

Kommuncertifikatprogram

SEK 4 000 000 000

LEDARBANK

Nordea

EMISSIONSINSTITUT

Nordea

Danske Bank SEB Swedbank

ISSUING AND PAYING AGENT

Nordea

Kommuncertifikatprogram

SEK 4 000 000 000

Ord som har definierats i "Allmänna Villkor" skall ha samma betydelse i nedanstående "Villkor i sammandrag samt övrig information."

VILLKOR I SAMMANDRAG SAMT ÖVRIG INFORMATION

Emittent:	Södertälje Kommun ("Kommunen")
Rambelopp:	Det högsta sammanlagda nominella belopp av Kommuncertifikat som vid någon tidpunkt får vara utestående är SEK 4 000 000 000.
Valörer:	Nominellt SEK 1 000 000 eller hela multiplar därav.
Valuta:	Svenska kronor ("SEK").
Löptid:	Minst en (1) dag men kortare än ett (1) år.
Avkastning:	Kommuncertifikat utges som diskonteringspapper och emitteras till ett belopp understigande det nominella värdet av Kommuncertifikatet. Avkastningen på Kommuncertifikatet är skillnaden mellan emissionspriset och nominellt belopp som betalas på förfallodagen.
Avgifter, etc:	Avgifter, kommission och andra kostnader för köp av Kommuncertifikat fastställs vid köpet av Kommuncertifikatet.
Form av värdepapper samt registrering:	Kommuncertifikaten utges i dematerialiserad form och är anslutna till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system varför inga fysiska värdepapper utfärdas. Varje Kommuncertifikat med samma förfallodag åsätts från Euroclear Sweden ett internationellt nummer för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number). Kommuncertifikat skall för Fordringshavares räkning registreras hos Euroclear Sweden på VP-konto.
Emissionsinstitut:	Nordea Bank AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Finland Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Swedbank AB (publ).
Issuing and Paying Agent:	Nordea Bank AB (publ).
Marknad:	Emissionsinstitutet erbjuder, för Kommunens räkning, Kommuncertifikat för placering på penningmarknaden och upprätthåller andrahandsmarknad i Kommuncertifikaten genom att vara beredda att ange köpräntor och, när så är möjligt, säljräntor. Emissionsinstitutet upprätthåller marknad i Kommuncertifikaten så länge de bedömer att Kommuncertifikaten och av andra kommuner utgivna certifikat kan placeras till normala marknadsvillkor.
Villkor:	För Kommuncertifikaten skall gälla allmänna villkor ("Allmänna Villkor") som återges i denna Informationsbroschyr.
Kommuncertifikatets ställning i förmånsrättshänseende:	Kommuncertifikat utgivna under Kommuncertifikatprogrammet är icke säkerställda förpliktelser för Kommunen som i förmånsrättshänseende är jämställda med (pari passu) Kommunens oprioriterade borgenärer. Kommuner är enligt lag förhindrade att nyttja sin egendom som säkerhet för lån.
Risker:	Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Kommunen liksom de Kommuncertifikat som ges ut under kommuncertifikatprogrammet. Risker föreligger beträffande förhållanden som har anknytning till Kommunen och till de Kommuncertifikat som ges ut under kommuncertifikatprogrammet. Risker förenade med Kommunens verksamhet hänför sig huvudsakligen till kredit- och marknadsrisker, men det finns även andra risker såsom operationella risker och likviditetsrisker.

Risker (forts):

Kreditrisken är risken för att en motpart inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser. Marknadsrisken definieras som en risk för att förändringar av räntekurser, växelkurser och priset på Kommunens tillgångar leder till en minskning av värdet av tillgångar och skulder. Vidare finns det likviditetsrisker vilket innebär risken att endast kunna fullgöra likviditetsåtaganden till ökad kostnad eller i värsta fall inte alls, samt operativa risker vilket innebär risker kopplade till bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp och bristande beredskap inför störningar. Riskerna i Kommunens verksamhet är relevant för investerare i Kommuncertifikat utgivna av Kommunen eftersom investerare alltid har en kreditrisk på Kommunen, innebärande att Kommunens fortsatta ekonomiska välstånd är en förutsättning för att återbetalning av Kommuncertifikatens nominella belopp ska ske på Förfallodagen.

Risker förenade med kommuncertifikat har att göra med bland annat ränteförändringar eller den finansiella marknaden.

Vissa av de förekommande riskerna är hänförliga till omständigheter utanför Kommunens kontroll såsom förekomsten av en effektiv sekundärmarknad, stabiliteten i det aktuella systemet för clearing och avveckling samt den ekonomiska situationen och utvecklingen av densamma i Norden och i omvärlden i stort.

Ansvar för bedömningen och utfallet av en investering i kommuncertifikat vilar på investeraren. Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i kommuncertifikat och vid osäkerhet rådgöra med finansiell rådgivare. Ovanstående är endast en kortfattad redogörelse av vissa viktiga risker och utgör inte en fullständig redogörelse av riskfaktorer som är hänförliga till Kommuncertifikat utgivna under kommuncertifikatprogrammet.

Rating

Kommunen har av Standard & Poor's placerats i högsta ratingkategorin, A-1+ (K-1), avseende kortfristig upplåning. Det är vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för förändring.

Försäljningsrestriktioner:

Personer som tillhandahålls denna informationsbroschyr förpliktigar sig i förhållande till Kommunen och aktuellt Emissionsinstitut att följa alla tillämpliga lagar, förordningar och regler i varje land och jurisdiktion där de köper, erbjuder, säljer eller levererar Kommuncertifikat eller innehar eller distribuerar sådant erbjudande material, i samtliga fall på deras egen bekostnad.

Beskattnings:

Det ankommer på varje investerare att bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma genom teckning, förvärv och försäljning av Kommuncertifikat som ges ut under kommuncertifikatprogrammet och därvid rådfråga skatterådgivare.

Information:

För information om Kommunen hänvisas till senast publicerade årsredovisning vilken publiceras på Kommunens hemsida, www.sodertalje.se.

HÄRUTÖVER HÄNVISAS TILL "ALLMÄNNA VILLKOR" FÖR KOMMUNCERTIFIKATEN SOM ÅTERFINNS I SIN HELHET PÅ FÖLJANDE SIDOR.

Kommunen har vidtagit alla skäligen försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i informationsbroschyren, såvitt Kommunen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Södertälje 18 januari 2012

Södertälje Kommun

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR KOMMUNCERTIFIKAT

utgivna enligt emissionsavtal ("Emissionsavtalet") daterat den 18 januari 2012 mellan Södertälje kommun (org nr 212000-0159) ("Kommunen"), å ena sidan, och Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ) ("Ledarbanken"), Nordea Bank Finland Abp, Skandinaviska Enskilda Banken och Swedbank AB (publ), (gemensamt kallade "Emissionsinstitutet", ettbart av dem "Emissionsinstitut"), å andra sidan, samt issuing and paying agent avtal ("IPA-avtalet") daterat den 18 januari 2012 mellan Kommunen och Nordea Bank AB (publ) som issuing and paying agent ("IPA"). Emissionsavtalet och IPA-avtalet kallas nedan gemensamt "Avtalen".

1. DEFINITIONER

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

"Affärsdag"

dag då överenskommelse om placering av Kommunercertifikat träffas mellan Kommunen och Utgivande Institut;

"Bankdag"

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

"Euroclear Sweden"

Euroclear Sweden AB (org nr 556112-8074);

"Fordringshavare"

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

"Kommuncertifikat"

ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Kommunen i enlighet med Avtalen och dessa Allmänna Villkor. Med "Kommuncertifikaten" avses samtliga Kommunercertifikat som har samma Förfallodag;

"Förfallodag"

dag då Nominellt Belopp avseende ett Kommunercertifikat skall återbetalas;

"Justerat Lånebelopp"

sammanlagt Nominellt Belopp av de utestående Kommunercertifikaten med avdrag för de av Kommunercertifikaten som innehas av Kommunen;

"Kontoförande Institut"

bank eller annan som medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende Kommunercertifikat;

"Nominellt Belopp"

det belopp i viss Valuta med vilket respektive Kommunercertifikat skall återbetalas på Förfallodagen (vilket framgår av registrering hos Euroclear Sweden);

"Peningmarknadslån"

varje form av kortfristigt lån som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form eller som kan bli föremål för handel på börs eller annan reglerad marknad;

"Rambelopp"

SEK FYRA MILJARDER (4 000 000 000) utgörande högsta sammanlagt Nominellt Belopp av Kommunercertifikat som vid varje tid får vara utelöpande i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Kommunen och Emissionsinstitutet enligt punkt 7.1 i dessa Allmänna Villkor;

"SEK"

svenska kronor;

"STIBOR"

den räntesats som publiceras av informationssystemet Reuters på sida "SIOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) och som utgör genomsnittet av de räntesatser som ca kl 11.00 på aktuell räntebestämningdag noteras av banker i Sverige på interbankmarknaden i Stockholm för veckolån i SEK eller – om STIBOR ej fastställs eller publiceras för viss period – Ledarbankens bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för veckoutlåning av aktuellt belopp i SEK på interbankmarknaden i Stockholm;

"Utgivande Institut"

det Emissionsinstitut, genom vilket visst Kommunercertifikat skall utgivas eller har utgivits på marknaden;

"Valuta"

SEK; samt

"VP-konto"

värdepapperskonto hos Euroclear Sweden där respektive Fordringshavares innehav av Kommunercertifikat är registrerat enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

2. BESKRIVNING AV KOMMUNCERTIFIKAT

- 2.1 Kommuncertifikat utfärdas inom Rambeloppet i valörer om nominellt SEK en miljon (1 000 000) i hela multiplar därav, samt löper på minst en (1) dag men kortare än ett (1) år.
- 2.2 Kommunen förbinder sig härmed att till Fordringshavare betala vardera Kommuncertifikats Nominella Belopp i den valuta Kommuncertifikatet är utgivet i enlighet med dessa villkor på Förfallodagen.

3. REGISTRERING AV KOMMUNCERTIFIKAT M M

- 3.1 Kommuncertifikat skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Kommuncertifikat skall riktas till Kontoförande Institut.
- 3.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelser i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning avseende ett Kommuncertifikat skall låta registrera sin rätt till betalning.

4. ÅTERBETALNING

- 4.1 Kommuncertifikatets Nominella Belopp betalas i den Valuta i vilken det utgavs genom Euroclear Swedens försorg till den som är Fordringshavare vid av Euroclear Sweden vid var tid tillämplade inlösentidpunkt på Förfallodagen eller sådan annan dag eller tidpunkt som kan komma att tillämpas ("Avstämningsdagen").
- 4.2 Kommunen har uppdragit åt IPA att via Euroclear Sweden ombesörja inlösen av Kommuncertifikat och IPA har åtagit sig detta uppdrag under förutsättning att Kommunen tillhandahåller IPA erforderliga medel härför.
- 4.3 Har Fordringshavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att beloppet skall insättas på visst bankkonto sker insättningen genom Euroclear Swedens försorg på Förfallodagen. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller Förfallodagen på dag som inte är Bankdag, insätts respektive översänds beloppet först närmast följande Bankdag.
- 4.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Kommunens sida eller på grund av annat

hinder inte kunna betala förfallet belopp enligt vad som nämnts ovan, betalas ifrågavarande belopp av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.

- 4.5 Om Kommunen ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden och/eller IPA enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden och/eller IPA som avses i punkt 9.1, skall Kommunen, om fullgörelse inte kan ske på annat sätt, ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen till dess hindret har upphört. I sådant fall skall dröjsmålsränta utgå enligt punkt 5.3 nedan.

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

5. FÖRTIDA INLÖSEN M M

- 5.1 Emissionsinstitutet äger rätt att – och skall på skriftlig begäran av Fordringshavare som ensam eller tillsammans med annan Fordringshavare representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran – för samtliga Fordringshavares räkning förklara Kommuncertifikaten förfallna till omedelbar betalning om
 - a) IPA inte i rätt tid av Kommunen erhållit erforderliga medel för inlösen av Kommuncertifikat; eller
 - b) Kommunen inte inom föreskriven tid fullgjort betalningsförpliktelse avseende annat lån eller ansvarsförbindelse för lån som upptagits av eller ingåtts av Kommunen förutsatt att de sammanlagda nominella beloppen av de lån eller ansvarsförbindelser som berörs överstiger SEK FEMTIO MILJONER (50 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta; eller
 - c) Kommunen ställer in sina betalningar, ansöker om eller medger ett ackordsförfarande eller ackordsliknande förfarande, förklarar sig vara på obestånd eller på annat sätt tillkännager att Kommunen är oförmögen att betala dess skulder allt eftersom de förfaller och denna oförmåga inte endast är tillfällig.

5.2 Vid förtida inlösen av Kommuncertifikat enligt ovan skall avräknas ett belopp motsvarande räntan för tiden från dagen för inlösen till o m Kommuncertifikatets ursprungliga Förfallodag beräknad efter den lägsta av (i) den räntesats till vilken Kommuncertifikatet utgavs och (ii) den säljränta som Ledarbanken vid tiden för förtida inlösen anger för kommuncertifikat av högsta kvalitet och med motsvarande återstående löptid.

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

- a) den räntesats, till vilken Kommuncertifikatet utgavs; och
- b) STIBOR för Kommuncertifikat utgivna i SEK, för första Bankdagen i den kalendervecka varunder dröjsmålet inträffar eller – om dröjsmålet fortvarar under mer än en kalendervecka – genomsnittet av de STIBOR-satser som fastställs första Bankdagen under de kalenderveckor dröjsmålet varar,

i båda fallen med tillägg av två (2) procentenheter och beräknad på det faktiska antal dagar under vilka dröjsmålet varat.

5.4 Beror betalningsdröjsmålet enbart av sådant hinder för Emissionsinstitutet, IPA och/eller Euroclear Sweden som avses i punkt 9.1, skall dröjsmålsränta dock oavsett vad nyss sagts ej utgå efter högre räntesats än den till vilken Kommuncertifikatet utgavs.

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

6. MEDDELANDEN

Eventuella meddelanden tillställs Fordringshavare under dennes hos Euroclear Sweden registrerade adress.

7. FÖRÄNDRING AV RAMBELOPP; BYTE AV EMISSIONSINSTITUT OCH IPA

7.1 Kommunen och Emissionsinstitutet äger rätt att överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.

7.2 Kommunen och Emissionsinstitutet äger rätt att överenskomma om att utöka eller minska antalet Emissionsinstitut samt byta ut Emissionsinstitut mot annat institut.

7.3 Kommunen, Emissionsinstitutet och IPA äger överenskomma om utbyte av IPA mot annat Kontoförande Institut i Sverige.

8. FÖRVALTARREGISTRERING

För Kommuncertifikat som är förvaltarregistrerat enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpning av dessa Allmänna Villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

9. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

9.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet, IPA respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna enligt Avtalen och dessa Allmänna Villkor gäller – med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

9.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet, IPA eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 9.1 att vidta åtgärd enligt Avtalen eller dessa Allmänna Villkor får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

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

9.5 Varken Emissionsinstitut eller IPA skall anses ha information om Kommunen dess verksamhet eller förhållanden som avses i punkt 5.1 (b) – (c) om inte sådan information har lämnats av Kommunen genom särskilt meddelande i enlighet med Emissionsavtalet och IPA-avtalet. Emissionsinstitut och IPA är inte skyldiga att bevaka om förutsättningar för förtida inlösen enligt punkt 5.1 (b) – (c) föreligger.

10. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

Kommunen kan komma att ansöka om att detta program skall registreras hos NASDAQ OMX Stockholm AB. För det fall ansökan görs kommer Kommunen att vidta de åtgärder som erfordras för att de Kommuncertifikat som har registrerats hos NASDAQ OMX Stockholm AB bibehåller sin registrering till och med Förfallodagen för Kommuncertifikatet.

11. LAG OCH JURISDIKTION

- 11.1 Svensk lag skall gälla vid tolkning och tillämpning av dessa Allmänna Villkor.
- 11.2 Tvist rörande tolkning och tillämpning av dessa Allmänna Villkor skall avgöras vid svensk domstol, i första instans Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Södertälje den 18 januari 2012

SÖDERTÄLJE KOMMUN

För köp och försäljning kontakta:

Nordea Bank AB (publ)/

Nordea Bank Finland Abp

Nordea Markets

Smålandsgatan 17, SE-105 71 STOCKHOLM	www.nordea.se
Stockholm	08-614 94 79
Göteborg	031-771 65 19
Malmö	040-24 73 00

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Danske Markets

Norrormstorg 1, SE-103 92 STOCKHOLM	www.danskebank.se
Stockholm	08-568 805 77

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

SEB Merchant Banking, Capital Markets

Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 STOCKHOLM	www.seb.se
Stockholm	08-506 231 73
	08-506 231 95
Göteborg	031-774 91 00
Malmö	040-667 69 20

Swedbank AB (publ)

Large Corporates & Institutions

Regeringsgatan 13, SE-105 34 STOCKHOLM	www.swedbank.se
Penningsmarknad	08-700 99 00
Stockholm	08-700 99 99
Göteborg	031-739 78 20
Malmö	040-24 22 99

ISSUING AND PAYING AGENT

Nordea Bank AB (publ)

Capital Markets and Treasury Operations, C23

105 71 STOCKHOLM

Telefon: 08-614 80 51

Telefax: 08-614 84 90