt följande formel per dagen för uppsägningen av Lånet:

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

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 MTN, beräknat enligt Dagberäkningsmetoden Faktiskt/360 för MTN utgivna i Svenska Kronor eller Euro.

13. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 13.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare

som var för sig representerar mindre än tio (10) procent av Justerat Lånebelopp, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.

- 13.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare och Bolaget inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Bolaget eller Fordringshavare enligt punkt 13.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kännedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnt meddelande.
- 13.3 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.
- 13.4 Kallelsen enligt punkt 13.2 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.
- 13.5 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.
- 13.6 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.
- 13.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 4 (Rätt att agera för Fordringshavare) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut äger närvara och ska oavsett tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 13.8 Vid Fordringshavarmöte äger Bolaget, Fordringshavare, Administrerande Institut och Utgivande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Bolaget ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för

dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Bolaget, Fordringshavare, och Administrerande Institut och Utgivande Institut.

- 13.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Lånebelopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren, inkluderat vad som följer av tillämpning av avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*)) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
 - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 13;
 - (c) gäldenärsbyte; eller
 - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 13.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 13.9 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 avstående av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 14 (*Ändringar av villkor, m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 13.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 13.9 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).
- 13.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 13.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 13.11 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.
- 13.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 13.14 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.
- 13.15 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.
- 13.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare, oavsett om denne har varit närvarande vid och oberoende av om och hur denne har röstat på mötet ska inte vara ansvarig för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.
- 13.17 Administrerande Institut ska, i syfte att för särskilt Fordringshavarmöte upprätta röstlängd, ha rätt att från Euroclear Sweden begära ett utdrag från skuldboken utvisande registrerade

Fordringshavare för relevant Lån om Euroclear Swedens regelverk så tillåter. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare i MTN.

- 13.18 På Administrerande Instituts begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger sammanlagt Lånebelopp för samtliga MTN som ägs av Koncernföretag på sådan Bankdag som anges i punkt 13.1 samt relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernföretag.
- 13.19 Ett beslut på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 13.20 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall).
- 13.21 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares och Utgivande Instituts begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

14. ÄNDRING AV VILLKOR M.M.

- 14.1 Bolaget och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 14.2 Bolaget och Administrerande Institut får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 14.3 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 7 (*Byte av Räntebas*), vilka blir bindande för de som omfattas av Lånevillkoren.
- 14.4 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 14.1 till 14.3 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 13 (*Fordringshavarmöte*).
- 14.5 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med punkt 11.5.
- 14.6 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i enlighet med detta avsnitt 14 ska av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*) och publiceras i enlighet med punkt 11.5.

15. PRESKRIPTION

- 15.1 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.
- 15.2 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 preskriptionslag (1981:130).

16. MEDDELANDEN

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

17. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.

- 17.1 I fråga om de på Emissionsinstitutens 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.
- 17.2 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.
- 17.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 17.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 17.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument⁷.

18. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

- 18.1 Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren och samtliga icke kontraktuella förpliktelser som uppkommer i samband med tillämpning av Lånevillkoren.
- 18.2 Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Stockholm den 14 juli 2022

Elekta AB (publ)

⁷ Lagen har ändrats och den korrekta benämningen är numera lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Mall för Slutliga Villkor

SLUTLIGA VILLKOR

Emission av [*beskrivning av obligationerna*] under Elekta AB:s (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor av den 14 juli 2022 för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren återges i Bolagets grundprospekt daterat den [●] ("Grundprospektet") jämte från tid till annan publicerade tillägg som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 23 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("Prospektförordningen") (tillsammans med kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019) för MTN-programmet. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt artikel 8.4 i Prospektförordningen. Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, dess tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination, varför investerare som överväger att investera i MTN ska läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och dess tilläggsprospekt. Grundprospektet samt tilläggsprospekt finns att tillgå på www.elekta.se.

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

ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [●]
 - (i) Tranchbenämning [●]
2. **Lånebelopp:**
 - (i) för Lånet: [SEK/EUR] [●]
 - (ii) för denna tranch: [SEK/EUR] [●]
 - [(iii) för tidigare tranch(er):] [SEK/EUR] [●]
3. **Valuta:** [SEK/EUR]
4. **Valör:** [SEK/EUR] [●]
5. **Startdag För Ränteberäkning:** [●]
6. **Likviddag:** [Startdag För Ränteberäkning] [●]
7. **Återbetalningsdag:** [●]
8. **Räntekonstruktion:** [Fast Ränta]
[Rörlig Ränta]
[Realränta]
[Nollkupongslån]
9. **Belopp på vilken ränta ska beräknas:** [Valör/[●]]

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

10. **Fast Ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)

- (i) Räntesats: [●] % årlig ränta beräknat på [Valör/[●]]
- (ii) Ränteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Rönteförfallodag
- (iii) Rönteförfallodag(ar): [Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [●], första gången den [●] och sista gången den [●]
(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
- (iv) Dagberäkningsmetod: 30/360
- (v) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”MTN med fast ränta” i Grundprospektet.
- 11. Rörlig Ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntebas: [●]-månaders [STIBOR/EURIBOR]

[Den [första/sista] kupongens Räntebas ska interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR/EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR/EURIBOR].]
- (ii) Räntebasmarginal: [+/-][●] % årlig ränta beräknat på [Valör/[●]]
- (iii) Räntebestämningdag: [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [●]
- (iv) Ränteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Rönteförfallodag
- (v) Rönteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●] och sista gången den [●]
- (vi) Dagberäkningsmetod: Faktiskt/360
- (vii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”MTN med rörlig ränta” i Grundprospektet.
- 12. Nollkupongslån:** [Tillämpligt][Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Nollkupongslån: [●]
- (ii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”MTN utan ränta (nollkupongslån)” i Grundprospektet.
- 13. Realränta:** [Tillämpligt][Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Inflationsskyddat räntebelopp: [Ej tillämpligt] [Ränta per Valör är [Räntesatsen][Räntebasen plus Räntebasmarginalen] multiplicerad dels med Lånebeloppet, dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex enligt följande formel:
- $$r \times \text{Lånebelopp} \left(\frac{\text{Realränteindex}}{\text{Basindex}} \right)$$

där r avser [Räntesatsen][Räntebasen plus Räntebasmarginalen].

Om kvoten mellan Realränteindex och Basindex är mindre än 1 ska den vid beräkning av Inflationsskyddat räntebelopp enligt denna punkt 14 likväl anses vara 1.]

- (ii) Inflationsskyddat Lånebelopp: [Ej tillämpligt][Lånebeloppet multiplicerat med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex/Basindex) enligt följande formel:

$$\text{Lånebelopp} \times \left(\frac{\text{Slutindex}}{\text{Basindex}} \right)$$

Om kvoten mellan Slutindex och Basindex är mindre än 1 ska den vid beräkning av Inflationsskyddat Lånebelopp enligt denna punkt 14 likväl anses vara 1.]

- (iii) Officiellt index: [KPI][●]
(iv) Basindex: [[●] utgörande Officiellt index för [●]]
(v) Realränteindex: [Officiellt index för [●] de år räntebelopp ska erläggas][●].
(vi) Referensobligation: [Ej tillämpligt][●]
(vii) Slutindex: [Officiellt index för [●]]
(viii) Återköp: [Ej tillämpligt][●]
(ix) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”MTN kopplade till realränta” i Grundprospektet.

ÅTERBETALNING

14. **Belopp till vilket MTN ska återbetalas vid den slutliga Återbetalningsdagen:** 100 % av [Valör/[●]]
15. **MTN med frivillig förtida återbetalningsmöjligheter för Bolaget före Återbetalningsdagen:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Tidpunkter för återbetalning: [●]
(ii) Pris per MTN vid återbetalning: [●] % av [Valör/[●]]
(iii) Minsta nominella belopp som får återbetalas per MTN: [●]
(iv) Högsta nominella belopp som får återbetalas per MTN: [●]
(v) Frister: [●]
16. **MTN med frivillig förtida återbetalningsmöjligheter för Fordringshavare före Återbetalningsdagen:** [I enlighet Allmänna Villkor punkt 9][Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)

- (i) Tidpunkter för återbetalning: [●]
- (ii) Pris per MTN vid återbetalning: [●] % av [Valör/[●]]
- (iii) Frister: [●]

ÖVRIGT

- 17. Hållbarhetslänkat Lån:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
 Sustainability-Linked Bond Framework daterat [●] gäller för detta Lån.
 Brott mot denna punkt 17. (*Hållbarhetslänkat Lån*) ska inte utgöra uppsägningsgrund enligt punkt 11. (*Uppsägning av Lån*) i Allmänna Villkor.
- (i) [Räntehöjning:] [●] % årlig ränta (i tillägg till [Räntesats (om Fast Ränta)]/[Räntebasmarginal (om Rörlig Ränta)])
 - (ii) [Tilläggsbelopp:] [[●] % av [Valör]/[[SEK/EUR] [●] per [Valör]]
 - (iii) [Tidpunkt för betalning av Tilläggsbelopp:] [[Återbetalningsdagen/[●]]
 - (iv) Hållbarhetsmål: [●][, i enlighet med vad som framgår av Sustainability-Linked Bond Framework daterat [●].] (Hållbarhetsmål är vad som benämns ["*Sustainability Performance Target*" eller "*SPT*"] i Sustainability-Linked Bond Framework.)
 - (v) Hållbarhetsindikator/-er: [●][, i enlighet med vad som framgår av Sustainability-Linked Bond Framework daterat [●].] (Hållbarhetsindikatorer är vad som benämns [*Key Performance Indicator (KPI)*] i Sustainability-Linked Bond Framework.)
 - (vi) Beräkningsmetod: [●][, i enlighet med vad som framgår av Sustainability-Linked Bond Framework daterat [●].] (Beräkningsmetod är den metod som finns beskriven i [*KPI calculation*] i Sustainability-Linked Bond Framework.)
 - (vii) Kontrolldatum: [●][, i enlighet med vad som framgår av Sustainability-Linked Bond Framework daterat [●].] (Kontrolldatum är det datum som benämns [*SPT observation date*] i Sustainability-Linked Bond Framework och är det datum SPT ska vara uppnått enligt Sustainability-Linked Bond Framework.)
 - (viii) Rapporteringsdatum: Det datum som inträffar [90] dagar efter Kontrolldatumet/Specificera annat datum.]
 - (ix) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Hållbarhetslänkade lån" i Grundprospektet.

18. **Upptagande till handel på Reglerad Marknad:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (i) Reglerad Marknad: [Nasdaq Stockholm/Ej tillämpligt]
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [●]
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [●]
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [*Specificera*/Ej tillämpligt]
19. **Intressen:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för Lånet ska beskrivas)
20. **Kreditbetyg för Lån** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
21. **Beslut till grund för upprättandet av emissionen:** [I enlighet med Grundprospektet] [*Infoga annat datum om beslut om emission tagit vid annat tillfälle*]
22. **Information från tredje part:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande./Ej tillämpligt]
23. **Administrerande Institut:** [[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)], [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial], [●]]
24. **Uppskattat tillfört nettobelopp:** [SEK/EUR] [●] minus transaktionskostnader och avgifter.
25. **Användning av tillförda medel:** [Allmän finansiering av Bolagets verksamhet]/[I enlighet med Bolagets Sustainability-Linked Bond Framework daterat [●].]
26. **Utgivande Institut:** [[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)], [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial], [●]]
27. **ISIN:** SE[●]

Bolaget bekräftar att ovanstående Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande Grundprospekt som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Stockholm den [●]

Elekta AB (publ)

Information om Elekta

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Översikt

Elekta är ett globalt medicinteknikbolag som utvecklar och säljer utrustning och mjukvara som används för att förbättra, förlänga och rädda liv på människor som har cancer eller sjukdomar i hjärnan. Bolagets avancerade och effektiva lösningar utvecklas i samarbete med dess kunder och Elekta har mer än 5 000 installerade system världen över. Bolagets behandlingslösningar och onkologiinformationssystem är utformade för att skapa kostnadseffektiva arbetsflöden och för att driva en ständig förbättring inom strålbehandling, strålkirurgi och brachyterapi (cancerbehandling baserad på invärtes strålning). Elekta har över 4 500 medarbetare globalt och huvudkontor i Stockholm. Elekta är noterat på Nasdaq Stockholm.

Kunder

Elektas kundbas består till största delen av sjukhus, specialist-/satellitkliniker och akademiska institutioner över hela världen. Elekta har ett brett produktprogram där ingen enskild kund representerar mer än tio procent av nettoomsättningen.

Produktområden

Bolagets försäljning sker främst genom en egen försäljningsorganisation. Elekta har fyra intäktskällor: utrustning, mjukvara, systemförsäljning där utrustning och mjukvara är integrerade samt eftermarknadstjänster.

Ledande system för strålbehandling och informationsstöd

Som central partner till sjukhus och cancerkliniker fokuserar Elekta på hur behandlings- och informationssystem kan skapa mesta möjliga värde. Två huvudsakliga frågor är därför av avgörande betydelse i Bolagets verksamhet: hur Elekta kan hjälpa kliniker att leverera maximal nytta på ett kostnadseffektivt sätt, och hur Elekta kan optimera sina behandlingssystem.

Onkologiinformation

Elektas innovationer inom system för onkologiinformation har mött läkarnas behov i över 25 år. I dag gör onkologiinformationssystemet MOSAIQ det möjligt för läkarna att fatta väl underbyggda beslut för hela spektrumet av cancersjukdomar. De kunder som använder Elektas avancerade informationslösningar förbättrar både resultaten för patienterna och användningen av sjukvårdens resurser.

Behandlingslösningar

Lång erfarenhet, innovation i utvecklingens framkant och ett nära samarbete med ledande sjukhus världen över gör att Elekta kan erbjuda lösningar för behandling av en stor bredd olika cancersjukdomar. Gemensamt för Elektas linjäracceleratorer och system för stereotaktisk strålkirurgi och brachyterapi är att de kan ge effektiv behandling med hög precision med minimal påverkan på omgivande frisk vävnad. Med Elekta Unity tar Elekta cancervård in i framtiden, med möjlighet till målstyrd strålbehandling av svårbehandlade tumörer med en precision som tidigare inte varit möjlig. Sådana behandlingar är tack vare allt mer precisa former av strålterapi både effektivare och skonsammare mot patienterna.

Historik och utveckling

1972	Elekta grundas
1985	Första digitalt styrda linjäracceleratorn
1986	Första kommersiella leveransen av Leksell Gamma Knife®
1994	Elekta AB noteras på Stockholmsbörsen
1997	Philips Radiation Therapy Division förvärvas
2003	Bildstyrd strålterapi (IGRT) Elekta Synergy®
2003	Neuromag förvärvas
2004	Första Elekta Synergy® S installeras
2004	Leksell Gamma Knife® 4C presenteras
2005	IMPAC Medical Systems Medical Intelligence. förvärvas
2005	Medical Intelligence förvärvas

2006	Leksell Gamma Knife® Perfexion™ lanseras
2006	Elekta Axesse™ lanseras
2006	Beijing Medical Equipment förvärvas
2007	Elekta Compact™ lanseras
2008	Elekta Infinity™ lanseras
2008	VMAT (Volumetric Modulated Arc Therapy) introduceras
2008	CMS förvärvas
2010	Resonant Medical förvärvas
2011	Nucletron förvärvas
2012	Radon förvärvas
2012	Multibladskollimatoren Agility™ lanseras
2013	Esteya® lanseras
2013	Versa HD™ lanseras
2014	Mesi Medikal förvärvas
2015	Leksell Gamma Knife® Icon™ lanseras
2015	RTA förvärvas
2015	Asesores Electronicos Especializados S.A. de C.V. (AEESA) förvärvas
2018	Unity lanseras
2018	Magnetencefalografi (MEG) säljs
2019	Investering i ViewRay
2020	Kaiku Health förvärvas
2021	Innehav i ViewRay avyttras
2022	Elekta Esprit lanseras
2023	Elekta ONE lanseras
2024	Elekta EVO lanseras

Grundinformation

Elekta AB (publ), org. nr 556170-4015 är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget bildades i Sverige den 18 juli 1972 och bedriver verksamhet i enlighet med svenska aktiebolagslagen och registrerades hos Bolagsverket den 18 juli 1972. Bolagets LEI-kod är 54930044O54BK617EP80. Bolagets webbplats är <https://www.elekta.com/>. Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i detta Grundprospekt såvida inte informationen införlivas i Grundprospektet genom hänvisningar.

Adressen till Elektas huvudkontor är:

Elekta AB (publ)
 Box 7593
 Kungstensgatan 18
 103 93 Stockholm

Tel: 08-587 254 00

E-post: info@elekta.com

Organisationsstruktur

Elekta AB (publ) är moderbolag i koncernen. Bolaget bedriver ingen operativ verksamhet utan omfattar koncernledning och koncerngemensamma funktioner samt finansförvaltning. Bolaget har per detta Grundprospekts datum 41 direkt eller indirekt helägda dotterbolag internationellt och i Sverige.

Dotterbolagen utgör självständiga juridiska enheter och har inte skyldighet att föra över överskott eller medel genererade av deras rörelse. En viss del av Bolagets tillgångar och intäkter relaterar till dotterbolagen och Bolaget är därmed till viss del beroende av mottagande av tillräcklig inkomst och kassaflöde från dotterbolagens verksamheter eller i vart fall att dotterbolagen fortsätter att bedriva sin verksamhet för att uppfylla sina åtaganden under MTN.

FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH KONTROLLORGAN

Styrelse

Elektas styrelse består av nio stämмоvalda ledamöter.

Laurent Leksell, födelseår 1952

Styrelseordförande och ordförande i ersättningsutskottet, invald 1972

Utbildning: MBA och ekonomie doktor från Handelshögskolan i Stockholm

Övriga relevanta styrelseuppdrag:

Styrelseordförande: Leksell Social Ventures samt Handelshögskolan i Stockholm

Styrelseledamot: Internationella Handelskammaren (ICC)

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet och övrig information: Grundare av Elekta och arbetande styrelseledamot från 2005 till 2013. Tidigare vd och koncernchef för Elekta under åren 1972 till 2005, samt bland annat biträdande professor och fakultetsledamot på Stockholms Handelshögskola, IFL och Insead, Fontainebleau samt gästforskare vid Harvard Business School.

Ann Costello, födelseår 1960

Styrelseledamot, invald 2024

Utbildning: Kandidatexamen i biomedicinsk vetenskap vid Dublins tekniska universitet på Irland

Övriga relevanta styrelseuppdrag:

Styrelseledamot: IBEX Medical Analytics

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet och övrig information: Omfattande erfarenhet från sjukvårdsindustrin, chef för affärsenheten Diagnostics Solutions (2020-2023) och Centralized Diagnostices & Point of Care (2018-2020) inom Roche-koncernen. Dessförinnan olika befattningar inom Roche-koncernen.

Tomas Eliasson, födelseår 1962

Styrelseledamot, invald 2023

Utbildning: Civilekonomexamen från Uppsala universitet

Övriga relevanta styrelseuppdrag:

Styrelseledamot: Telia Company, Millicom and Boliden

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet och övrig information: Finanschef för Sandvik (2016-2021), finanschef för Electrolux (2012-2016) och finanschef för ASSA ABLOY (2006-2012). Dessförinnan finanschef för Seco Tools (2002-2006). Dessförinnan olika befattningar inom ABB-koncernen 1987-2002 i Sverige och Australien.

Jan Kimpen, födelseår 1958

Styrelseledamot, invald 2024

Utbildning: Medicine doktor inom pediatrik vid Leuven universitet i Belgien, doktorsexamen vid New York universitet i Buffalo i USA och Groningen universitet i Nederländerna

Övriga relevanta styrelseuppdrag:

Styrelseledamot: Twentes tekniska universitet och Deerns BV

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet och övrig information: Global medicinsk chef på Royal Philips (2016-2023), dekan och vd för Utrechts University Medical Center (2009-2015), professor i pediatrik och ordförande vid Utrechts University Medical Center. Dessförinnan olika framgångsrika befattningar inom sjukvårdsbranschen och den akademiska sektorn i Europa och USA.

Wolfgang Reim, födelseår 1956

Styrelseledamot, invald 2011

Utbildning: Master of Science och doktor i fysik från teknologiska institutet ETH i Zürich

Övriga relevanta styrelseuppdrag:

Styrelseordförande: Ondal Medical Systems GmbH.

Styrelseledamot: GN Store A/S, LAP GmbH och Audeering GmbH.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet och övrig information: Vd för Amann Girrbach AG sedan 2020. Oberoende konsult med inriktning på medicinteknikbranschen Samt interim vd för DORC BV under 2016 och Ondal Medical Systems under 2013. Dessförinnan vd för Dräger Medical AG från 2000 till 2006. Från 1986 till 2000 på Siemens, bland annat som vd för Siemens Ultrasound Division (1998–2000) och chef för Special Products Division (1995–1998).

Jan Secher, födelseår 1957

Styrelseledamot, invald 2010

Utbildning: Civilingenjörsexamen i Industriell ekonomi från Linköpings universitet

Övriga relevanta styrelseuppdrag:

Styrelseordförande: Peak Management AG.

Styrelseledamot: IKEM (Innovations- och kemiindustrierna i Sverige) och European Chemical Industry Council.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet och övrig information: Vd och koncernchef för Perstorp Holding AB från september 2013. Tidigare vd och koncernchef i Ferrostaal AG från 2010 till 2012, operativ partner på den amerikanska riskkapitalfonden Apollo i London från 2009 till 2010, vd för Clariant AG i Basel från 2006 till 2008 samt koncernchef för SICPA i Lausanne från 2003 till 2005. Dessförinnan en rad ledande positioner inom ABB-koncernen under åren 1982 till 2002.

Volker Wetekam, födelseår 1970

Styrelseledamot, invald 2023

Utbildning: Master of Science (Computer Science), Doctorate of Philosophy (Software Engineering, Finance)

Övriga relevanta styrelseuppdrag: inga

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet och övrig information: Group Strategy Officer och nyligen CEO, Automated Driving, hos Bosch. Dessförinnan Divisional CEO, regional CEO and R&D funktioner hos GE Healthcare, Agfa Healthcare och Siemens Healthineers.

Cecilia Wikström, födelseår 1965

Styrelseledamot, invald 2018

Utbildning: Teologie kandidatexamen från Uppsala universitet

Övriga relevanta styrelseuppdrag:

Styrelseordförande: EIPA (The European Institute of Public Administration in Maastrich)

Styrelseledamot: Beijer Alma AB (publ) och Örebro University

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet och övrig information: Senior rådgivare hos Prime Weber Shandwick. Europaparlamentariker för Liberalerna 2009 till 2019 och dessförinnan riksdagsledamot (L) 2002 till 2009. Seniorkonsult hos Michael Berglund Chefsrekrytering och präst i Svenska kyrkan.

Koncernledning

Elektas koncernledning består av följande personer.

Gustaf Salford, födelseår 1977

Verkställande direktör och koncernchef, anställd sedan 2009

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Tobias Hägglöv, födelseår 1978

Ekonomi- och finansdirektör, anställd sedan 2022

Utbildning: MSc i Industriell ekonomi, KTH och Civilekonom, Stockholms Universitet

Maurits Wolleswinkel, födelseår 1971

Chief Product Officer, anställd sedan 2011

Utbildning: MSc i maskinteknik från Delft University of Technology och MSc i General Management från Nyenrode University.

John Lapré, födelseår 1964

President Brachy Solutions, anställd sedan 2011 (Nucletron sedan 2009)

Utbildning: MSc i Human Nutrition och fysiologi samt doktor i toxikologi från Wageningen University

Habib Nehme, födelseår 1964

EVP TIMEA, APAC & Japan, anställd sedan 2018

Utbildning: Master i biomedicinsk teknik från University of Technology Compiègne, Frankrike, och Université Saint-Joseph, Beirut, Libanon; Kandidatexamen i Marknadsföring från HEC-Paris.

Jonas Bolander, födelseår 1966

General Counsel and EVP, anställd sedan 2001

Utbildning: Jur. kand. vid Stockholms universitet.

Anna Conneryd Lundgren, födelseår 1985

Executive Vice President & Chief People Officer, anställd sedan 2020

Utbildning: MSc i International Economics, Handelshögskolan i Stockholm; Master i International Business, CEMS, the Global Alliance in Management Education.

Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings-, och kontrollorgan

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller åtaganden gentemot Bolaget och privata intressen och/eller andra åtaganden.

Styrelseordförande Laurent Leksell innehar per dagen för detta Grundprospekt, direkt och indirekt genom bolag, 30,4 procent av rösterna och 5,9 procent av kapitalet i Bolaget och är därigenom Elektas största aktieägare. Några av de övriga styrelseledamöterna och ledande befattningshavarna har också ett ekonomiskt intresse i Elekta till följd av aktieinnehav i Bolaget.

Adress

För samtliga personer i styrelsen och koncernledningen är kontorsadressen Elekta AB (publ) Box 7593, 103 93 Stockholm.

Revision

Revisorerna kontrollerar styrelsens samt vd och koncernchefens arbete, granskar och reviderar räkenskaperna samt informerar årsstämman och styrelsen.

Den historiska finansiella informationen för räkenskapsåren 2022/23 och 2023/24 har reviderats av det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB ("EY"), med Rickard Andersson som huvudansvarig revisor. EY har varit revisor i Elekta sedan årsstämman 2019.

Rickard Andersson är född 1973 och är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Han har inga uppdrag i andra företag som påverkar hans oberoende som revisor för Elekta. Adress till Bolagets revisorer:

Ernst & Young AB
Jakobsbergsgatan 24
111 44 Stockholm

ÖVRIG INFORMATION

Godkännande av Grundprospektet

Grundprospektet har upprättats i enlighet med Prospektförordningen och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/979 och (EU) 2019/980. Grundprospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Grundprospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller för kvaliteten på MTN. 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.

Information om trender

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan det senaste offentliggjorda reviderade årsbokslutet och inga betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat har ägt rum under perioden från utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken finansiell information har offentliggjorts till Grundprospektets datum.

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning

Inga betydande händelser har inträffat vad gäller Koncernens finansiella ställning sedan den 31 oktober 2024, vilket är utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken finansiell information har offentliggjorts av Bolaget. Inga händelser har inträffat nyligen som är specifika för Bolaget och som i väsentlig utsträckning är relevanta för bedömningen av Bolagets solvens.

Aktieägare

Det totala antalet aktier i Bolaget uppgick per den 31 oktober 2024 och därefter kända förändringar till 383 568 409. De två största ägarna är Fjärde AP-fonden samt Laurent Leksell med familj & bolag.

15 största aktieägare per 2024-10-31 och därefter kända förändringar

Ägare	A-aktier	B-aktier	Totalt	Andel kapital	Andel röster
Fjärde AP-fonden		34 964 910	34 964 910	9,12%	6,74%
Laurent Leksell med familj & bolag	14 980 769	6 814 624	21 795 393	5,68%	30,21%
T. Rowe Price		19 316 062	19 316 062	5,04%	3,73%
SEB Fonder		15 874 169	15 874 169	4,14%	3,06%
Nordea Funds		15 025 718	15 025 718	3,92%	2,90%
Handelsbanken Fonder		14 654 678	14 654 678	3,82%	2,83%
Vanguard		13 129 737	13 129 737	3,42%	2,53%
Lannebo Fonder		12 826 661	12 826 661	3,34%	2,47%
AMF Pension & Fonder		12 389 522	12 389 522	3,23%	2,39%
Carnegie Fonder		10 694 721	10 694 721	2,79%	2,06%
Swedbank Robur Fonder		9 931 058	9 931 058	2,59%	1,92%
BlackRock		7 775 094	7 775 094	2,03%	1,50%
Norges Bank		7 453 962	7 453 962	1,94%	1,44%
Indecap AB		6 361 407	6 361 407	1,66%	1,23%
Folksam		5 802 832	5 802 832	1,51%	1,12%
Aktier ägda av de 15 största aktieägarna	14 980 769	193 015 155	207 995 924	54,2%	66,1%
Övriga	0	175 572 485	175 572 485	45,8%	33,9%
Totalt antal emitterade aktier	14 980 769	368 587 640	383 568 409	100,0%	100,0%

Källa: Modular Finance AB, 2024-10-31 och därefter kända förändringar

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktieägarnas inflytande utövas genom aktivt deltagande i de beslut som fattas på bolagsstämman. För att säkerställa att kontrollen över Bolaget inte missbrukas följer Bolaget aktiebolagslagens (2005:551) bestämmelser samt svensk kod för bolagsstyrning.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden, myndighetsförfaranden eller förlikningsförfaranden som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Detta gäller även för ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som Bolaget är medvetet om kan uppkomma i framtiden.

Väsentliga avtal

Det förekommer inga avtal utanför ramen för den löpande verksamheten, som är av den betydelsen att utfallet väsentligt skulle kunna påverka Elektas förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot Fordringshavarna.

Intressekonflikter

Emissionsinstituten har i vissa fall haft och kan komma att ha andra relationer med Koncernen än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än genom MTN-programmet.

Jurisdiktion

Bolaget bedriver sin verksamhet under svensk lagstiftning. Om Bolaget agerar utanför Sveriges gränser styrs den aktuella handlingen och Bolagets verksamhet även av de lagar och riktlinjer som råder i det aktuella landet.

Kreditvärdering (rating)

Bolaget har ett avtal om ratingtjänster med Standard & Poor's. Bolaget har för sin långfristiga upplåning ratingen BBB- med stabil utsikt, senast bekräftad den 26 oktober 2021. Om lån som emitteras under MTN-programmet skall erhålla eller erhållit kreditvärderingsbetyg, anges detta i Slutliga villkor.

Rating är det betyg som låntagare kan erhålla från oberoende kreditbedömningsinstitut på förmågan att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Det finns en risk för att detta betyg inte har vägt in samtliga risker förenade med placering i MTN. En rating är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärdering (rating).

Handlingar införlivande genom hänvisning

Koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåren 2022/23 och 2023/24 samt delårsrapporten för maj – oktober 2024/25 utgör en del av detta Grundprospekt och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Elektas årsredovisningar för räkenskapsåren 2022/23 och 2023/24 och samt delårsrapporten för maj – oktober 2024/25. Elektas årsredovisningar för räkenskapsåren 2022/23 och 2023/24 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Revisionsberättelserna följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar.

Årsredovisning 2022/23	Sida
Resultaträkning	30
Totalresultat	30
Balansräkning	32
Förändring i koncernens eget kapital	34
Kassaflödesanalys	35
Noter	38–68
Revisionsberättelse	70–73

Länk till Elektas årsredovisning 2022/23: <https://ir.elekta.com/files/mfn/173e70f5-e63c-4076-a8ee-00a1c80a87df/elekta-arsredovisning-2022-23-links.pdf>

Årsredovisning 2023/24	Sida
Resultaträkning	30
Totalresultat	30
Balansräkning	32
Förändring i koncernens eget kapital	34
Kassaflödesanalys	35
Noter	38–69
Revisionsberättelse	71–74

Länk till Elektas årsredovisning 2023/24: <https://ir.elekta.com/files/mfn/a1f5409e-259f-409f-bd99-599f7d2eeaab/elekta-arsredovisning-2023-24.pdf>

Delårsrapport maj – oktober 2024/25	Sida
Resultaträkning	11
Totalresultat	12
Balansräkning	13
Förändring i koncernens eget kapital	14
Kassaflödesanalys	15

Länk till Elektas delårsrapport maj – oktober 2024/25: <https://storage.mfn.se/0eca7b5a-095b-4eee-9b9b-a049c3f4daba/elekta-q2-report-2024-2025-sve.pdf>

Elektas koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av Europeiska Unionen, i årsredovisningslagen (1995:1554) och av Rådet för Finansiell Rapportering RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Framtida års- och delårsrapporter

Nedan angivna avsnitt avseende sådan finansiell information som kommer att offentliggöras i Elektas kommande års- och delårsrapporter under Grundprospektets giltighetstid, införlivas genom hänvisning och skall läsas som en del av detta Grundprospekt när sådan information har offentliggjorts på Elektas webbplats, <https://ir.elekta.com/sv/investerare>.

Delårsrapport maj – januari 2024/25

Resultaträkning
Totalresultat
Balansräkning
Förändring i koncernens eget kapital
Kassaflödesanalys

Bokslutskommuniké maj – april 2024/25

Resultaträkning
Totalresultat
Balansräkning
Förändring i koncernens eget kapital
Kassaflödesanalys

Årsredovisning 2024/25

Resultaträkning
Totalresultat
Balansräkning
Förändring i koncernens eget kapital
Kassaflödesanalys
Noter
Revisionsberättelse

Delårsrapport maj – juli 2025/26

Resultaträkning
Totalresultat
Balansräkning
Förändring i koncernens eget kapital
Kassaflödesanalys

Delårsrapport maj – oktober 2025/26

Resultaträkning
Totalresultat
Balansräkning
Förändring i koncernens eget kapital
Kassaflödesanalys

De införlivade rapporterna enligt ovan hålls tillgängliga på Elektas webbplats <https://ir.elekta.com/sv/investerare> och offentliggörs på de datum som framgår av Elektas IR kalender, vilken hålls tillgänglig på Elektas webbplats <https://ir.elekta.com/sv/investerare/ir-kalender/>. Informationen på Elektas webbplats (inklusive sidor eller avsnitt som inte införlivats genom hänvisning) utgör inte en del av detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen annat än om sådan information genom hänvisning har införlivats i detta Grundprospekt.

Om datum för offentliggörande av rapporterna enligt Elektas IR kalender ändras, kommer Elektra omgående uppdatera denna information på Elektas webbplats <https://ir.elekta.com/sv/investerare>.

Om endast vissa delar av ett dokument har införlivats genom hänvisning är de delar i sådant dokument som inte införlivats antingen irrelevanta för upprättandet av ett grundprospekt enligt gällande prospektförordning eller återgivna i andra delar av detta Grundprospekt.

Tillgängliga handlingar

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Elektas webbplats, www.elekta.com. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga på Elektas huvudkontor under Grundprospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar):

- Bolagets bolagsordning och registreringsbevis.
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2022/23 och 2023/24 (inklusive revisionsberättelser).
- Bolagets delårsrapport för perioden maj – oktober 2024/25.
- Detta Grundprospekt.

Adresser

EMITTENT

Elekta AB (publ)

Besöksadress

Kungstensgatan 18, Stockholm

Postadress

Box 7593

SE-103 93 Stockholm

Telefon: 08-671 70 00

www.elekta.com

REVISORER

Ernst & Young Aktiefbolag

Besöksadress

Jakobsbergsgatan 24, Stockholm

Postadress

Box 7850

103 99 Stockholm

www.ey.se

FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING KONTAKTA:

Danske Bank

Norrmalmstorg 1, Box 7523

103 92 Stockholm

www.danskebank.se

Stockholm

Köpenhamn

08-568 81 501

+45(0) 45 14 32 46

LEDARBANK

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Besöksadress

Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm

Postadress

106 40 Stockholm

Telefon: 08-506 231 89

www.seb.se

VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

Euroclear Sweden AB

Besöksadress

Klarabergsviadukten 63, Stockholm

Postadress

Box 191

101 23 Stockholm

www.euroclear.com/sv.html

SEB

Kungsträdgårdsgatan 8

106 40 Stockholm

www.seb.se

08-506 232 19

08-506 232 20

08-506 230 61