



**Medium Term Note-program
om SEK 12 miljarder eller motsvarande värde i NOK**

Arrangör

SEB

Emissionsinstitut

Danske Bank

Handelsbanken Capital Markets

Nordea

SEB

SEK Securities (Aktiebolaget Svensk Exportkredit (publ))

Swedbank

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

BESKRIVNING AV MTN-PROGRAMMET

Sundsvalls kommun ("Kommunen") (org nr 212000-2411) har träffat ett så kallat emissionsavtal med SEK Securities (Aktiebolaget Svensk Exportkredit (publ)), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) (tillsammans benämnda "Emissionsinstitut") om uppläggande av ett Medium Term Note Program under vilket Kommunen avser att på kapitalmarknaden uppta lån i svenska eller norska kronor med en löptid om lägst ett år. Emissionsavtalet är ursprungligen daterat 22 december 1993 och sedan ersatt med nytt emissionsavtal daterat 17 oktober 2022, och därefter ändrat genom tilläggsavtal från tid till annan.

Definitioner som används nedan i beskrivningen framgår av Allmänna Villkor (bilagda till detta noteringsdokument, "Allmänna Villkor") om inte annat följer av sammanhanget.

Rambelopp, räntekonstruktion m.m.

Lån upptages genom utgivande av löpande skuldebrev, s.k. Medium Term Notes eller MTN, inom ramen för ett högsta sammanlagt, vid var tid utestående, nominellt belopp om tolv miljarder (12 000 000 000) svenska kronor eller motsvarande värde i norska kronor. MTN ska utgöra en del av Kommunens långfristiga finansiering. Sundsvalls kommunstyrelse har den 14 januari 2019 utfärdat fullmakter för de personer som äger rätt att företräda kommunen vid upptagande av MTN inom av kommunfullmäktige beslutad ram.

Varje MTN kan löpa med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongare).

Villkor

För MTN utgivna under MTN-programmet ska Allmänna Villkor, samt för varje MTN särskilda kompletterande lånevillkor ("Slutliga villkor"), gälla. Mall för Slutliga Villkor finns som bilaga till Allmänna Villkor.

Pris

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I detta fall används inte förfarande med teckning och teckningsperiod. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) försorg i Euroclear Sweden AB:s ("Euroclear Sweden") system för SEK respektive Verdipapirssentralen ASA:s ("VPS") system för NOK. Marknadspriset är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag.

Avgifter

Avgifter, kommission och andra kostnader för köp av MTN fastställs vid köp och försäljning.

Upptagande till handel på reglerad marknad

Kommunen kan komma att inge ansökan om upptagande till handel på den reglerade marknaden vid Nasdaq Stockholm AB eller annan svensk reglerad marknad i samband med lånets upptagande.

Form av värdepapper samt registrering

MTN som ges ut under programmet är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system för SEK samt VPS:s kontobaserade system för NOK. Inga fysiska värdepapper kommer därför att ges ut. Varje Lån får från Euroclear Sweden respektive VPS ett internationellt nummer för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

Skatt

Det ankommer på varje investerare att bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma genom teckning, förvärv och försäljning av MTN som ges ut under MTN-programmet och därvid rådfråga skatterådgivare. Euroclear Sweden AB eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30% på utbetald ränta, för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo. För MTN i NOK verkställer för närvarande VPS eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) inte avdrag för preliminär skatt.

Status

MTN är icke säkerställda förpliktelser och ska i förmånsrätts hänseende rangordnas lika (*pari passu*) med Kommunens övriga icke säkerställda, oprioriterade förpliktelser. Kommuner är enligt lag förhindrade att utnyttja sin egendom som säkerhet för lån.

Målmarknad

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, Administrerande Institut, Emissionsinstituten eller någon av deras respektive dotterbolag, som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

Risker

Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka såväl verksamheten i Kommunen som de MTN som ges ut under programmet. Det finns risker som har anknytning till Kommunen och MTN men även sådana risker som saknar specifik anknytning till Kommunen och MTN.

De riskfaktorer som är aktuella är bland annat kreditrisk, marknadsrisk, risken för sviktande beskattningsunderlag, politisk risk samt operativa risker. För investeraren är kreditrisk, risken för sviktande beskattningsunderlag, politisk risk och operativa risker hänförliga till Kommunen och dess verksamhet medan marknadsrisken främst är kopplad till värdepappersslaget obligationer.

Kreditrisken på Kommunen innebär risken för att Kommunen inte kan betala ränta eller återbetala kapitalbelopp på förfalldag. Denna risk kan i sin tur härledas från risker förenade med Kommunens verksamhet som hänför sig huvudsakligen till kredit- och marknadsrisk. Kreditrisken innebär risken för att en motpart till Kommunen inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser.

Kommunens finansiella ställning påverkas även av förändrat underlag för beskattning, såsom antal invånare och företag inom Kommunen. Därtill är Kommunen utsatt för viss politisk risk, vilket bland annat innebär risken för regulatoriska förändringar som väsentligen ändrar Kommunens rätt att ta ut skatt av Kommunens invånare.

Operativa risker innebär risker kopplade till fel och brister i tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp eller bristande beredskap inför störningar. Vissa risker är hänförliga till omständigheter utanför Kommunens kontroll, såsom soliditeten i systemet för clearing och avveckling samt den ekonomiska situationen och ekonomiska utvecklingen i Sverige eller omvärlden.

Marknadsrisken innebär att förändringar av räntekurser, växelkurser och övriga svängningar i marknaden kan leda till en värdeminskning av Kommunens tillgångar och skulder. Marknadsrisken innebär även att innehavaren av MTN på grund av rörligheten i räntan inte kan sälja MTN under dess löptid eller att dessa inte kan säljas till samma eller högre pris som de förvärvats för. Övriga risker kan vara t.ex. refinansieringsrisk och likviditetsrisk vilket innebär risken att endast kunna fullgöra sina betalningsåtaganden till en ökad kostnad eller inte alls.

Processen för hur STIBOR, NIBOR och andra referensräntor bestäms är föremål för ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan implementerats och andra är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är den så kallade 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) som trädde ikraft den 1 januari 2018 ("Benchmarkförordningen") och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. Det finns en risk att benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Detta kan i sin tur exempelvis leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan ökade administrativa krav, och därtill kopplade regulatoriska risker, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras. Om så sker för en referensränta som tillämpas för viss MTN skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

Allmänna Villkor innehåller vissa bestämmelser om byte av räntebas för det fall att aktuell räntebas, såsom STIBOR, NIBOR eller annan referensränta, exempelvis upphör att kunna tillhandahållas. Byte av räntebas och övriga ändringar i villkoren för MTN i enlighet med vad som anges i Allmänna Villkor får överenskommas och genomföras utan Fordringshavares samtycke. Sådana ändringar blir bindande för samtliga som omfattas av de Allmänna Villkoren. Det finns risk att sådana ändringar, på grund av de särskilda omständigheterna för varje Fordringshavare, kan vara till nackdel för den enskilde Fordringshavaren. Om inte ett byte av räntebas slutligen kan fastställas eller tillämpas kan räntan för nästkommande ränteperiod komma att motsvara den ränta som fastställs för senast föregående ränteperiod. Det kan medföra att en tidigare fastställd ränta tillämpas för MTN som löper med rörlig ränta. Om så sker för en räntebas som är kopplad till viss MTN, kan detta komma att påverka investerare i MTN negativt.

Fordringshavare har inte någon säkerhet i Kommunens tillgångar under löptiden (i händelse av Kommunens obestånd kommer Fordringshavare att vara oprioriterad borgenär).

Emissionsinstitutet har eller kan komma att ha andra relationer med Kommunen 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, vilket innebär att intressekonflikter kan föreligga eller kan komma att föreligga.

Även om dessa risker utgör de huvudsakliga riskerna vid en placering i MTN, bör framhållas att redogörelsen inte är fullständig eller uttömmande. Ansvaret för bedömningen och utfallet av en investering vilar på investeraren. Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i MTN.

Rating

Kommunen har av Standard & Poor's placerats i ratingkategori AA+ för långfristig upplåning och A-1+ för kortfristig upplåning samt erhållit en nordisk kortfristig rating i ratingkategori K-1 (senast bekräftad 16 september 2022). Varje MTN-investerare rekommenderas att inhämta information om aktuell rating, då dessa kan vara föremål för ändring.

Det är dock vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om rating/kreditbetyg då den kan vara föremål för förändring. Standard & Poor's är ett kreditvärderingsinstitut som är etablerat inom Europeiska Unionen och som är registrerat enligt Europaparlamentets och Rådets Förordning (EG) nr 1060/2009, vilken ändrats genom Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 513/2011 samt förordning (EU) nr 462/2013, och så som ytterligare vid var tid ändrad. Mer information om Standard & Poor's verksamhet samt betygsskalor finns på www.standardandpoors.com

Årsredovisning, ytterligare information

Mer information om Kommunen samt tillgång till senast publicerade årsredovisning, delårsrapporter och annan finansiell information kan erhållas via Kommunens hemsida, www.sundsvall.se.

För ytterligare information beträffande MTN-programmet samt erhållande av ytterligare noteringsdokument hänvisas till Kommunen eller Emissionsinstitutet.

Försäkran beträffande noteringsdokumentet

Kommunen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i noteringsdokumentet, såvitt vi vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Försäljningsrestriktioner

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare noteringsdokument, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Noteringsdokumentet får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Förvärv av MTN som emitteras i enlighet med detta noteringsdokument i strid med ovanstående kan anses som ogiltigt.


Hantering av personuppgifter

Kommunen och Emissionsinstitutet kan komma att samla in och behandla personuppgifter om Fordringshavarna. För information om behandling av personuppgifter, se Kommunens respektive Emissionsinstitutens hemsidor eller ta kontakt med respektive part för sådan information.

Sundsvall den 17 oktober 2022

SUNDSVALLS KOMMUN

Mania Ring
Mania Ring


Örjan Felleasen

Allmänna villkor

KONTAKTUPPGIFTER AVSEENED KÖP OCH FÖRSÄLJNING

EMITTENTEN

Sundsvalls kommun

Norrmalmsgatan 4
851 85 Sundsvall
Telefon 060-19 10 00
Telefax 060-607 13 90
www.sundsvall.se

LEDARBANKEN

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm, www.seb.se
DCM SSA Origination
Telefon 08-506 230 29

EMISSIONSINSTITUTEN

SEK Securities (Aktiebolaget Svensk Exportkredit (publ))

Klarabergsviadukten 61-63, Box 194, 101 23 Stockholm, www.sek.se

08-613 83 00

Danske Bank A/S, Danmark, Filial i Sverige

Norralmstorg 1, 103 92 Stockholm, www.danske.se
Stockholm
Köpenhamn

08-568 805 77
+45 45 14 32 46

Nordea Bank Abp

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm, www.nordeamarkets.com
Nordea Markets

08-407 90 85
08-407 91 11
08-407 92 03

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm, www.seb.se

08-506 232 97
08-506 230 29

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm, www.handelsbanken.se
Capital Markets
Handelsbankens Penningmarknadsbord
Stockholm
Göteborg
Malmö
Gävle
Linköping
Regionbanken Stockholm
Umeå

08-463 46 09
08-463 46 50
031-743 32 10
040-24 39 50
026-17 20 80
013-28 91 60
08-701 28 80
090-15 45 80

Swedbank AB (publ)

105 34 Stockholm, www.swedbank.se

Swedbank Large Corporates & Institutions

MTN-Desk

Stockholm

Göteborg

08-700 99 85

08-700 99 98

031-739 78 20