

Detta grundprospekt är godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 12 september 2023. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, väsentliga sakfel eller väsentliga felaktigheter är inte tillämplig efter att giltighetsperioden löpt ut.



**Grundprospekt  
avseende  
Medium Term Note-program  
om 20 miljarder kronor**

**Ledarbank**

SEB

**Emissionsinstitut**

Danske Bank

SEB

Handelsbanken Capital Markets

Nordea

Swedbank

## VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser Hexagon AB:s (publ) (org. nr. 556190-4771) ("Bolaget") program för utgivning av obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år ("MTN-programmet" respektive "MTN"). 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 till allmänheten eller tas upp till handel på en Reglerad Marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Bolaget och dess dotterbolag benämns i detta Grundprospekt tillsammans "Hexagon" och "Koncernen".

För Grundprospektet och erbjudanden enligt Grundprospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Grundprospekt, 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 införlivats 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").

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.

En investering i MTN är förenat med vissa risker (se avsnittet Riskfaktorer). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och erbjudandet enligt detta Grundprospekt, 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. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Grundprospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Grundprospekt eller några 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.

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.

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:

- (a) 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) informationen som finns i, eller är infogad genom hänvisning till, detta Grundprospekt eller eventuella tillägg;
- (b) 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;
- (c) 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 i en eller flera valutor eller då valutan för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta;
- (d) till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader; samt
- (e) vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

Erbjudanden om förvärv av MTN riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, översättning, registrering eller andra åtgärder utöver de som vidtas av Bolaget. Grundprospektet får inte vidarebefordras, reproduceras eller göras tillgängligt i eller till något land där sådan publicering eller distribution skulle förutsätta att någon ytterligare dokumentation upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt, eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Personer som får tillgång till detta dokument är skyldiga att informera sig om, och iaktta, sådana begränsningar. Förvärv av MTN som emitteras under Grundprospektet i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. MTN emitterade under Grundprospektet har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt United States Securities Act 1933. MTN får inte överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller till person med hemvist där eller för sådan persons räkning.

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 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 Utgivande Institut eller något Administrerande Institut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Ledarbanken, Emissionsinstitutet eller någon av deras respektive dotterbolag som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

# Innehåll

<b>VIKTIG INFORMATION</b>	<b>- 1 -</b>
<b>BESKRIVNING AV BOLAGETS MTN-PROGRAM</b>	<b>- 3 -</b>
Kreditbetyg (rating)	- 3 -
Status	- 3 -
Form av värdepapper samt identifiering	- 3 -
Upptagande till handel på Reglerad Marknad	- 3 -
Försäljning	- 4 -
Referensvärden	- 4 -
Överlåtbarhet	- 4 -
Preskription	- 4 -
Tillämplig lag	- 4 -
Ytterligare information	- 4 -
<b>RISKFAKTORER</b>	<b>- 5 -</b>
<b>Risker relaterade till Koncernens verksamhet och bransch</b>	<b>- 5 -</b>
<b>Risker relaterade till MTN</b>	<b>- 11 -</b>
<b>PRODUKTBESKRIVNING</b>	<b>- 13 -</b>
Räntekonstruktioner	- 13 -
Inlösen	- 14 -
<b>ALLMÄNNA VILLKOR</b>	<b>- 15 -</b>
<b>MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR</b>	<b>- 28 -</b>
<b>INFORMATION OM EMITTENTEN HEXAGON AB (PUBL)</b>	<b>- 31 -</b>
Företagsnamn och handelsbeteckning	- 31 -
Bolagets adress	- 31 -
Sammanfattande beskrivning av verksamheten	- 31 -
Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan	- 32 -
Styrelsens arbetsformer	- 34 -
Lagstadgade revisorer	- 34 -
Aktiekapital och större aktieägare	- 35 -
Aktieägaravtal	- 35 -
<b>FINANSIELL INFORMATION OCH LEGALA FRÅGOR</b>	<b>- 36 -</b>
Finansinspektionens godkännande	- 36 -
Ansvarsförsäkring	- 36 -
Beskrivning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS-regelverket	- 36 -
Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden	- 38 -
Förändringar i finansiell ställning, finansiellt resultat och framtidsutsikter	- 39 -
Väsentliga kontrakt	- 39 -
Jurisdiktion	- 39 -
Emissionsinstitutet	- 39 -
<b>HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING</b>	<b>- 40 -</b>
<b>HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION</b>	<b>- 42 -</b>
<b>ADRESSER</b>	<b>- 43 -</b>
Emittent	- 43 -
Ledarbank	- 43 -
För köp och försäljning	- 43 -

## BESKRIVNING AV BOLAGETS MTN-PROGRAM

Detta MTN-program utgör en ram under vilket Bolaget, i enlighet med styrelsens beslut om etablering av MTN-programmet fattat den 22 oktober 2013, styrelsens beslut om höjning av rambeloppet under MTN-programmet (från SEK 10.000.000.000 till SEK 15.000.000.000) fattat den 2 maj 2017 samt styrelsens beslut om höjning av rambeloppet under MTN-programmet (från SEK 15.000.000.000 till SEK 20.000.000.000) fattat den 2 februari 2021, avser att upptaga lån i svenska kronor och euro med en löptid om lägst ett år inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående Nominellt Belopp (såsom definierat i Allmänna Villkor) av SEK TJUGO MILJARDER (20.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR.

Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallade Medium Term Notes, i hela multiplar om lägst EUR 100.000 (eller motsvarande belopp i SEK) per löpande skuldebrev. MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. MTN är utgivna för allmän omsättning och är fritt överlåtbara till sin karaktär.

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion). MTN medför rätt till återbetalning av lånebelopp och, i förekommande fall, ränta.

För Lån som ges ut under detta program ska Allmänna Villkor i vid emissionstidpunkten gällande grundprospekt för den första emissionen av MTN under ett Lån tillämpas. Dessutom ska för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans med de tillämpliga Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN.

Bolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) till ledarbank samt Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) till emissionsinstitut i MTN-programmet ("Emissionsinstituten" var för sig "Emissionsinstitut").

### Kreditbetyg (rating)

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

Om MTN som emitteras under MTN-programmet ska erhålla eller har erhållit kreditbetyg, anges detta i Slutliga Villkor. Det finns inga garantier för att detta betyg vägt in samtliga risker förenade med placering i MTN. Ett kreditbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av aktuellt kreditvärderingsinstitut. Det är var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditbetyg.

Kreditbetyg för Bolaget är det betyg som en emittent kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Bolaget har, vid dagen för detta Grundprospekt, inget officiellt kreditbetyg.

### Status

Lånet utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (*pari passu*) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

### Form av värdepapper samt identifiering

MTN är en skuldförbindelse i dematerialiserad form som registreras enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. MTN ska för Fordringshavares räkning registreras hos Euroclear Sweden AB på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

MTN ansluts hos Euroclear Sweden AB och Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number). Clearing och avveckling vid handel i MTN såväl som betalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp sker genom VPC-systemet. Bolaget uppfyller sina betalningsförpliktelser under MTN genom att göra den relevanta betalningen till Euroclear Sweden som i sin tur distribuerar betalningen vidare till Fordringshavare. Investerare i MTN är således beroende av funktionaliteten i VPC-systemet för att kunna erhålla betalning under MTN.

Euroclear Sweden AB har adress: Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden.

### Upptagande till handel på Reglerad Marknad

Enligt Allmänna Villkor ska eventuellt upptagande till handel på en Reglerad Marknad anges i Slutliga Villkor och om MTN ska distribueras på Reglerad Marknad kommer ansökan att inges till relevant Reglerad Marknad. I Slutliga

Villkor angiven marknadsplats kommer att ha rätt att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN tas upp till handel.

Kostnaden för att ta upp MTN till handel på en Reglerad Marknad kan påverkas av Nominellt Belopp och löptid och framgår av relevant Reglerad Marknads vid var tid gällande prislista. Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel av MTN under detta MTN-program såsom kostnader för framtagande av prospekt.

## **Försäljning**

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

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Information om aktuella priser för MTN upptagna till handel på Reglerad Marknad återfinns på Nasdaq Stockholms hemsida [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com), eller på annan relevant Reglerad Marknads hemsida.

## **Referensvärden**

Ränta som betalas på MTN emitterade under MTN-programmet kan beräknas med hjälp av vissa referensvärden som definieras i de Allmänna Villkoren. Dessa referensvärden är STIBOR och EURIBOR. Per dagen för detta Grundprospekt är Swedish Financial Benchmark Facility AB, som är administratör av STIBOR, och European Money Markets Institute, som är administratör av EURIBOR, inkluderade i det register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (ESMA) i enlighet med artikel 36 i Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) 2016/1011 ("**Benchmarkförordningen**").

## **Överlåtbarhet**

Varken Allmänna Villkor eller Slutliga Villkor innehåller begränsningar i möjligheten att överlåta MTN. Möjligheten att överlåta MTN kan dock i vissa länder vara begränsad av lag. Innehavare av MTN måste därför informera sig om och iakttä eventuella restriktioner.

## **Preskription**

Rätten till betalning av Nominellt Belopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget. Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Nominellt Belopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

## **Tillämplig lag**

Svensk lag ska tillämpas vid tolkningen av Allmänna Villkor och tillämpliga Slutliga Villkor. Tvist rörande tolkning och tillämpning ska avgöras vid svensk domstol och Stockholms tingsrätt som första instans.

## **Ytterligare information**

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Bolaget. Slutliga Villkor offentliggörs på Bolagets hemsida.

## RISKFaktorER

*I detta avsnitt beskrivs och diskuteras riskfaktorer som är väsentliga för Koncernen, vilket inkluderar marknadsrisker, operativa risker, finansiella risker, legala risker och risker relaterade till MTN. Bolagets bedömning av respektive riskfaktors väsentlighet är baserad på sannolikheten för att risken materialiseras och den förväntade negativa omfattningen av risken om den skulle materialiseras. Beskrivningen av riskfaktorerna är baserad på tillgänglig information och uppskattningar gjorda per dagen för detta Grundprospekt.*

*Riskfaktorerna har delats in i kategorier och de riskfaktorer som bedömts mest väsentliga presenteras först i respektive kategori. Efterföljande riskfaktorer i respektive kategori har inte rangordnats. I de fall en riskfaktor kan sorteras under mer än en kategori förekommer riskfaktorn endast i den kategori som bedömts mest relevant för den aktuella riskfaktorn.*

### Risker relaterade till Koncernens verksamhet och bransch

#### MARKNADSRISKER

##### Konkurrens och utvecklingsarbete.

Hexagons konkurrenter utgörs av globala företag av varierande storlek och inriktning. Medan Hexagon erbjuder geospatiala och industriella företagsövergripande applikationer är de flesta av Hexagons konkurrenter verksamma inom endast en fas av arbetsflödet i en bransch eller inriktade på att erbjuda endast sensorer eller mjukvara. Hexagons konkurrenter återfinns över hela världen, bland annat i USA (Autodesk, Bentley Systems, ESRI, Faro Technologies och Trimble), Japan (Mitutoyo, Nikon och Topcon), Storbritannien (AVEVA och Renishaw), Tyskland (Carl Zeiss), Frankrike (Dassault Systèmes) och Kina (South Survey).

Delar av Hexagons verksamhet bedrivs i sektorer som påverkas av pressade priser och snabb teknologitveckling. Det finns en risk att nya aktörer med betydande resurser träder in på de marknader där Koncernen är verksam, vilket bland annat kan ske genom konsolideringar. Koncernens förmåga att på ett framgångsrikt sätt konkurrera på de marknader där Hexagon är verksamt, genom att exempelvis introducera nya produkter med ökad funktionalitet och samtidigt sänka kostnaderna för nya och befintliga produkter, är mycket viktig för att Hexagon ska lyckas bibehålla och förbättra sina marknadspositioner, för att Hexagon ska kunna följa sin finansiella plan för fortsatt tillväxt samt för att Hexagons produkter fortsatt ska vara lönsamma. Målet för Hexagons forskning och utveckling ("FoU") är att överföra kundbehov till produkter och tjänster och att tidigt upptäcka marknads- och produktmässiga möjligheter. Mot denna bakgrund är den FoU som Koncernen bedriver väsentlig för Hexagons fortsatta framgångar, och Hexagon investerar cirka 10–12 procent av Koncernens nettoomsättning i FoU. Under 2022 uppgick Hexagons investeringar i FoU till 714,3 MEUR vilket motsvarade 14 procent av Koncernens nettoomsättning. Sammanlagt är fler än 5 000 anställda verksamma med detta arbete.

Som ovan beskrivits är det kostsamt att bedriva FoU, och utveckling av nya produkter innebär alltid en risk för misslyckade produktlanseringar eller misslyckad kommersialisering. Det är osäkert i vilken utsträckning som konkurrens i form av pressade priser, snabb teknologitveckling och nya aktörer med betydande resurser på Koncernens marknader samt eventuella misslyckanden i Koncernens FoU-verksamhet kan påverka Koncernen, men dessa risker skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Hexagons konkurrensförmåga, marknadspositioner, tillväxt och lönsamhet.

##### Förvärv och integration.

En viktig del i Hexagons strategi är att arbeta aktivt med förvärv av företag och verksamheter. Från 2000 och fram till idag har Hexagon genomfört mer än 180 förvärv och under 2022 genomförde Hexagon förvärv av ett flertal olika företag och verksamheter i syfte att komplettera Koncernens portfölj. Strategiska förvärv kommer fortsätta att vara en del av Hexagons tillväxtstrategi också i framtiden och Hexagon bedömer att förvärvade verksamheter kommer att addera cirka 3–5 procent till Koncernens årliga tillväxt. Det finns dock en risk att Hexagon inte kommer att hitta lämpliga förvärvsobjekt eller att nödvändig finansiering för framtida förvärvskandidater inte kan erhållas på för Hexagon acceptabla villkor, vilket skulle kunna sänka Hexagons tillväxttakt.

Genomförandet av förvärv innebär också risk. Exempelvis kan förvärvade företags relationer med kunder, leverantörer och nyckelpersoner komma att påverkas negativt av förvärvet. Det finns också en risk att integrationsprocesser kan bli mer kostsamma eller mer tidskrävande än beräknat samt att förväntade synergier helt eller delvis uteblir, vilket skulle ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och lönsamhet. Vid förvärv av verksamheter finns det dessutom en risk för att den företagsgranskning (så kallad *due diligence*) som utförs av Hexagon inte innefattar all den information som behövs för att Hexagon ska kunna fatta rätt beslut, såväl ur ett ekonomiskt som ett legalt perspektiv. Framtida förvärv kan också leda till att Koncernen ådrar sig skulder och ansvarsförbindelser samt avskrivningskostnader relaterade till immateriella anläggningstillgångar. Vidare kan ett

förvärv av en verksamhet som inte bedrivs på ett hållbart sätt eller i överensstämmelse med Hexagons uppförandekod ha en negativ inverkan på Hexagons anseende.

Det är osäkert i vilken utsträckning misslyckanden hos Koncernen med att fullfölja sin förvärvsstrategi, uteblivna synergieffekter eller andra risker förknippade med förvärv av företag och verksamheter kan komma att påverka Koncernen, men nyssnämnda risker skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på Koncernens verksamhet, tillväxt, lönsamhet, anseende och resultat.

#### **Geopolitiska risker.**

Som global koncern i en värld som blivit allt mer sammanflätad till följd av globaliseringen är Hexagons fortsatta framgångar i betydande utsträckning beroende av att Hexagon förstår och lyckas hantera geopolitiska risker och gör relevanta bedömningar av hur geografi och politik påverkar relationerna mellan länder och det allmänna ekonomiska läget. Under 2022 stod EMEA för 34 procent av Koncernens omsättning, Amerika för 39 procent och Asien för 27 procent.

Koncernens geografiska spridning exponerar Hexagon för geopolitiska risker i länder och regioner till vilka Hexagon säljer produkter, tjänster, licenser och andra uppdrag. Den ryska invasionen av Ukraina, en potentiell upptrappning av handelskriget mellan USA och Kina och geopolitiska konflikter i Mellanöstern utgör aktuella exempel på geopolitiska risker som riskerar att påverka Hexagons organisation, rörelseresultat, tillväxt och implementeringen av Koncernens strategier. Till följd av invasionen beslöt Hexagon under första kvartalet 2022 att frysa affärsverksamheten i Ryssland samt att göra ett uppehåll i all export av hårdvara och mjukvarulicenser dit. Under 2021, innan Hexagon beslutade att frysa affärsverksamheten i Ryssland, var cirka 2 procent av Hexagons årliga omsättning hänförlig till försäljningen i Ryssland, och Koncernen hade cirka 200 anställda i landet. Till följd av det pågående kriget i Ukraina och därmed sammanhängande ökade geopolitiska spänningar har USA, EU och andra jurisdiktioner infört sanktioner mot vissa ryska och belarusiska personer och entiteter samt infört restriktioner på export av olika föremål till Ryssland och kan komma att införa allt strängare sanktioner framöver. Sanktioner som införs och andra konsekvenser av geopolitisk eskalering eller andra händelser kan begränsa Hexagons möjligheter att utföra sin verksamhet samt ha en negativ inverkan på den globala ekonomin och viktiga ekonomiska faktorer, såsom BNP-tillväxt, sysselsättningsgrad samt räntor och inflation. Koncernen är även föremål för risker relaterade till inflation, exempelvis inflation av löne- och pensionsnivåer. Inflationen förväntas förbli hög under kommande år, främst drivet av höjda råvarupriser till följd av kriget i Ukraina och en ökad prispress. Följaktligen finns en risk att kostnaderna för inflation av löner och pensioner överstiger prisökningstakten för Hexagons produkter och tjänster, vilket skulle ha en negativ inverkan på Koncernens marginaler.

Det är mot den ovan beskrivna bakgrunden osäkert i vilken utsträckning geopolitiska risker, såsom situationen i Ukraina, en potentiell upptrappning av handelskriget mellan USA och Kina och geopolitiska konflikter i Mellanöstern, kan komma att påverka Koncernen. Pågående politiska spänningar och internationella ekonomiska sanktioner ha betydande negativa effekter på den globala, internationella och europeiska ekonomin, de finansiella marknadernas resultat samt på marknaderna för energiråvaror (priser och tillgång på el och gas). Om de geopolitiska riskerna materialiseras riskerar de att ha en negativ inverkan på Koncernens organisation, rörelseresultat, tillväxt och implementeringen av dess strategier.

#### **Covid-19 och pandemirelaterade risker**

Covid-19-pandemin har orsakat betydande störningar i den globala ekonomin och i alla regioner där Hexagon och dess leverantörer, distributörer, affärspartners samt kunder gör affärer och där Hexagons personal finns. Covid-19-pandemin och insatserna att hantera den, inklusive insatser från statliga myndigheter, har haft och kan fortsätta att ha betydande effekter på globala marknader. Att Covid-19 pandemin fortsätter eller återkommer i nya virusvarianter kan ha en inverkan på viktiga kundindustrier och en ökning av råvaru- och insatsvarukostnaderna kan påverka Hexagons försäljningspotential och kostnadsstruktur. Även om varaktigheten och kännbarheten av dessa effekter är mycket osäkra har de haft och kan fortsätta att ha en negativ inverkan på Hexagons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **OPERATIVA RISKER**

##### **Kunder, leverantörer, återförsäljare, distributörer och andra representanter.**

Hexagons verksamhet bedrivs på ett stort antal geografiska marknader och omfattar många olika kundkategorier. Surveying är den enskilt största kundkategorin och stod för 20 procent av nettoomsättningen 2022, följt av kundkategorierna elektronik & tillverkning med 17 procent, infrastruktur & bygg med 15 procent samt kraft & energi med 12 procent av nettoomsättningen 2022. Eftersom kundernas teknikbehov och konsumtion förändras över tid finns det en risk att efterfrågan på Hexagons produkter, tjänster, licenser och andra uppdrag kan komma att minska, och Hexagon är då särskilt exponerat mot nyssnämnda kundkategorier. En nedgång eller svag utveckling inom

någon av de nämnda kundkategorierna skulle riskera att medföra betydande negativa konsekvenser för Hexagons verksamhet och omsättning.

Hexagons produkter består av komponenter från flera olika leverantörer. Vissa av dessa komponenter respektive leverantörer är strategiskt särskilt viktiga, vilket till exempel gäller för optiska komponenter och detaljer. För att kunna tillverka, sälja och leverera produkter är Hexagon beroende av leveranser från tredje part i enlighet med överenskomna krav med avseende på exempelvis mängd, kvalitet och leveranstider. Felaktiga eller uteblivna leveranser från en leverantör, särskilt om det handlar om leveranser av strategiska komponenter, riskerar att orsaka försenade eller uteblivna leveranser från Hexagons sida, vilket i sin tur skulle kunna resultera i minskad försäljning och därigenom ha en negativ inverkan på Hexagons omsättning, tillväxt och resultat.

Hexagon använder även distributörer, återförsäljare och andra representanter inom ramen för sin löpande verksamhet. På vissa marknader och inom vissa produktkategorier förlitar sig Koncernen på ett begränsat antal externa återförsäljare och distributörer. Om Hexagons avtal med återförsäljare, distributörer eller dess andra representanter skulle avslutas, ändras eller omförhandlas på ett ogynnsamt sätt finns det risk att Koncernens försäljningskapacitet påverkas negativt under viss tidsperiod, i synnerhet om en sådan uppsägning eller ogynnsam ändring avser en större distributör eller återförsäljare alternativt en sådan distributör eller återförsäljare som Hexagon är särskilt beroende av.

Hexagon är vidare exponerat för ett antal hållbarhetsrelaterade risker som är kopplade till Koncernens kunder och leverantörer. Bland annat levererar Hexagon produkter till försvarsindustrin (mindre än 5 procent av Koncernens försäljning under 2022). Det finns en risk att Hexagons kunder inom känsliga industrier kan komma att missbruka Hexagons produkter på sätt som inte är förenliga med mänskliga rättigheter eller att leverantörer, underleverantörer, distributörer, återförsäljare eller andra representanter som Hexagon samarbetar med brister i efterlevnaden av Hexagons uppförandekod och/eller andra hållbarhetsrelaterade regleringar. Om någon av dessa risker materialiseras skulle det i sin tur kunna medföra att Hexagon inte anses efterleva de lagar och andra regelverk som Koncernen har att följa samt innebära en risk för att Hexagons anseende skadas.

Det är osäkert i vilken utsträckning som ovannämnda risker kopplade till Koncernens kunder och leverantörer kan komma att påverka Koncernen, men om de materialiseras skulle de kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, omsättning, tillväxt, anseende och resultat.

#### **Humankapital.**

Hexagons drygt 24 000 medarbetare i över 50 länder är nyckeln till Koncernens framgång och Koncernen är i hög grad beroende av förmågan att rekrytera, behålla och utveckla duktiga medarbetare. Koncernens världsomspännande verksamhet ställer stora krav på rekrytering och kompetensförsörjning, bland annat för att Koncernen även i fortsättningen ska kunna bedriva sin FoU-verksamhet på ett framgångsrikt sätt, som per dagen för detta Grundprospekt involverar mer än 5 000 anställda och vars betydelse för Koncernens konkurrensförmåga, marknadspositioner, tillväxt och lönsamhet beskrivs ovan i riskfaktorn "Konkurrens och utvecklingsarbete". Det är även av central betydelse för Koncernen att säkerställa en hög kompetensförsörjning för att Koncernen ska lyckas uppfylla sin finansiella plan för framtida tillväxt, som bland annat innebär att Koncernen ska ha en genomsnittlig årlig försäljningstillväxt på 8-12 procent mellan år 2022 och 2026. Det kan vara förknippat med särskilda utmaningar att säkerställa en hög kompetensförsörjning på de tillväxtmarknader där Koncernen är verksam, där konkurrensen om arbetskraften kan vara hög och tillgången till rätt kompetenser begränsad. Om det leder till ökade ersättningsnivåer skulle det å ena sidan ha en negativ inverkan på Hexagons resultat. Under 2022 uppgick löner och ersättningar (inklusive sociala kostnader) till anställda till 1 967,3 MEUR. Om Hexagon däremot skulle erbjuda alltför låga ersättningsnivåer finns det å andra sidan en risk att medarbetarna väljer att avsluta sin anställning, vilket skulle kunna leda till en brist på resurser och kompetens och därmed ha en negativ inverkan på Hexagons konkurrenskraft, produktivitet och verksamhet.

För att fortsatt lyckas rekrytera, behålla och utveckla duktiga medarbetare är framförallt bevarandet av Hexagons företagskultur och upprätthållandet av Hexagons anseende som attraktiv arbetsgivare, både för existerande och potentiella medarbetare, en viktig framgångsfaktor. Det är osäkert i vilken utsträckning en eventuell oförmåga hos Koncernen att rekrytera, behålla och utveckla duktiga medarbetare kan komma att påverka Hexagon, men det utgör en väsentlig risk för Koncernens tillväxt, produktivitet, lönsamhet och långsiktiga värdeskapande.

#### **Störningar i produktions- och distributionsenheter samt IT-system.**

Rörelsesegmentet Geospatial Enterprise Solutions säljer sensorer för datainsamling från marken och luften samt för positionering via satelliter. Sensorerna kompletteras med mjukvara för skapande av 3D-kartor och modeller som sedan används som beslutsunderlag i en rad mjukvaruapplikationer. Rörelsesegmentet Industrial Enterprise Solutions tillhandahåller mätsystem samt mjukvara för *Computer Aided Design*, *Computer Aided Manufacturing* och *Computer Aided Engineering*. Lösningar inom detta segment optimerar design och processer samt förbättrar



produktivitet i produktionsanläggningar och skapar information som är avgörande för planering, byggande och drift av fabriker och andra industriella anläggningar.

Hexagon har ett flertal produktionsenheter och distributionsenheter över hela världen, bland annat i USA, Kina och flertalet länder i Europa. Hexagons produktion består av en kedja av processer där större avbrott och störningar skulle påverka Hexagons möjligheter att uppfylla sina åtaganden gentemot kunder negativt. Hexagon är därmed exponerad för en rad olika risker som är mer eller mindre specifika för de länder och regioner där deras produktions- och distributionsenheter är belägna. Dessa risker omfattar exempelvis geopolitiska risker, brand, explosion, naturkatastrofer, maskinskador, infrastrukturstörningar och strömavbrott. Större avbrott eller störningar till följd av sådana händelser skulle försvåra, försena eller, under viss tid, helt förhindra Hexagons möjligheter att tillverka produkter. Detta skulle kunna försvåra för Hexagon att fullgöra sina skyldigheter gentemot kunder och därmed leda till såväl intäktsbortfall som minskat kundförtroende, vilket i förlängningen skulle ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat.

Som beskrivits ovan hanterar Hexagon bland annat stora mängder data och mjukvara, vilket medför att Hexagon är beroende av att upprätthålla välfungerande IT-system för att säkerställa kontinuitet, förbättra effektiviteten i verksamheten och kommunicera med sina kunder. Cyberattacker och IT-systemavbrott, inklusive avbrott i leverantörers eller andra utomstående parter IT-system, riskerar att ge upphov till störningar i Koncernens verksamhet genom att orsaka transaktionsfel, ineffektivitet i databehandling, förseningar eller annulleringar av kundordrar, försämring i tillverkning eller leverans av produkter eller andra verksamhetsstörningar. Det finns således en risk att störningar eller fel i kritiska system har en negativ inverkan på Hexagons verksamhet, inklusive Hexagons drift, materiella och immateriella tillgångar samt, i vissa fall, externa parter immateriella tillgångar och verksamhet. Därtill kan störningar i Hexagons IT-system föranleda brister i Hexagons hantering av personuppgifter, genom att obehöriga personer får åtkomst till personuppgifter, oavsedd spridning av personuppgifter eller förlust av data.

Det är osäkert i vilken utsträckning som egendomsskador, störningar eller fel i Hexagons system eller olika typer av avbrott i verksamheten kan komma att påverka Hexagon, men om någon av dessa risker förverkligas skulle det ha en betydande negativ inverkan på driften av Hexagons verksamhet samt dess förmåga att attrahera och behålla kunder för att generera intäkter och vinst.

## **FINANSIELLA RISKER**

### **Likviditet och refinansiering.**

Likviditetsrisk är risken att Hexagon inte kan infria sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller eller endast kan göra det på ofördelaktiga villkor på grund av brist på likvida medel. Den 30 juni 2023 uppgick Koncernens likvida medel och outnyttjade kreditutrymmen till sammanlagt 1 311,1 MEUR.

Refinansieringsrisk är risken för att Hexagon inte har tillräcklig finansiering tillgänglig för att refinansiera lån som förfaller, beroende på att befintliga långivare inte vill förlänga lånen eller att Hexagon stöter på svårigheter att skaffa nya långivare vid en given tidpunkt. Hexagons finansiering består huvudsakligen av följande:

(i) En syndikerad låneram (RCF) etablerad under december 2021. Faciliteten uppgår till 1 500 MEUR och löper till december 2027, med möjlighet till förlängning till december 2028.

(ii) Detta MTN-program, ursprungligen etablerat under andra kvartalet 2014. Under MTN-programmet har Hexagon möjlighet att emittera obligationer inom en ram om 20 000 MSEK. Den 31 december 2022 hade Hexagon emitterat obligationer med ett totalbelopp om 10 150 MSEK.

(iii) Ett företagscertifikatprogram etablerat under 2012. Företagscertifikatprogrammet uppgår till 15 000 MSEK med löptider upp till 12 månader. Den 31 december 2022 hade Hexagon emitterat företagscertifikat med ett totalbelopp om 7 464 MSEK och 60 MEUR. RCF:en om 1 500 MEUR används som back-up till certifikatprogrammet.

Avtalet avseende Hexagons RCF innehåller ett finansiellt åtagande (kovenant) vad gäller nettoskuld/rörelseresultat (EBITDA). Nyckeltalet rapporteras till långivarna i samband med kvartalsrapporteringen och måste uppfyllas för att Hexagon ska undvika en ökad upplåningskostnad eller uppsägning av RCF-avtalet. Det finns en risk att RCF-avtalet sägs upp av Hexagons långivare om Hexagon skulle misslyckas med att uppfylla den aktuella kovenanten.

Hexagons förmåga att klara den framtida kapitalförsörjningen är till stor del beroende av hur väl Hexagon lyckas med sin försäljning av produkter och tjänster. Dessutom behöver Hexagon tillräcklig finansiering för att kunna refinansiera lån som förfaller. I detta hänseende spelar bland annat den allmänna utvecklingen på kapital- och kreditmarknaden en betydande roll.

Det finns en risk att Hexagon inte kommer att kunna infria sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller eller endast kan göra det på ofördelaktiga villkor, att Hexagon ådrar sig ökade upplåningskostnader, att Hexagon bryter mot

kovenanten i sitt RCF-avtal och att den syndikerade låneramen därför sägs upp, och/eller att Hexagon inte har tillgång till tillräckliga krediter för att refinansiera sina lån på acceptabla villkor eller överhuvudtaget. Dessa händelser kopplade till Hexagons likviditet och refinansiering skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Hexagons tillväxtpjätheter, finansiella ställning och resultat. Om Hexagon inte lyckas förnya eller refinansiera befintlig eller framtida finansiering på godtagbara eller förmånliga villkor, eller om Hexagon skulle bryta mot finansiella åtaganden i sin finansiering eller i framtiden inte ha tillräckliga likvida medel för att fullgöra sina betalningsåtaganden, skulle detta vidare kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens likviditet, lönsamhet, och finansiella flexibilitet.

#### **Valutarisker.**

Hexagons verksamhet är internationell och bedrivs på ett stort antal geografiska marknader, varigenom Koncernen är exponerad för valutarisk. Under 2022 genererades motsvarande 1 232,7 MEUR av det operativa resultatet, exklusive poster av engångskaraktär, i andra valutor än EUR. Koncernens valutaexponering uppgick per den 31 december 2022 till 10 722 MEUR netto. Valutarisk är risken att fluktuationer i valutakurser har en ofördelaktig inverkan på resultaträkning, balansräkning och kassaflöde. Dessutom påverkas jämförbarheten av Hexagons resultat över tid av förändringar i valutakurser. De valutor som har störst inverkan på Hexagons resultat och nettotillgångar är CHF, CNY och USD. Koncernens valutarisker utgörs av transaktionsexponering, som uppstår vid försäljning samt inköp av varor och tjänster i andra valutor än dotterföretags funktionella valuta, samt omräkningsexponering, som uppstår när dotterföretags resultat- och balansräkningar omräknas från andra funktionella valutor till Koncernens redovisningsvaluta EUR. Omräkningsexponeringen i balansräkningen kan ha en betydande negativ inverkan på Koncernens utländska nettotillgångar och därmed dess totalresultat.

Det finns en risk att de åtgärder som vidtas av Hexagon för att minimera valutariskerna inte är tillräckliga och att förändringar i valutakurser därför har en betydande negativ inverkan på Hexagons resultat, finansiella ställning och kassaflöde. Bland annat skulle, baserat på förhållandena per den 31 december 2022, en isolerad förstärkning av valutakursen för EUR med 5 procent för alla tillgångar och skulder denominerade i annan valuta än EUR få en negativ effekt på årets resultat och en negativ effekt på eget kapital om 535,3 MEUR och vice versa, netto efter effekten av säkring.

#### **Ränterisk.**

Ränterisk definieras som risken för att förändringar i räntenivåer påverkar Koncernens räntenetto och/eller kassaflöde negativt. Ränteriskexponering uppstår huvudsakligen från utestående externt upptagna lån. Under 2022 uppgick Koncernens räntekostnader till 35,6 MEUR. Genomslaget i räntenettet beror bland annat på den genomsnittliga räntebindningstiden på upplåningen, som per den 31 december 2022 var mindre än ett år. Den genomsnittliga räntan på Koncernens kort- och långfristiga lån uppgick samma datum till 2,6 procent. En samtidig ränteförändring på 1 procentenhet i Hexagons samtliga lånevalutor, baserat på förhållandena per den 31 december 2022, skulle påverka Koncernens resultat före skatt under de kommande 12 månaderna med 25,5 MEUR. Det finns således en risk att räntenivån höjs och medför ökade kostnader för Koncernen, vilket i sin tur skulle påverka Koncernens finansiella ställning och resultat negativt. Förändringar i räntenivån kan också ha en negativ inverkan på Koncernens kassaflöden och/eller det verkliga värdet på dess finansiella tillgångar och skulder.

#### **Kreditrisk.**

Med kreditrisk avses risken att motparter inte kan infria sina betalningsförpliktelser gentemot Hexagon. Finansiell kreditrisk uppkommer när likvida medel investeras och vid handel med finansiella instrument. Den 31 december 2022 uppgick Koncernens fordringar till 1 430,2 MEUR, varav förfallna fordringar med en ålder på 30 dagar eller mer till uppgick till 214,4 MEUR. Om Koncernens kunder eller andra samarbetspartners inte förmår betala sina skulder gentemot Koncernen, finns det en risk att Hexagon skulle drabbas av betydande kreditförluster och följaktligen få en väsentlig negativ inverkan på Hexagons intäkter och lönsamhet.

### **LEGALA RISKER**

#### **Regelefterlevnad.**

De huvudsakliga marknader Hexagon är närvarande på, vilka anges ovan under "Geopolitiska risker", är föremål för omfattande reglering. Hexagon kan exempelvis komma att påverkas av förändringar i regelverk, tullavgifter och andra handelshinder, pris- och valutakontroller och offentligrättsliga regleringar samt restriktioner i de jurisdiktioner där Hexagon är verksam.

Under de senaste åren har regleringen avseende hantering av personuppgifter blivit allt striktare i flertalet jurisdiktioner. Hexagons verksamhetsfokus är att dra nytta av all genererad data och till exempel har Koncernens rörelsesegment Geospatial Enterprise Solutions en portfölj av sensorer som innefattar laserscannern, luftburna kameror och drönare samt övervakningsutrustning och teknologier för mobil kartläggning och exakt positionering. Datasäkerhet och integritet är således ett viktigt område inom ramen för Hexagons verksamhet, inte minst eftersom att Hexagons kunder och anställda förväntar sig att Hexagon skyddar de personuppgifter som samlas in av

Koncernen. När det kommer till hantering av personuppgifter har Hexagon att förhålla sig till Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 2016/679 (GDPR) och annan motsvarande lagstiftning i andra jurisdiktioner. I Kina, där 14 procent av Koncernens omsättning genererades under 2022, finns liknande lagstiftning som syftar till att skydda olika datatyper, inklusive personuppgifter. Hexagon har även att förhålla sig till gällande och kommande ePrivacy-föreskrifter, bland annat till följd av Koncernens arbete med att utnyttja potentialen hos data kopplad till *Internet of Things* vilket exempelvis sker inom ramverket Xalt som rullades ut i Koncernen under 2018. Hexagon har således strikta rättsliga krav att förhålla sig till för att undvika överträdelse gällande hantering av personuppgifter och annan form av data. Reglerna omfattar alla leverantörer som samlar, lagrar och behandlar personuppgifter och annan data för Hexagons räkning. Vid obehörig användning, spridning eller förlust av data, eller för det fall Hexagon i något annat avseende skulle anses bryta mot eller inte på ett korrekt sätt tillämpa GDPR eller andra tillämpliga regelverk avseende behandling av personuppgifter och annan data, kan det leda till höga sanktionsavgifter (upp till 20 MEUR eller 4 procent av Koncernens globala årsomsättning vid överträdelse av GDPR) och en överträdelse kan även på ett allvarligt sätt skada Koncernens anseende. Bristande efterlevnad av GDPR riskerar även att leda till att Hexagon blir föremål för andra åtgärder som riskerar att begränsa Hexagons möjligheter att bedriva sin verksamhet, såsom en tillfällig eller permanent begränsning av, inklusive ett förbud mot, behandling av personuppgifter.

Efterlevnad av tillämplig anti-korruptionslagstiftning är en viktig faktor för såväl Hexagons verksamhet som Koncernens olika intressenter. Eftersom regelefterlevnad för korruptionsbekämpning även hjälper Hexagon att fördjupa sina ekonomiska intressen och sitt varumärkesvärde är detta arbete av yttersta vikt för Hexagon. Om Hexagon, dess medarbetare eller representanter eller, i vissa fall, dess samarbetspartners, inte följer tillämpliga regelverk för antikorruption kan myndigheter ålägga Hexagon civilrättsliga och straffrättsliga avgifter och/eller andra påföljder. Bristande efterlevnad av tillämpliga regelverk för antikorruption skulle således kunna ha en negativ inverkan på Hexagon, exempelvis genom att begränsa hur Hexagon får bedriva sin verksamhet, ådra Hexagon ökade kostnader i form av sanktionsavgifter och/eller medföra att Hexagons anseende skadas.

Som beskrivits ovan är den verksamhet som Hexagon bedriver föremål för ett mycket stort antal regelverk, och ändringar i dessa kan medföra att Hexagon tvingas anpassa verksamheten för att även i fortsättningen säkerställa regelefterlevnad. Anpassningar av Hexagons verksamhet för att uppfylla nya eller ändrade lagar eller annan reglering kan medföra ökade kostnader, vilket skulle ha en negativ inverkan på Hexagons finansiella ställning och resultat. Ett exempel på sådan anpassning är efterlevnaden av de nya exportrestriktioner och sanktionsregler som har riktats mot rysk affärsverksamhet till följd av Rysslands invasion av Ukraina. Om Hexagon misslyckas med att anpassa verksamheten för att säkerställa regelefterlevnad skulle Hexagon riskera att bli föremål för olika former av begränsningar i möjligheterna att bedriva verksamhet, ådra sig olika former av avgifter och andra sanktioner samt även riskera att Koncernens anseende skadas, bland annat genom att Hexagon inte lyckas leva upp till de förväntningar som dess kunder och anställda har på Hexagon.

#### **Immateriella rättigheter och rättsliga tvister.**

Som beskrivits ovan i riskfaktorn "Konkurrens och utvecklingsarbete" investerar Hexagon betydande resurser i sitt FoU-arbete. Under 2022 uppgick de totala kostnaderna för FoU till 14 procent av Koncernens nettoomsättning. Koncernen strävar efter att skydda sina tekniska innovationer för att säkerställa avkastningen på de investeringar som görs inom FoU. Detta sker genom patent och Koncernen har per dagen för detta Grundprospekt cirka 4 000 aktiva patent. Det är således av väsentlig betydelse för Hexagon att inlämnade ansökningar om registrering av patent, varumärkesskydd och/eller andra immateriella rättigheter beviljas samt att beviljade registreringar av immateriella rättigheter kan skyddas. Det finns emellertid en risk att Hexagons ansökningar om registrering av immateriella rättigheter inte kommer att beviljas och/eller att Hexagon utsätts för exempelvis patentintrång och plagiat som Hexagon inte lyckas skydda sig mot. Vidare finns det en risk att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter Hexagons immateriella tillgångar. Därtill kan tvister rörande intrång i immateriella rättigheter, liksom andra rättsliga tvister, vara såväl kostsamma som tidskrävande och riskerar, oavsett utgång, att skada Hexagons anseende. Potentiella intrång i Hexagons immateriella rättigheter, försök som görs för att kringgå eller ersätta Hexagons immateriella rättigheter, eventuella tvister som följer härav samt andra rättsliga tvister riskerar mot den ovan beskrivna bakgrunden att ha en väsentligt negativ inverkan på Hexagons anseende, verksamhet, konkurrenskraft och lönsamhet.

#### **Miljö.**

Hexagons produkter och tjänster används i tusentals applikationer som alla har en sak gemensamt: de gör olika processer effektivare, billigare och miljövänligare. Hexagons framgångar är beroende av i vilken utsträckning som Hexagon kan hjälpa sina kunder att bli mer effektiva och hållbara. Hexagon arbetar för att bidra till ett flertal av FN:s globala mål för hållbar utveckling och Koncernen har implementerat ISO 14001 på majoriteten av sina största produktionsanläggningar. Under 2021 antog Hexagon som målsättning att bli koldioxidneutrala i scope 1 och 2 till år 2030 och att bli koldioxidneutrala genom hela värdekedjan till år 2050. Vissa bolag inom Koncernen bedriver emellertid verksamhet som riskerar att påverka miljön negativt. Om verksamheten hos bolag inom Koncernen eller hos Koncernens leverantörer skulle påverka miljön negativt skulle det kunna leda till att Koncernen åläggs att betala

böter, förlorar licenser som är nödvändiga för att bedriva verksamhet och/eller att Koncernens anseende skadas. Vidare kan eventuella skärpta miljörättsliga krav leda till ökade kostnader eller krav på ytterligare investeringar för de bolag inom Koncernen som är föremål för sådan reglering.

Det är osäkert i vilken utsträckning negativ miljöpåverkan, åsamkad av Koncernen eller dess leverantörer, och/eller skärpta miljörättsliga krav kan komma att påverka Koncernen, men om inte Koncernen lyckas möta tillämpliga krav och fortsatt bidra till sina kunders effektivitet och hållbarhet skulle det inte bara kunna medföra ökade investeringskostnader och förlorade intäkter och därmed ha en negativ inverkan på dess kostnader och vinstmarginal, utan även kunna skada Koncernens renommé.

#### **Skatt.**

Hexagon är verksamt inom ett antal jurisdiktioner och tillämpliga skatteregler kan skilja sig åt mellan dessa. Till exempel är alla gränsöverskridande affärer normalt förknippade med skatterisker eftersom det saknas globala regler för internprissättning. Lokala skattemyndigheter följer sina egna lokala regler för sådan prissättning och olika myndigheter bedömer internprissättning på olika sätt. Hexagon samverkar regelbundet med lokala skattemyndigheter och har ofta flera pågående skatterevisjoner.

Under 2022 uppgick Koncernens skattekostnad till -228,9 MEUR, vilket motsvarade en effektiv skattesats på 18,3 procent. Hexagon redovisade per den 31 december 2022 uppskjutna skatteskulder om 459,5 MEUR netto. För uppskjutna skattefordringar måste Hexagon bedöma sannolikheten för att de avdragsgilla temporära skillnader som ger upphov till den uppskjutna skattefordringen kommer att kunna utnyttjas för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster. Vidare kan i vissa lägen värdet av de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna vara osäkra med anledning av pågående skatteprocesser m.m. Det verkliga värdet på uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kan därför avvika från de bedömningar Hexagon gjort på grund av ändrad framtida intjäning, ändrade skatteregler eller utfall av myndigheters eller skattedomstolarnas granskning av avgivna eller ännu ej avgivna deklarerationer.

Tillämpliga skatteregler kan komma att ändras i framtiden, också med retroaktiv verkan, vilket kan påverka Koncernens skattesituation negativt. Dessutom kan förändringar i Koncernens verksamheter eller delar därav få betydelse för överenskommelser som Koncernen träffat med skattemyndigheter i vissa jurisdiktioner. Hexagons tolkning av gällande skattelagstiftning, skatteöverenskommelser, OECDs riktlinjer och överenskommelser mellan skattemyndigheter i olika länder riskerar således att ifrågasättas av lokala skattemyndigheter i olika länder. Koncernens genomsnittliga skattesats kan också komma att öka om stora förvärv görs i högskattejurisdiktioner eller om bolagsskattesatserna förändras i länder där Hexagon har betydande verksamhet.

Beslut från skattemyndigheter, ändringar i tillämpliga skatteregler samt vissa stora förvärv och/eller förändringar av Koncernens verksamhet riskerar mot den ovan beskrivna bakgrunden att ha en negativ inverkan på Koncernens skattemässiga position och i förlängningen på dess finansiella ställning och resultat.

## **Risker relaterade till MTN**

#### **Strukturell efterställning och möjlighet att ställa säkerhet för annan skuld.**

Bolaget är beroende av övriga Koncernföretag för att kunna erlagga betalning 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. Koncernföretag kommer att ha skulder till andra borgenärer. Om ett 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 sådan utdelning kan användas för betalning till Fordringshavare innebär den strukturella efterställningen en risk för att Fordringshavare inte får betalt för sina fordringar och det finns således en risk att den som investerar i MTN kan förlora hela, eller delar av, sin placering om Hexagon och/eller dess Koncernföretag blir försatta i konkurs, genomför företagsrekonstruktion eller likvideras.

Bolaget är inte förhindrat från att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör marknadslån. Eftersom Fordringshavare inte har någon säkerhet i Bolagets tillgångar kommer eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget ha rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. I händelse av Bolagets obestånd kommer Fordringshavare därför att vara oprioriterade borgenärer vilket medför risk för att de inte får betalt för sina fordringar.

#### **Förändringar av den allmänna räntenivån.**

Värdet på MTN är beroende av ett flertal faktorer, av vilka en av de mest betydelsefulla över tid är nivån på marknadsräntan. MTN kan emitteras med fast ränta, rörlig ränta eller med nollkupongskonstruktion. Investering i MTN är förknippad med risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar av den allmänna räntenivån. Till exempel riskerar marknadsvärdet hos MTN med fast ränta eller nollkupongskonstruktion

att sjunka om marknadsräntorna stiger eftersom att marknadsvärdet på MTN med fast ränta respektive nollkupongskonstruktion tenderar att utvecklas i motsatt riktning jämfört med marknadsräntorna, vilket innebär att en investerare i sådana MTN kan förlora en del av sin investering. Vidare riskerar erhållen ränta på MTN med rörlig ränta att påverkas negativt om nivån på Räntebasen sjunker. Enligt Allmänna Villkor kan tillämplig räntebas ha ett värde lägre än noll, vilket innebär att en investerare i MTN med rörlig ränta inte är garanterad en avkastning motsvarande tillämplig räntebasmarginal.

Generellt gäller att längre löptid på MTN innebär högre risk och marknadsvärdena på MTN med nollkupongskonstruktion samt MTN som utges med en väsentlig rabatt eller premie på kapitalbeloppet tenderar att fluktuera mer i förhållande till allmänna förändringar i ränteläget. Värdet på MTN är med anledning av ovan beskrivna koppling till marknadsräntornas utveckling till stor del beroende av förändringar av den allmänna räntenivån, som varken Hexagon eller investerare i MTN kan påverka.

#### **Benchmarkförordningen.**

Processen för hur EURIBOR, STIBOR och andra referensräntor fastställs har varit föremål för lagstiftarens uppmärksamhet. Som en följd av detta har ett antal lagstiftningsåtgärder implementerats och ytterligare lagstiftningsåtgärder är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är Benchmarkförordningen som trädde i kraft 1 januari 2018 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 fastställs och hur de kommer utvecklas, vilket kan leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Som ett exempel kan nämnas att Riksbanken sedan en tid tillbaka tillhandahåller och publicerar den transaktionsbaserade referensräntan Swestr (Swedish krona Short Term Rate) som på längre sikt kommer kunna användas som ett alternativ till STIBOR även för längre räntebindningstider. Vidare kan ökade administrativa krav och därtill kopplade regulatoriska risker leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, och i förlängningen att vissa referensräntor helt kan komma att upphöra att publiceras.

De Allmänna Villkoren innehåller vissa bestämmelser om byte av räntebas i det fall en s.k. Triggerhändelse eller ett Offentliggörande inträffar på så sätt att aktuell räntebas, såsom STIBOR och EURIBOR eller annan referensränta, exempelvis upphör att tillhandahållas eller inte längre är representativ för den underliggande marknaden eller att det blir olagligt för Bolaget eller det Administrerande Institutet att beräkna betalning till Fordringshavare genom att använda den aktuella Räntebasen. Byte av Räntebas och övriga ändringar i villkoren för MTN i enlighet med vad som anges i avsnitt 8 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 efter att en s.k. Triggerhändelse har inträffat 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.

#### **Andrahandsmarknaden för MTN.**

MTN som emitteras under MTN-programmet kommer inte nödvändigtvis att innehas av flera Fordringshavare och inte heller nödvändigtvis vara föremål för handel i någon större omfattning. Notering av en serie MTN på Reglerad Marknad kommer inte att ha föregåtts av någon ordnad handel för MTN. Det finns därför en risk att en fungerande andrahandsmarknad för MTN inte kommer att uppstå eller kvarstå. Efter en notering av MTN kan vidare volym och pris påverkas av en rad faktorer. Transaktionskostnaderna för handel i MTN kan även visa sig vara höga. Fordringshavare riskerar därför att inte kunna handla med MTN till för dem acceptabla villkor. En investering i MTN ska därför endast göras av investerare som kan stå risken att en fungerande andrahandsmarknad inte uppstår och därför kan behöva inneha MTN till Återbetalningsdagen.

# PRODUKTBESKRIVNING

Nedan följer en beskrivning av och exempel på vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av MTN under detta MTN-program.

Konstruktionen av varje MTN framgår av Slutliga Villkor som gäller tillsammans med för MTN-programmet gällande Allmänna Villkor.

## Räntekonstruktioner

Under MTN-programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor avsnitt 6 (*Ränta*) utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella Lånet tillhörande Slutliga Villkor. Normalt emitteras MTN med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.

### MTN med fast ränta

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen på utestående Nominellt Belopp från (men exklusive) Lånedatum t o m Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Rönteförfalldag och beräknas på 30/360-dagarsbasis. Denna dagberäkning beskrivs utförligare nedan.

Med Rönteförfalldag för fast ränta avses den sista dagen i varje Rönteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Rönteförfalldag anses närmast påföljande Bankdag om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor.

### MTN med rörlig ränta (FRN)

Om MTN i Slutliga Villkor anges vara MTN med rörlig ränta ska Räntesatsen på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Röntebas, med tillägg eller avdrag för Röntebasmarginal, som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på Faktiskt/360-dagarsbasis.

Röntebasen för Lån med rörlig ränta kan enligt de Allmänna Villkoren vara negativ (ha ett lägre värde än noll). Detta innebär att en investerare i MTN med rörlig ränta inte är garanterad en avkastning motsvarande tillämplig Röntebasmarginal. Om beräkningen av Räntesatsen för Lån med Röntlig Rönta enligt de Allmänna Villkoren innebär ett lägre värde än noll, ska Räntesatsen anses vara noll.

Med Rönteförfalldag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Rönteperiod. Dock gäller att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Rönteförfalldag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rönteförfalldagen ska anses vara föregående Bankdag, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Med Röntebas för rörlig ränta avses den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för Lån i SEK och EURIBOR för lån i EUR, eller sådan Röntebas som till följd av en Triggerhändelse eller ett Offentliggörande ersätter den ursprungliga Röntebasen i enlighet med avsnitt 8 i Allmänna Villkor.

Med STIBOR avses (a) den räntesats som administreras, beräknas och distribueras av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på Refinitivs sida "STIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för SEK under en period jämförbar med den relevanta Rönteperioden, eller (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Rönteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Rönteperioden; eller (c) om ingen sådan räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på interbankmarknaden i Stockholm, för den relevanta Rönteperioden.

Med EURIBOR avses den räntesats som (a) omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Refinitivs sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för EUR under en period jämförbar med den relevanta Rönteperioden, eller (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Rönteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10.000.000 för den relevanta Rönteperioden; eller (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i EUR för den relevanta Rönteperioden.

Om referensräntan vid en viss tidpunkt och med avseende på Lån med rörlig ränta, i de Slutliga Villkor specificeras som en annan än STIBOR, kommer räntan för sådana Lån att specificeras och fastställas i enlighet med Slutliga Villkor för Lånet.

#### **MTN utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)**

MTN löper utan ränta eller s.k. nollkupongskonstruktion d v s MTN säljs till en kurs understigande Nominellt Belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det Nominella Beloppet.

#### **Dagberäkning av ränteperiod**

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.

#### **Inlösen**

Lån förfaller till betalning med dess Nominella Belopp på den relevanta Återbetalningsdagen. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag. Eventuell Ränta erläggs på den aktuella Ränfeförfalldagen. Betalning av Nominellt Belopp och ränta ska ske i den valuta i vilket Lånet upptagits till den som är på Avstämningsdagen före respektive förfalldag 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 påkalla 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 Stockholm; 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 uppköpserbudanden på aktiemarknaden, och som inte är eller inkluderar Melker Schörling eller någon närstående till Melker Schörling, eller bolag som direkt eller indirekt kontrolleras av Melker Schörling eller någon närstående till Melker Schörling, 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 affärsrättsliga beslut i Bolaget.

Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en sådan ägarförändring meddela Fordringshavarna om detta. Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 20 Bankdagar före Återköpsdagen.

#### **Behandling av personuppgifter**

Bolaget och Emissionsinstitutet kan, i egenskap av personuppgiftsansvariga, samlas in och behandla personuppgifter. Behandlingen av personuppgifter baseras på Bolagets och Emissionsinstitutets berättigade intressen att uppfylla sina respektive skyldigheter under Allmänna Villkor. Personuppgifter kommer inte att sparas under längre tid än vad som är nödvändigt för att uppnå de syften för vilka de samlades in om det inte föreligger en rätt eller skyldighet att göra så enligt lag. I den mån Allmänna Villkor tillåter kan personuppgifter delas med tredje man (såsom Euroclear Sweden) som kommer att behandla personuppgifterna som personuppgiftsbiträde. Personuppgiftsägaren har generellt sett rätt att få information om vilka personuppgifter som Bolaget och Emissionsinstitutet behandlar och kan skriftligen efterfråga sådan information hos Bolaget eller hos något av Emissionsinstitutet vid den adress som finns registrerad hos Bolagsverket. I tillägg kan personuppgiftsägaren ha rätt att begära att personuppgifter gallras och har rätt att erhålla de personuppgifter som de själva har tillhandahållit i maskinläsbar form. Information om Bolagets och Emissionsinstitutets behandling av personuppgifter finns tillgänglig på deras respektive hemsidor.

# ALLMÄNNA VILLKOR

## FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER HEXAGON AB:s (publ) SVENSKA MTN-PROGRAM

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska gälla för lån som Hexagon AB (publ) (org. nr. 556190-4771) ("**Bolaget**") emitterar på kapitalmarknaden under detta Medium Term Note-program ("**MTN-programmet**") genom att utge obligationer, så kallade Medium Term Notes (MTN).

### 1. DEFINITIONER

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

"Administrerande Institut"	är, enligt Slutliga Villkor, (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 eller (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet.
"Avstämningsdag"	är den femte Bankdagen före (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, eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden.
"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. Midsommarafton, julafton och nyårsafton ska för denna definition anses vara likställda med allmän helgdag.
"Dagberäkningsmetod"	är beräkningen av ett belopp för viss beräkningsperiod, den beräkningsgrund som, om den anges som: a) " <b>30/360</b> " 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) " <b>Faktiskt/360</b> " ska beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.
"Emissionsinstitut"	är Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program i enlighet med punkt 14.5, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.
"EUR"	är den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU).
"EURIBOR" <sup>1</sup>	är: a) den räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Refinitivs sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för EUR under en period jämförbar med den relevanta Ränfteperioden; b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränfteperioden enligt punkten a), medelvärde (avrundat uppåt till fyra decimaler) av de räntesatser som Europeiska Referensbanker anger till

---

<sup>1</sup> Refinitivs sida "EURIBOR01" har ersatt Reuters sida "EURIBOR01" som sida för att bestämma EURIBOR enligt Villkoren.



- Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10.000.000 för den relevanta Ränteperioden; eller
- c) om ingen räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkterna a) och b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i EUR för den relevanta Ränteperioden.

<b>"Euroclear Sweden"</b>	är Euroclear Sweden AB (org. nr. 556112-8074).
<b>"Europeiska Referensbanker"</b>	är fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Administrerande Institut.
<b>"Fordringshavare"</b>	är den som är antecknad på VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare av en MTN.
<b>"Fordringshavarmöte"</b>	är ett möte mellan Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 13 ( <i>Fordringshavarmöte</i> ).
<b>"Justerat Lånebelopp"</b>	är det sammanlagda Nominella Belopp av utestående MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som ägs av Bolaget, Koncernföretag eller en Majoritetsägare, oavsett om Bolaget, Koncernföretag eller Majoritetsägaren är direktregistrerat som ägare av sådan MTN eller ej.
<b>"Koncernen"</b>	är den koncern i vilken Bolaget är moderbolag, varvid begreppen koncern och moderbolag har den betydelse som respektive begrepp ges i aktiebolagslag (2005:551).
<b>"Koncernföretag"</b>	är varje juridisk person som ingår i Koncernen utöver Bolaget.
<b>"Kontoförande Institut"</b>	är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN.
<b>"Lån"</b>	är varje lån av "serie 100" eller "serie 300" för SEK och "serie 200" för EUR, omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program.
<b>"Lånebelopp"</b>	är det sammanlagda Nominella Belopp av utestående MTN avseende visst Lån.
<b>"Lånedatum"</b>	är, enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa.
<b>"Lånevillkor"</b>	är, för visst Lån, dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för sådant Lån.
<b>"Majoritetsägare"</b>	är ägare (direkt eller indirekt) av aktier som representerar mer än 50 procent av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget.
<b>"Marknadslån"</b>	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 avses bli föremål för handel på Reglerad Marknad eller annan marknadsplats.
<b>"MTN"</b>	är ensidig skuldförbindelse om Nominellt Belopp som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program och som utgör del av Lån.

<b>"Nominellt Belopp"</b>	är det belopp för varje MTN som anges i Slutliga Villkor.
<b>"Rambelopp"</b>	är SEK TJUGO MILJARDER (20.000.000.000) eller det belopp som kan följa av en överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt punkt 14.3.
<b>"Referensbanker"</b>	är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut.
<b>"Reglerad Marknad"</b>	en reglerad marknad såsom definieras i direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument och som för visst Lån har specificerats i Slutliga Villkor;
<b>"Räntebas"</b>	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 8 ( <i>Byte av Räntebas</i> )
<b>"Ränteperiod"</b>	är, enligt Slutliga Villkor, period under vilken ränta ackumuleras.
<b>"Räntesats"</b>	är: a) för Lån med fast ränta, den räntesats som anges i Slutliga Villkor; och b) för Lån med rörlig ränta, Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period, i enlighet med Slutliga Villkor.
<b>"SEK"</b>	är den lagliga valutan i Sverige.
<b>"Slutliga Villkor"</b>	är de slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån i enlighet med bilaga till Allmänna Villkor ( <i>Mall för Slutliga Villkor</i> ).
<b>"STIBOR"</b>	är: a) den räntesats som administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på Refinitivs sida STIBOR= (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för den relevanta Ränteperioden; b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av de räntesatser som Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Ränteperioden; eller c) om ingen räntesats anges enligt punkterna a) och b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränteperioden.
<b>"Utgivande Institut"</b>	är, enligt Slutliga Villkor, ett eller flera Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits.
<b>"Valuta"</b>	är SEK eller EUR.
<b>"VP-konto"</b>	är det värdepapperskonto hos Euroclear Sweden enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument i vilket (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av

värdepapper, eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregisterat i en förvaltares namn.

- "Väsentligt Koncernföretag"** vid var tid varje Koncernföretag vars:
- a) totala tillgångar (icke konsoliderade och exklusive koncerninterna poster) på balansräkningen enligt senaste reviderade årsredovisningen, utgör tio (10) procent eller mer av Koncernens konsoliderade totala tillgångar på balansräkningen enligt senaste reviderade årsredovisningen; eller
  - b) omsättning (icke konsoliderad och exklusive koncerninterna poster), enligt senaste reviderade årsredovisningen, utgör fem (5) procent eller mer av Koncernens konsoliderade omsättning enligt senaste reviderade årsredovisningen.
- "Återbetalningsdag"** är, enligt Slutliga Villkor, dag då MTN ska återbetalas.
- "Återköpsdag"** är dag för återköp av MTN såsom fastställes enligt punkten 11.

- 1.2 Vid beräkningen av om en gräns beskriven i SEK 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 Refinitivs 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 SEK mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på dess hemsida [www.riksbank.se](http://www.riksbank.se).
- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebasmarginal, Ränte-bestämningssdag, Ränteförfallodagar, Ränteperiod och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

## **2. FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR MTN**

- 2.1 Under detta MTN-program får Bolaget ge ut MTN i SEK eller EUR med en löptid på lägst ett (1) år. Under ett Lån kan MTN ges ut i flera trancher.
- 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 För varje Lån ska upprättas Slutliga Villkor vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga Lånevillkor för Lånet.

## **3. REGISTRERING AV MTN**

- 3.1 MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. 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 i samband med Fordringshavarmöte erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter enligt avsnitt 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 behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren.
- 4.2 En Fordringshavare 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 och äger rätt att delegera sin rätt att företräda Fordringshavaren.

## 5. BETALNINGAR

- 5.1 MTN förfaller till betalning med dess Nominella Belopp på Återbetalningsdagen. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag. Ränta enligt avsnitt 6 (*Ränta*) betalas på aktuell Ränteförfallodag.
- 5.2 Betalning av Nominellt Belopp och i förekommande fall ränta ska ske i den Valuta i vilken Lånet upptagits och betalas till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen före 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.
- 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 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 7.2.
- 5.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt 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.
- 5.7 Bolaget kan erbjuda att återköpa MTN vid varje tidpunkt och till vilket pris som helst under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Bolaget får enligt Bolagets eget val behållas, överlåtas eller nedskrivs. Bolaget ska vid återköp eller nedskrivning informera Administrerande Institut.

## 6. RÄNTA

- 6.1 För Lån som löper med ränta ska räntan beräknas på Nominellt Belopp, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.
- 6.2 Ränta på visst Lån beräknas och utgår (i förekommande fall) i enlighet med Slutliga Villkor. I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något (eller kombination) av följande alternativ:

a) Fast ränta:

Om Lån är specificerat som Lån med fast ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från (men exklusive) Lånedatum till (och inklusive) Återbetalningsdagen eller annan Ränteförfallodag som framgår av Slutliga Villkor.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt 30/360.

b) Rörlig ränta (FRN):

Om Lånet är specificerat som Lån med rörlig ränta ska Lånet löpa med ränta från (men exklusive) Lånedatum till (och inklusive) Återbetalningsdagen eller annan Ränteförfallodag som framgår av Slutliga Villkor. Räntesatsen för respektive Ränteperiod fastställs av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 8 (*Byte av Räntebas*). Om beräkningen av Räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska Räntesatsen anses vara noll.

Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 16.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkningen till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt Faktiskt/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Ränteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

c) Nollkupong:

Om Lånet är specificerat som nollkupongslån ska Lånet löpa utan ränta. Nollkupongslån kan utfärdas till underkurs och lösas in till ett belopp per MTN motsvarande Nominellt Belopp eller en andel därav.

## 7. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 7.1 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 SEK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 7.1, för Lån som löper med ränta, ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 7.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden som avses i punkt 16.1 ska dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (i) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga, eller (ii) för Lån 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 varunder dröjsmålet varar).

## 8. BYTE AV RÄNTEBAS

- 8.1 Om en Triggerhändelse som anges i punkt 8.2 nedan har inträffat ska Bolaget i samråd med Ledarbanken initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma Ersättande Räntebas, Spreadjustering samt initiera åtgärder för att bestämma nödvändiga administrativa, tekniska och operativa ändringar av Lånevillkoren för att tillämpa, beräkna och slutligt fastställa den tillämpliga Räntebasen. Det föreligger ingen skyldighet för Ledarbanken att medverka till sådant samråd eller bestämmande enligt ovan. Om Ledarbanken inte medverkar i ett sådant samråd eller bestämmande ska Bolaget, på Bolagets bekostnad, snarast utse en Oberoende Rådgivare för att initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma det nämnda. Förutsatt att Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar har slutligt fastställts senast innan den relevanta Räntebestämningdagen ska ändringarna tillämpas från och med nästkommande Ränteperiod, dock alltid med beaktande av eventuella tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden och beräkningsmetoder som är tillämpliga i förhållande till sådan Ersättande Räntebas.
- 8.2 En triggerhändelse är en eller flera av följande händelser ("**Triggerhändelse**") som innebär:
- att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) har upphört att existera eller upphört att tillhandahållas i minst fem (5) på varandra följande Bankdagar till följd av att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) upphör att beräknas eller administreras;
  - ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från (i) tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen eller (ii) Administratören av Räntebasen med information om att Administratören av Räntebasen inte längre tillhandahåller aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) permanent eller på obestämd tid och att det vid tidpunkten för uttalandet eller publiceringen ingen efterträdande administratör har utsetts eller förväntas utses att fortsätta tillhandahålla Räntebasen;
  - ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) inte längre är representativ för den underliggande marknaden som Räntebasen är avsedd att representera och Räntebasens representativitet kommer inte att kunna återställas, enligt tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen;
  - 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);
  - 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
  - ett Offentliggörande har gjorts varpå den offentliggjorda Triggerhändelsen som anges i (b) till (e) ovan kommer att inträffa inom sex (6) månader.
- 8.3 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 8.1 ovan för att slutligt fastställa Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar, för att övergå till Ersättande Räntebas vid en tidigare tidpunkt.

8.4 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 8 (*Byte av Räntebas*) inför varje sådan efterföljande Räntebestämningdag, men utan framgång.

8.5 Innan Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar blir effektiva ska Bolaget meddela Fordringshavare, Administrerande Institut samt Euroclear Sweden i enlighet med avsnitt 15 (*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 Reglerad Marknad ska Bolaget även informera börsen om ändringarna.

8.6 Ledarbanken, Oberoende Rådgivare och Administrerande Institut som utför åtgärder i enlighet med detta avsnitt 8 (*Byte av Räntebas*) 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.

8.7 I detta avsnitt 8 (*Byte av Räntebas*) har följande definierade termer den betydelse som anges nedan:

**"Administratör av Räntebas"** är Swedish Financial Benchmark Facility AB i förhållande till STIBOR och European Money Markets Institute i förhållande till EURIBOR eller någon aktör som ersätter som administratör av Räntebasen.

**"Ersättande Räntebas"** är:

- a) 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
- b) 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 punkterna 8.2 b) till 8.2 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 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:

- a) är formellt rekommenderad av Relevant Nomineringsorgan i förhållande till den ersatta Räntebasen; eller
- b) om (a) 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.

## 9. PRESKRIPTION

- 9.1 Fordran på kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta preskriberas tre år efter respektive Ränfeförfallodag. Om fordran preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning av sådan fordran Bolaget.
- 9.2 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).

## 10. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

- 10.1 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.
- 10.2 Bolaget åtar sig att, så länge någon MTN utestår, inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet samt att inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Koncernen om sådan avhändelse kan äventyra Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavarna.
- 10.3 Bolaget får inte ge ut ytterligare MTN under detta MTN-program om det innebär att det sammanlagda Nominella Beloppet av de MTN som är utestående under detta MTN-program, inklusive de MTN som avses placeras, överstiger Rambeloppet på den dag då överenskommelse om placering av MTN träffas mellan Bolaget och Utgivande Institut.
- 10.4 Bolaget åtar sig, så länge någon MTN utestår, att:
- inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest – för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget;
  - inte självt ställa säkerhet för Marknadslån – i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas – som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; och
  - tillse att Koncernföretag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt punkterna a)-b) ovan, varvid på vederbörande Koncernföretag ska tillämpas det som gäller för Bolaget, dock med det undantaget att Bolaget får ställa ansvarsförbindelse för Koncernföretag, vilken i sin tur inte får säkerställas.
- 10.5 För Lån som enligt Slutliga Villkor ska upptas till handel på Reglerad Marknad eller annan marknadsplats åtar sig Bolaget att själv eller genom Administrerande Instituts försorg ansöka om detta vid relevant Reglerad Marknad eller annan marknadsplats 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.
- 10.6 Bolaget åtar sig att tillse att den aktuella versionen av dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för samtliga utestående Lån, som är avsedda att upptas till handel på Reglerad Marknad eller annan marknadsplats, hålls tillgängliga på Bolagets hemsida.
- 10.7 Bolagets åtaganden enligt detta avsnitt 10 ska helt eller delvis upphöra om betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN och sådant upphörande av åtaganden beslutas vid Fordringshavarmöte.

## 11. ÅTERKÖP VID ÄGARFÖRÄNDRING

- 11.1 Envar Fordringshavare har rätt att påkalla återköp av alla, eller vissa, av MTN som innehas av denne, om:
- aktierna i Bolaget upphör att vara upptagna till handel på den reglerade marknaden vid NASDAQ OMX Stockholm AB; eller
  - 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 uppköpserbudanden på aktiemarknaden, och som inte är eller inkluderar Melker Schörling eller någon närstående till Melker Schörling, eller bolag som direkt eller indirekt kontrolleras av Melker Schörling eller någon närstående till Melker Schörling, direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt:
    - 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 affärsrättsliga beslut i Bolaget.
- 11.2 Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring enligt punkt 11.1 meddela Fordringshavarna om detta genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera Återköpsdagen.
- 11.3 Återköpsdagen ska infalla tidigast två och senast tre månader efter att meddelande om ägarförändringen tillställts Fordringshavare i enlighet med punkt 11.2, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.
- 11.4 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). För MTN som är Nollkupongslån ska istället ett belopp per MTN beräknat i enlighet med punkt 12.6 erläggas.
- 11.5 Om Bolagets aktier (samt samtliga eventuella andra aktieslag) upphör att vara noterade på en Reglerad Marknad och Bolaget inte heller har MTN eller andra överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en Reglerad Marknad, åtar sig Bolaget att offentliggöra delårsrapporter på samma sätt såsom om Bolaget hade obligationer upptagna till handel på NASDAQ OMX Stockholm AB (eller sådan marknadsplats som träder i dess ställe) enligt de krav som följer av lag och marknadsplatsens regelverk för noterade obligationer.
- 11.6 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 20 Bankdagar före Återköpsdagen.

## 12. UPPSÄGNING AV LÅN

- 12.1 Administrerande Institut ska (i) om så begärs skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst tio (10) procent av Justerat Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i skuldboken 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 under relevant Lån, göras gemensamt) 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 (om tillämpligt) beslutar, om:
- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån, såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre (3) Bankdagar;
  - b) Bolaget (i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende något Lån under förutsättning att Bolaget skriftligen uppmanats att vidta rättelse om rättelse är möjlig och Bolaget inte inom 15 Bankdagar därefter vidtagit rättelse;
  - c) Bolaget eller ett Koncernföretag inte i rätt tid 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 varat i minst tio Bankdagar, under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst EUR TJUGO MILJONER (20.000.000), eller motsvarande belopp i andra valutor;
  - d) Bolaget eller ett Koncernföretag inte inom tio (10) Bankdagar efter den dag då Bolaget eller Koncernföretag mottagit berättigat krav infriar betalningsförpliktelse rörande borgen eller garanti som Bolaget eller Koncernföretaget ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av berättigade krav som inte infriats inom sådan tid uppgår till minst EUR TJUGO MILJONER (20.000.000) eller motsvarande belopp i andra valutor;
  - e) anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Koncernen tillhörande Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag blir föremål för utmätning;
  - f) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag inställer sina betalningar;
  - g) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion;



- h) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
- i) beslut fattas att Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag ska träda i likvidation såvida inte, beträffande Väsentligt Koncernföretag, likvidationen är frivillig och inte föranses av sådant Väsentligt Koncernföretags obestånd; eller
- j) bolagsstämma i Bolaget godkänner 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 Koncernföretag är överlåtande bolag, det påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavarna.

Begreppet "lån" i punkterna c) och d) ovan omfattar även Lån och 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 genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 12.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse eller underrättelse enligt punkt 12.4 ska Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, inte 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 Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående punkt 12.3 och 12.4 gäller i den mån så kan ske utan att Bolaget eller Koncernföretag överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med Reglerad Marknad eller annan marknadsplats där Bolagets eller Koncernföretags aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.
- 12.6 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning ska:
- a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN som skulle återbetalats på Återbetalningsdagen jämte upplupen ränta fram till uppsägningsdagen för Lånet; och
  - b) Lån som löper utan ränta återbetalas till ett belopp per MTN som bestäms på uppsägningsdagen för Lånet enligt följande formel:

#### Nominellt Belopp

$$(1 + r)^t$$

där:

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 stängningsnotering användas.

t = återstående löptid för relevant Lån, beräknat i enlighet med Faktiskt/360 för MTN utgivna i SEK eller EUR.

### **13. FORDRINGSHAVARMÖTE**

- 13.1 Administrerande Institut äger rätt att och ska på begäran från annat Utgivande Institut, Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst tio (10) procent av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i skuldboken 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 (med kopia till Bolaget) inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från annat Utgivande Institut, Bolaget eller Fordringshavare enligt punkt 13.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl).

- 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 fullmactsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Ärenden upptagna på dagordningen ska vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje ärende ska anges. 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 Fordringshavarmöte 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 Fordringshavare, eller har blivit befullmäktigad av någon som är Fordringshavare, på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp.
- 13.8 Vid Fordringshavarmöte äger Emissionsinstitutet samt styrelseledamöter, verkställande direktör och andra högre befattningshavare inom Bolaget samt Bolagets revisorer och Bolagets juridiska rådgivare rätt att närvara. Ombud ska företräde behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av ordföranden.
- 13.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 80 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt Belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än vad som följer av Lånevillkoren, inkluderat vad som följer av tillämpningen av avsnitt 8 (*Byte av Räntebas*)) eller ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
  - b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 13; eller
  - c) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper eller gäldenärsbyte.
- 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 Lånevillkor, rambelopp 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 (eller annars närvarar genom en befullmäktigad representant eller på sådant sätt som är förenligt med bestämmelser enligt punkt 13.6).
- 13.12 Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringsmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört avseende visst ärende 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.
- 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 eller ej. Fordringshavare, oavsett om denne har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur denne har röstat på mötet ska inte vara ansvariga för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.
- 13.17 Emissionsinstitutens skäligen kostnader och utlägg i anledning av ett Fordringshavarmöte, inklusive skälig ersättning till det Administrerande Institutet, ska betalas av Bolaget.
- 13.18 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. Om Administrerande Institut senast två Bankdagar efter att kallelse till Fordringshavarmöte skett begär det, ska Bolaget utan dröjsmål efter relevant Avstämningsdag tillhandahålla det Administrerande Institutet ett utdrag från skuldboken utvisande registrerade Fordringshavare för relevant Lån vid utgången av relevant Avstämningsdag före Fordringshavarmötet. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller annars vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare i MTN.
- 13.19 På Administrerande Instituts begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett certifikat som anger Nominellt Belopp för MTN som ägs av Bolaget, Koncernföretag och Majoritetsägare för utgången av relevant Avstämningsdag före Fordringshavarmötet, oavsett om Bolaget, Koncernföretag eller Majoritetsägare är direktregistrerat som ägare av MTN eller ej. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant certifikat eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av Bolaget, Koncernföretag eller Majoritetsägare.
- 13.20 Ett beslut på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 13.21 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft.
- 13.22 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares begäran tillstålla denne protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska dock inte påverka beslutets giltighet.

#### **14. ÄNDRING AV LÅNEVILLKOR, RAMBELOPP M.M.**

- 14.1 Bolaget och Emissionsinstitutet får överenskomma om att justera klara och uppenbara fel i Allmänna Villkor.
- 14.2 Bolaget och Utgivande Institut får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 14.3 Bolaget och Emissionsinstitutet får överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.
- 14.4 Bolaget och Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren får, utan Fordringshavarens medgivande, överenskomma om justeringar i Lånevillkoren och genomföra sådana ändringar i Lånevillkoren i enlighet med vad som framkommer av avsnitt 8 (*Byte av Råntebas*), vilka blir bindande för de som omfattas av Lånevillkoren.
- 14.5 Anlitande av Emissionsinstitut kan ske genom överenskommelse mellan Bolaget, aktuellt institut och Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet kan frånträda som sådant, dock att Administrerande Institut med avseende på visst Lån inte får avträda med mindre än att ett nytt Administrerande Institut utses i dess ställe.
- 14.6 Ändring eller eftergift av Lånevillkor kan i andra fall än enligt punkterna 14.1-14.5 ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt avsnitt 13 (*Fordringshavarmöte*).
- 14.7 Ett beslut om en villkorsändring enligt punkt 14.1 ska registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publiceras i enlighet med punkt 10.6.

#### **15. MEDDELANDEN**

- 15.1 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.
- 15.2 Meddelande ska tillställas Bolaget och Emissionsinstitutet på den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Avstämningsdagen före avsändandet.
- 15.3 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.

- 15.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

## **16. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.**

- 16.1 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 Emissionsinstitut självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 16.2 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.
- 16.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 16.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 16.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

## **17. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION**

- 17.1 Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren.
- 17.2 Tvist rörande Lånevillkoren ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 12 september 2022

HEXAGON AB (PUBL)

# MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för varje lån emitterat under MTN-programmet.

## SLUTLIGA VILLKOR

### Emission av obligationer med [rörlig ränta/fast ränta/nollkupong] om [SEK/EUR] [●] under Hexagon AB (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet ska Allmänna Villkor daterade [10 juni 2015]/[28 juli 2020]/[12 september 2022] för rubricerat MTN-program jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla, vilka upprättas enligt artikel 8 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en Reglerad Marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i grundprospektet godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 12 september 2023 ("Grundprospektet") jämte offentliggjorda tillägg som upprättats för MTN-programmet.

Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, vid var tid offentliggjorda tillägg och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet jämte tillägg finns att tillgå på [www.hexagon.com](http://www.hexagon.com).

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

#### ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [●]  
(i) Tranchebenämning: [●]
2. **Lånebelopp för:**  
(i) Lån: [●]  
(ii) Tranche 1: [●]  
[Tranche 2: [●]]
3. **Pris:** [●] % av Nominellt Belopp [plus upplupen ränta från och med [infoga datum] om tillämpligt]
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Nominellt Belopp:** [SEK/EUR] [●] (Angivet belopp får inte understiga EUR 100.000 eller motsvarande belopp i SEK)
6. **Lånedatum:** [●]
7. **Startdag för ränteberäkning:** [●]
8. **Likviddag:** [Anges om annat än Lånedatum]
9. **Återbetalningsdag:** [●]
10. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]  
[Rörlig ränta (FRN)]  
[Nollkupong]

#### BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

11. **Fast räntekonstruktion:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)*

- (i) Räntesats: [●] % årlig ränta beräknat på Nominellt Belopp
- (ii) Rän-tepe-riod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Rän-tepe-rioden) och därefter varje tidspe-riod om ca [●] månader med slutdag på en Rän-te-för-fal-lodag
- (iii) Rän-te-för-fal-lodagar: [Är-ligen]/[Halv-års-vis]/[Kvartals-vis] den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om sådan dag inte är Bankdag betalas räntan först följande Bankdag, men ränta utgår därvid endast till och med Rän-te-för-fal-lodagen
- (Ovan förändras i händelse av kort eller lång första kupong)
- (iv) Dagberäkningsmetod: 30/360
- (v) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Förändringar av den allmänna räntenivån" i Grundprospektet.
12. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)
- (i) Rän-te-bas: [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR]
- [Den första kupongens Rän-te-bas ska interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR].]
- (ii) Rän-te-bas-marginal: [+/-][●] % årlig ränta beräknat på Nominellt Belopp
- (iii) Rän-te-bestäm-ningsdag: [Två] Bankdagar före första dagen i varje Rän-te-pe-riod, första gången den [●]
- (iv) Rän-te-pe-riod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Rän-te-pe-rioden) och därefter varje tidspe-riod om ca [●] månader med slutdag på en Rän-te-för-fal-lodag
- (v) Rän-te-för-fal-lodagar: Sista dagen i varje Rän-te-pe-riod, [den [●], den [●], den [●] och den [●],] första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Rän-te-för-fal-lodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rän-te-för-fal-lodagen ska anses vara föregående Bankdag
- (vi) Dagberäkningsmetod: Faktiskt/360
- (vii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Förändringar av den allmänna räntenivån" i Grundprospektet.
13. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera]
- (ii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Förändringar av den allmänna räntenivån" i Grundprospektet.

## ÖVRIGT

14. **Upptagande till handel:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]

(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)

- (i) Relevant marknad: [Nasdaq Stockholm/Specificera]
- (ii) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [Specificera]
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [●]
- (iv) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagande till handel: [●]
15. **Intressen:** [Specificera/E] tillämpligt  
*(Alla intressen, inklusive intressekonflikter som är väsentliga för emissionen/erbjudandet, med uppgift om involverade personer och intressenas art, ska beskrivas)*
16. **Kreditbetyg för Lån:** [Specificera/E] tillämpligt
17. **Beslut till grund för upprättandet av emissionen:** [Specificera/Enlighet med Grundprospektet.]
18. **Information från tredje part:** [Information som anskaffats från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande./E] tillämpligt
19. **Administrerande Institut:** [Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial], [Nordea Bank Abp], [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)], [Svenska Handelsbanken AB (publ)] [Swedbank AB (publ)] [Specificera]
20. **Utgivande Institut:** [Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial], [Nordea Bank Abp], [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)], [Svenska Handelsbanken AB (publ)] [Swedbank AB (publ)] [Specificera]
21. **ISIN:** SE[●]
22. **Uppskattat tillfört nettobelopp:** [SEK/EUR] [●] minus transaktionskostnader och avgifter.
23. **Användning av tillförda medel:** [Allmän finansiering av verksamheten/Specificera]

Bolaget bekräftar härmed 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, som inträffat efter dagen för godkännande och registrering av detta Grundprospekt, som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Stockholm den [●]

HEXAGON AB (PUBL)

# INFORMATION OM EMITTENTEN HEXAGON AB (PUBL)

## Företagsnamn och handelsbeteckning

Bolagets företagsnamn är Hexagon AB (publ). Bolaget är ett publikt aktieföretag som bildades 29 augusti 1975 i Sverige och vars B-aktier (HEXA B) är noterade på Nasdaq Stockholm. Bolaget är registrerat hos Bolagsverket och bedriver verksamhet enligt svenska aktieföretagslagen. Bolagets organisationsnummer är 556190-4771. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets LEI-kod är 549300WJFW6ILNI4TA80.

Enligt § 2 i Bolagets bolagsordning, antagen vid årsstämman den 29 april 2020, är föremålet för Bolagets verksamhet att äga och förvalta aktier i industri-, handels- och serviceföretag samt även äga och förvalta fast egendom, värdepapper, handha administrativ verksamhet åt dotterbolagen samt därmed förenlig verksamhet.

## Bolagets adress

Hexagon AB (publ)  
Box 3692  
103 59 Stockholm

**Telefon:** 08-601 26 20

**Fax:** 08-601 26 21

**Hemsida:** [www.hexagon.com](http://www.hexagon.com)

*Informationen på Hexagons hemsida, samt övriga hemsidor som hänvisas till i detta Grundprospekt, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen och ingår inte i detta Grundprospekt såvida inte informationen införlivas i Grundprospektet genom hänvisning.*

## Sammanfattande beskrivning av verksamheten

**Huvudsaklig verksamhet.** Hexagon är en global leverantör av informationsteknologier som ökar produktiviteten och förbättrar kvaliteten inom geospatiala och industriella företagsövergripande applikationer. Hexagons lösningar integrerar sensorer, mjukvara, branschkunskap och kunders arbetsflöden till intelligenta informationsekosystem som skapar beslutsunderlag som används inom en rad viktiga branscher.

Hexagons verksamhet är vid tidpunkten för Grundprospektet organiserad, styrs och rapporteras utifrån rörelsesegmenten Geospatial Enterprise Solutions och Industrial Enterprise Solutions. Båda segmenten står vardera för cirka hälften av Koncernens nettoomsättning.

- **Geospatial Enterprise Solutions.** Geospatial Enterprise Solutions har en bred portfölj av sensorer som fångar verkligheten – från laserscannern, luftburna kameror och drönare till övervakningsutrustning, teknologier för mobil kartläggning och exakt positionering. Sensorerna kompletteras med mjukvara för att skapa 3D-kartor och 3D-modeller som sedan används som beslutsunderlag i en rad mjukvaruapplikationer inom områden som lantmäteri, byggnation, offentlig säkerhet och jordbruk. Segmentet består av divisionerna *Geosystems*, *Safety*, *Infrastructure & Geospatial* och *Autonomy & Positioning*.
- **Industrial Enterprise Solutions.** Industrial Enterprise Solutions har en bred portfölj av mätsystem som innehåller det senaste inom sensorteknologi för snabba och noggranna mätningar. Dessa lösningar inkluderar teknologier från kordinatmätmaskiner (CMM) och optiska sensorer till lasertrackers och laserscannern. Teknologierna optimerar design, processer och produktivitet i tillverkningsanläggningar. De inkluderar också mjukvara för CAD (*computer-aided design*), CAM (*computer-aided manufacturing*) och CAE (*computer-aided engineering*). Lösningar inom detta segment inkluderar även applikationer för att optimera design och processer för att öka produktiviteten i andra industriella anläggningar. Segmentet består av divisionerna *Manufacturing Intelligence* och *Asset Lifecycle Intelligence*.

**Huvudsakliga marknader.** Under 2022 stod EMEA för 34 procent av Koncernens omsättning, Amerika för 39 procent och Asien för 27 procent.

**Konkurrens.** Hexagons konkurrenter utgörs av globala företag av varierande storlek och inriktning. Medan Hexagon erbjuder geospatiala och industriella företagsövergripande applikationer är de flesta konkurrenter verksamma inom endast en fas av arbetsflödet i en bransch eller begränsade till endast sensorer eller mjukvara. För att säkerställa att Koncernen har en konkurrensfördel och möta efterfrågan på företagsövergripande applikationer investerar Hexagon årligen cirka 10-12 procent av omsättningen i FoU.

**Finansiella mål.** Koncernen har sex finansiella mål, vilka baseras på nyckeltalen nettoomsättning, justerad rörelsemarginal, resultat per aktie, soliditet, kassaflöde samt avkastning på sysselsatt kapital. Under 2021



lanserade Hexagon nya finansiella mål, om en årlig försäljningstillväxt på 8-12 procent mellan år 2022 och 2026, samt en justerad rörelsemarginal (EBIT1) på mer än 30 procent till år 2026. Försäljningstillväxten ska uppnås genom en kombination av 5-7 procent organisk tillväxt per år och 3-5 procent strukturell tillväxt per år genom förvärv. Fortsatt fokus på innovation och kundcentrerade lösningar avser bidra till försäljningstillväxten, stärkt marginal och ökade återkommande intäkter.

**Organisationsstruktur.** Bolaget är moderbolag i Koncernen. Bolaget är direkt eller indirekt holdingbolag till de andra bolagen i Koncernen och dess tillgångar består huvudsakligen av aktier i dotterbolagen. Bolaget bedriver ingen egen operativ verksamhet och är följaktligen beroende av att det inkommer tillräckligt med intäkter från övriga enheters verksamhet inom Koncernen. Dessa enheter är legalt åtskilda från Bolaget. Möjligheten för operationella enheter inom Koncernen att göra utbetalningar till Bolaget är bland annat beroende av tillgången av disponibla medel, företagsrestriktioner, villkor för varje företags skuldsättning och nationell lagstiftning.

Koncernens operativa verksamhet är koncentrerad till segmenten Geospatial Enterprise Solutions och Industrial Enterprise Solutions. Respektive applikationsområde ansvarar för FoU, tillverkning, marknadsföring och försäljning inom sina specifika produktsegment.

Verkställande direktören och koncernchefen ansvarar för den dagliga verksamheten och beslutsfattandet tillsammans med de övriga medlemmarna i ledningsgruppen, vilken utöver vd omfattar finans- och ekonomidirektören, strategidirektören, chefsjuristen, marknadsdirektören, den operativa chefen, teknikdirektören, chefen för hållbarhet och investerrelationer samt divisionscheferna. Strategiska beslut såsom inriktning, nya förvärv och generella finansiella frågor tas av Bolagets styrelse och koncernledning. Hexagons verksamhet bedrivs i mer än 300 rörelsedrivande koncernbolag i cirka 50 länder världen över. Hexagon hade vid utgången av år 2022 fler än 24 000 anställda.

**Bolagsstyrning.** Bolaget är ett svenskt aktiebolag. Ansvar för bolagsstyrning och kontroll av Koncernen fördelas mellan aktieägarna via bolagsstämman, styrelsen och vd enligt aktiebolagslagen, gällande bestämmelser för börsnoterade företag och Bolagets bolagsordning. Bolagsstyrningen i Bolaget är baserad på aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning samt andra tillämpliga lagar och regelverk.

**Bolagsstämma.** Den ordinarie årsstämman (eller, i förekommande fall, en extra bolagsstämma) är Bolagets högsta beslutande organ i vilken samtliga aktieägare äger rätt att delta. Bolagsordningen innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid bolagsstämma. Vid årsstämman lägger styrelsen fram årsredovisningen, koncernredovisning och revisionsberättelsen. Årsstämman beslutar bland annat om fastställelse av Bolagets och Koncernens räkenskaper, resultatdisposition, ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören, val av styrelse och revisor inklusive beslut om arvoden till dessa, riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt eventuella ändringar av bolagsordningen.

## Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

### Verkställande ledningens adress

Hexagon AB (publ)  
Box 3692  
103 59 Stockholm

### Verkställande ledning

*Paolo Guglielmini*

Född 1977. Vd och koncernchef sedan 2023. Anställd sedan 2010.

Utbildning: Civilingenjör.

Övriga uppdrag: -

*David Mills*

Född 1972. Finans- och ekonomidirektör. Anställd sedan 2001.

Utbildning: B.Sc inom ekonomi och redovisning.

Övriga uppdrag: -

*Burkhard Boeckem*

Född 1971. Teknikdirektör. Anställd sedan 2001.

Utbildning: Masterexamen i geodesi och en teknologie doktorsexamen.

Övriga uppdrag: -

*Madlen Nicolaus*

Född 1971. Marknadsdirektör. Anställd sedan 2023.

Utbildning: Examen inom media management och marknadsföring.

Övriga uppdrag: -

*Steven Cost*

Född 1967. Divisionschef Safety, Infrastructure & Geospatial. Anställd sedan 2007.

Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi, auktoriserad revisor.

Övriga uppdrag: -

*Nobert Hanke*

Född 1962. Executive Vice President. Anställd sedan 2001.

Utbildning: Examen i företagsekonomi.

Övriga uppdrag: -

*Thomas Harring*

Född 1971. Divisionschef Geosystems. Anställd sedan 2003.

Utbildning: Masterexamen i företagsekonomi.

Övriga uppdrag: -

*Li Hongquan*

Född 1966. Chef för region Kina. Anställd sedan 2001.

Utbildning: Civilingenjör.

Övriga uppdrag: -

*Ben Maslen*

Född 1972. Strategidirektör. Anställd sedan 2017.

Utbildning: Fil.kand. (ekonomi/statsvetenskap), auktoriserad revisor.

Övriga uppdrag: -

*Michael Ritter*

Född 1963. Divisionschef Autonomous Solutions. Anställd sedan 2009.

Utbildning: Civilingenjör.

Övriga uppdrag: -

*Mattias Stenberg*

Född 1977. Divisionschef Asset Lifecycle Intelligence. Anställd sedan 2009.

Utbildning: Civilekonom.

Övriga uppdrag: -

*Joshua Weiss*

Född 1986. Divisionschef Manufacturing Intelligence. Anställd sedan 2015.

Utbildning: Master of Business Administration.

Övriga uppdrag: -

*Tony Zana*

Född 1979. Chefsjurist. Anställd sedan 2008.

Utbildning: Doktorsexamen inom juridik och kandidatexamen inom ledarskap.

Övriga uppdrag: -

**Styrelseledamöter** Styrelsens kontorsadress är samma som Bolagets adress.

*Ola Rollén*

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2000. Styrelsens ordförande sedan 2023.

Utbildning: Civilekonom.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Greenbridge Investment Partners Ltd.

*Gun Nilsson*

Född 1955. Styrelseledamot sedan 2008. Ordförande ersättningsutskottet och ledamot av revisionsutskottet.

Utbildning: Civilekonom.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot HEXPOL AB, AAK AB, Absolent Air Care Group AB, Bonnier Group AB och Einar Mattsson AB.

#### *John Brandon*

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning: Fil.kand. (historia).

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Securitas AB.

#### *Erik Huggers*

Född 1973. Styrelseledamot sedan 2021. Ledamot av revisionsutskottet.

Utbildning: Fil.kand. (ekonomi och marknadsföring).

Övriga uppdrag: Styrelseledamot ProsiebenSat.1 Media SE och Wetransfer B.V.

#### *Märta Schörling Andreen*

Född 1984. Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning: Civilekonom.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Melker Schörling AB, AAK AB, HEXPOL AB och Absolent Group.

#### *Sofia Schörling Högberg*

Född 1978. Styrelseledamot sedan 2017. Ledamot av revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

Utbildning: Civilekonom.

Övriga uppdrag: Vice styrelseordförande Melker Schörling AB, styrelseledamot Securitas AB och Assa Abloy AB.

#### *Brett Watson*

Född 1980. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning: Fil.kand. och MBA (finans).

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Infor, Getty Images, Transaction Network Services, Globus Group, MI Windows and Doors och the Flint Group.

#### **Intressekonflikter**

Ingen av personerna som beskrivs i avsnitten "Verkställande ledning" samt "Styrelseledamöter" i detta Grundprospekt har, såvitt Bolaget känner till, någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans eller hennes åtaganden gentemot Bolaget och hans eller hennes privata intressen och/eller andra åtaganden.

#### **Styrelsens arbetsformer**

Som ett led i att effektivisera och fördjupa styrelsens arbete i vissa frågor finns två utskott: revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

#### **Revisionsutskottet.**

Revisionsutskottet, som utses årligen av styrelsen, har till uppgift att för styrelsens räkning bereda frågor rörande revisionsupphandling och revisorernas arvode, granska och bedöma revisorernas opartiskhet och oberoende, planera revisionsarbetet och därmed sammanhängande rapportering, kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering samt träffa Bolagets revisorer löpande för att hålla sig informerad om inriktningen och omfattning av revisionen. Revisionsutskottets uppgifter omfattar övervakning av de externa revisorernas verksamhet, Bolagets interna kontrollsystem, aktuell riskbild och Bolagets finansiella information till marknaden samt andra frågor som styrelsen uppdrar åt utskottet att bereda. Utskottet har inte mandat att fatta några beslut för styrelsens räkning. Revisionsutskottet består av styrelseledamöterna Gun Nilsson (ordförande), Sofia Schörling Högberg samt Erik Huggers.

#### **Ersättningsutskottet.**

Ersättningsutskottet utses av styrelsen varje år och har till uppgift att för styrelsens räkning behandla frågor om ersättning till vd och de ledningspersoner som rapporterar direkt till vd samt andra liknande frågor som styrelsen ber utskottet bereda. Utskottet har inte mandat att fatta några beslut för styrelsens räkning. Ersättningsutskottet består av styrelseledamöterna Gun Nilsson (ordförande) och Sofia Schörling Högberg.

#### **Lagstadgade revisorer**

Bolagets revisorer utses av årsstämman. På årsstämman 2023 omvaldes revisionsfirman Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisor för en period om ett år, med Bo Karlsson, auktoriserad revisor och medlem i FAR, som huvudansvarig revisor.

Adressen till Bolagets revisor är:

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

113 97 Stockholm.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har kompetens och erfarenhet inom för Hexagon viktiga områden; revision av stora och börsnoterade bolag, redovisningsfrågor, bransch erfarenhet samt vana vid internationell verksamhet. Årsredovisningarna för 2021 och 2022 är reviderade av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

## Aktiekapital och större aktieägare

Den 31 augusti 2023 hade Bolaget 69 682 aktieägare enligt det av Euroclear Sweden förda aktieägarregistret. Bolagets aktiekapital uppgår per dagen för detta Grundprospekt till 85 761 451 EUR, fördelat på 2 705 477 888 aktier, varav 110 250 000 av serie A och 2 595 227 888 av serie B. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,03 EUR. Alla aktier ger lika rätt till Bolagets tillgångar och resultat. Vid röstning på bolagsstämman medför aktie av serie A tio röster och aktie av serie B en röst.

Bolagets största aktieägare per den 31 augusti 2023 framgår av nedanstående tabell.

Namn	A-aktier	B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Melker Schörling AB	110 250 000	472 081 440	21,5	42,6
State Street Bank and Trust Co, W9	0	245 554 803	9,1	6,6
JP Morgan Chase Bank NA, W9	0	163 063 973	6,0	4,4
Swedbank Robur Fonder	0	148 745 024	5,5	4,0
JP Morgan Securities LLC, W9	0	92 613 393	3,4	2,5
Alecta Tjänstepension, Ömsesidigt	0	90 570 000	3,4	2,5
Amf - Försäkring och Fonder	0	69 450 013	2,6	1,9
Handelsbanken Fonder	0	63 717 783	2,4	1,7
The Bank of New York Mellon, W9	0	62 101 777	2,3	1,7
Northern Trust Company, London Branch	0	52 625 945	1,9	1,4
CBNY-Norges Bank	0	51 115 024	1,9	1,4
SEB Investment Management	0	47 985 869	1,8	1,3
Ramsbury Invest AB	0	45 000 000	1,7	1,2
The Bank of New York Mellon SA/NV, W8IMY	0	39 271 958	1,4	1,1
Folksam	0	30 798 775	1,1	0,8
Första AP-Fonden	0	24 896 573	0,9	0,7
Nordea Investment Funds	0	24 127 472	0,9	0,7
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	0	23 142 441	0,9	0,6
Clearstream Banking S.A., W8IMY	0	22 883 564	0,8	0,6
Brown Brothers Harriman & Co., W9	0	22 653 539	0,8	0,6
Hexagon AB	0	21 100 000	0,8	0,6
Spiltan Fonder AB	0	20 316 319	0,8	0,6
SPP Fonder AB	0	20 217 669	0,8	0,6
Avanza Fonder	0	19 897 370	0,7	0,5
Livförsäkringsbolaget Skandia, Ömsesidigt	0	19 419 892	0,7	0,5
<b>Delsumma 25 största aktieägare</b>	<b>110 250 000</b>	<b>1 893 350 616</b>	<b>74,1</b>	<b>81,0</b>
- Varav förvaltarregistrerade aktier	0	0	0	0
Övriga	0	701 877 272	25,9	19
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>110 250 000</b>	<b>2 595 227 888</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Den enskilt störste ägaren Melker Schörling ABs innehav bestod den 31 augusti 2023 av totalt 110 250 000 A-aktier och 472 081 440 B-aktier, motsvarande 42,6 procent av rösterna och 21,5 procent av kapitalet. Vidare är Sofia Schörling Högberg och Märta Schörling Andreen styrelseledamöter i såväl Melker Schörling AB som i Bolaget. Melker Schörling AB, och Melker Schörling med familj, genom sitt aktieäggande i Melker Schörling AB, har därför betydande inflytande och kontroll över Bolaget samt intressen som kan skilja sig från Fordringshavares intressen. Eftersom Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm måste Bolaget följa tillämpliga regler om bland annat oberoende ledamöter i styrelsens sammansättning, Svensk kod för bolagsstyrning och offentliggörande av insider- och annan information, vilket begränsar risken att kontrollen över Bolaget missbrukas. Ingen annan aktieägare har ett direkt eller indirekt innehav som uppgår till minst 10 procent av det totala röstetalet i Bolaget.

## Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns det inga aktieägaravtal eller motsvarande överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget med syftet att utöva gemensamt inflytande över Bolaget. Inte heller känner styrelsen till några avtal eller liknande överenskommelser som kan leda till en förändring av kontrollen av Bolaget.

# FINANSIELL INFORMATION OCH LEGALA FRÅGOR

## Finansinspektionens godkännande

Grundprospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Grundprospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129 och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Grundprospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i MTN.

Grundprospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter Finansinspektionens godkännande. Efter att Grundprospektets giltighetsperiod löpt ut kommer Bolaget inte vara skyldigt att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet enligt artikel 23 i förordning (EU) 2017/1129 i fall av nya omständigheter av betydelse, väsentliga sakfel eller väsentliga felaktigheter.

## Ansvarsförsäkran

Bolaget ansvarar för Grundprospektets innehåll och enligt Bolagets kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakhållandena 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 den information som ges i Grundprospektet med sakhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

## Beskrivning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS-regelverket

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag med värdepapper noterade på en Reglerad Marknad inom EU har getts ut av ESMA. I detta Grundprospekt refereras det till ett antal icke-IFRS-resultatmått som används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. Nedan beskrivs de olika icke-IFRS-resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS.

Icke IFRS-resultatmått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader exklusive justeringar för de senaste tolv månaderna i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital under de senaste tolv månaderna. Genomsnittligt sysselsatt kapital de senaste tolv månaderna baseras på genomsnittligt sysselsatt kapital per kvartal.	Det centrala måttet för att mäta avkastning på det kapital som binds i verksamheten.
Nettoskuld	Räntebärande skulder inklusive pensionsskulder och räntebärande avsättningar, exklusive kassa, bank och kortfristiga placeringar.	Nettoskuld är det mest relevanta måttet för att visa den totala lånefinansieringen.
Organisk tillväxt	Nettoomsättning jämfört med föregående period exkluderat för förvärv och avyttringar samt valutakursrörelser. Valutakursrörelser redovisas i tabellen "Valuta" som återfinns i försäljningsbryggan i avsnittet "Härledning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS-regelverket" nedan.	Måttet är av stor vikt för ledningen för att följa underliggande försäljning drivet av volym-, pris- och mixändringar för jämförbara enheter mellan olika perioder
Justerat Rörelseresultat (EBIT 1)	Rörelseresultat exklusive justeringar.	Beståndsdel i resultatmättet "justerad rörelsemarginal/EBIT marginal"
Justerat Rörelseresultat (EBITDA)	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar.	Ett resultatmått för att mäta det kassamässiga resultatet från den löpande verksamheten
Justerad Rörelsemarginal/EBIT marginal	Justerat rörelseresultat (EBIT1) i procent av årets nettoomsättning.	Justerad Rörelsemarginal är en viktig del i att följa värdeskapandet.
Soliditet	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen.	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, uttryckt som hur stor del av det bundna kapitalet som finansierats av ägarna.

Sysselsatt kapital	Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder.	Beståndsdel i resultatmättet "avkastning på sysselsatt kapital".
--------------------	---	--

## Härledning av finansiella resultatmätt som inte återfinns i IFRS-regelverket

I nedanstående tabeller anges belopp i miljoner EUR.

<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Resultat före skatt	1 248	983,6
Varav finansiella kostnader	-47,5	-31,3
Varav justeringar	-231,1	-259,8
Genomsnittligt sysselsatt kapital de senaste tolv månaderna	13 320	9 424,0
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	<b>11,5%</b>	<b>13,5%</b>

<b>Nettoskuld</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Räntebärande skulder och avsättningar inklusive pensionsförpliktelser	3 928,0	3 012,9
Kassa och bank	390,9	429,3
Kortfristiga placeringar	95,4	42,8
<b>Nettoskuld</b>	<b>3 441,7</b>	<b>2 540,8</b>

<b>Justerat rörelseresultat (EBITDA)</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Rörelseresultat	1 286,7	1 009,8
Varav justeringar	-231,1	-259,8
Avskrivningar och nedskrivningar ingår i årets resultat med	-467,0	-578,9
Varav nedskrivningar som ingår i justeringar	-107,7	194,4
<b>Rörelseresultat (EBITDA)</b>	<b>1 877,1</b>	<b>1 654,1</b>

<b>Justerad Rörelsemarginal / EBIT marginal</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Rörelseresultat	1 286,7	1 009,8
Varav justeringar	-231,1	-259,8
Justerat Rörelseresultat (EBIT 1)	1,517,8	1,269,6
Nettoomsättning	5 160,5	4 341,1
Förvärvade förutbetalda intäkter	-15	-6,3
<b>Justerad Rörelsemarginal / EBIT marginal</b>	<b>29,3%</b>	<b>29,2%</b>

<b>Soliditet</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytande)	9 864,6	8 764,7
Balansomslutning	16 477,0	14 095,0
<b>Soliditet</b>	<b>59,9%</b>	<b>62,2%</b>

<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital de senaste tolv månaderna</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Balansomslutning (genomsnitt de senaste tolv månaderna (baserat på genomsnittligt belopp per kvartal))	15 918	11 876,1
Icke räntebärande skulder (genomsnitt de senaste tolv månaderna (baserat på genomsnittligt belopp per kvartal))	2 598,8	2 452,7

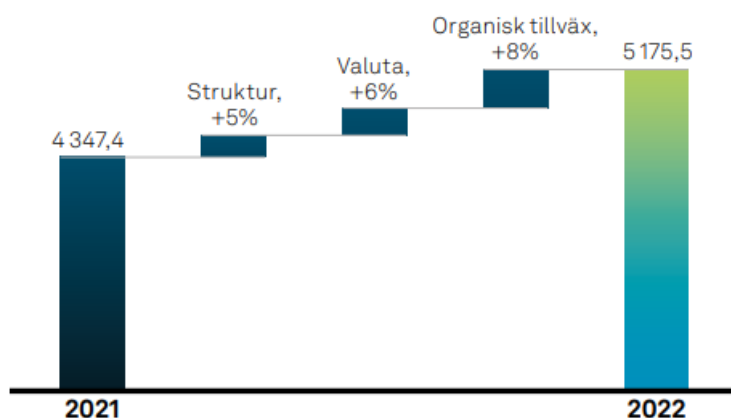
Genomsnittligt sysselsatt kapital de senaste tolv månaderna (baserat på genomsnittligt belopp per kvartal)	13 320	9 424,0
--	--------	---------

#### Organisk tillväxt

Den organiska tillväxten framgår av följande försäljningsbryggor för räkenskapsåren 2022 och 2021.

### FÖRSÄLJNINGSBRYGGA, 2022<sup>1</sup>

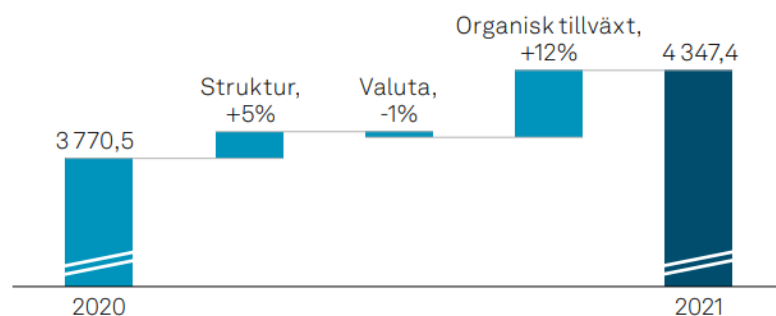
MEUR



1) Den operationella nettoomsättningen från genomförda förvärv och avyttringar under året redovisas som "Struktur". Procenttalen är avrundade till närmaste heltal

### FÖRSÄLJNINGSBRYGGA, 2021<sup>1</sup>

MEUR



1) Den operationella nettoomsättningen från genomförda förvärv och avyttringar under året redovisas som "Struktur". Procenttalen är avrundade till närmaste heltal

### Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda), vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolaget och/eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

## **Förändringar i finansiell ställning, finansiellt resultat och framtidsutsikter**

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan årsredovisningen för räkenskapsåret 2022 offentliggjordes.

Det har inte skett några betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning eller finansiella resultat sedan den 30 juni 2023.

## **Väsentliga kontrakt**

Det förekommer inga väsentliga kontrakt utanför ramen för Bolagets normala verksamhet som skulle kunna medföra att en medlem av Koncernen har en skyldighet eller rättighet som är väsentlig för Bolagets förmåga att fullgöra sina skyldigheter gentemot Fordringshavare i fråga om de MTN som emitteras.

## **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.

## **Emissionsinstitut**

Emissionsinstitut, inklusive Ledarbanken, 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 sådan genom MTN-programmet. Följaktligen föreligger det en risk för att intressekonflikter finns eller kommer att uppstå i framtiden.



## HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedanstående handlingar ska, till den del de införlivas genom hänvisning i detta Grundprospekt, läsas som en del av detta Grundprospekt. Koncernens koncernredovisning och Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2021 och 2022 har reviderats av Bolagets revisor. Varken Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari 2022–30 juni 2023 eller någon annan del av detta Grundprospekt (förutom Koncernens koncernredovisning och Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2021 och 2022) har reviderats eller granskats av revisor. Samtliga nedanstående handlingar har offentliggjorts.

Hexagons koncernredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Committee (IFRIC) som har godkänts av Europeiska Kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, tillämpats.

Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridisk person. Rekommendationen innebär att Bolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som Koncernen förutom i de fall årsredovisningslagen eller gällande skatteregler begränsar möjligheterna att tillämpa IFRS.

Ytterligare information om Bolagets och Koncernens redovisningsprinciper, inklusive information om skillnader mellan Bolagets och Koncernens redovisningsprinciper, redogörs för i not 1 i Koncernens koncernredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022.

Koncernens koncernredovisning och Bolagets årsredovisning för 2021 samt 2022 är reviderad av revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed. Revisionsberättelserna för 2021 och 2022 är inkluderade i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar.

För att underlätta utökningar av Lån utgivna under tidigare grundprospekt införlivas allmänna villkor som publicerats i Bolagets grundprospekt daterade 12 juni 2015 (sidorna 12-22) och 29 juli 2020 (sidorna 15-25). Grundprospekten finns att tillgå på <https://investors.hexagon.com/sv-SE/financial-information/mtn-programme>.

Historisk finansiell information och övrig information finns tillgängligt på Bolagets hemsida [www.hexagon.com](http://www.hexagon.com) och kan erhållas av Bolaget i pappersformat. De delar i angivna dokument som inte införlivas genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller omfattas av andra delar av detta Grundprospekt.

### **Koncernens koncernredovisning och Bolagets årsredovisning för 2021**

Följande delar av årsredovisningen införlivas genom hänvisning:

- *Koncernens resultaträkning* återfinns på sida 42
- *Koncernens totalresultat* återfinns på sida 42
- *Koncernens balansräkning* återfinns på sida 43
- *Koncernens förändring i eget kapital* återfinns på sida 44
- *Koncernens kassaflödesanalys* återfinns på sida 45
- *Bolagets resultaträkning* återfinns på sida 46
- *Bolagets totalresultat* återfinns på sida 46
- *Bolagets balansräkning* återfinns på sida 47
- *Bolagets förändring i eget kapital* återfinns på sida 48
- *Bolagets kassaflödesanalys* återfinns på sida 48
- *Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter*

Sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper samt andra förklarande noter återfinns

på sidorna 49-73

- *Övriga hänvisningar*

Revisionsberättelse återfinns på sidorna 75-78

## **Koncernens koncernredovisning och Bolagets årsredovisning för 2022**

Följande delar av årsredovisningen införlivas genom hänvisning:

- *Koncernens resultaträkning* återfinns på sida 42
- *Koncernens totalresultat* återfinns på sida 42
- *Koncernens balansräkning* återfinns på sida 43
- *Koncernens förändring i eget kapital* återfinns på sida 44
- *Koncernens kassaflödesanalys* återfinns på sida 45
- *Bolagets resultaträkning* återfinns på sida 46
- *Bolagets totalresultat* återfinns på sida 46
- *Bolagets balansräkning* återfinns på sida 47
- *Bolagets förändring i eget kapital* återfinns på sida 48
- *Bolagets kassaflödesanalys* återfinns på sida 48
- *Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter*

Sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper samt andra förklarande noter återfinns på sidorna 49-73

- *Övriga hänvisningar*

Revisionsberättelse återfinns på sidorna 75-78

## **Koncernens delårsrapport perioden 1 januari 2023–30 juni 2023**

- *Koncernens resultaträkning (i sammandrag)* återfinns på sida 9
- *Koncernens totalresultat* återfinns på sida 10
- *Koncernens balansräkning (i sammandrag)* återfinns på sida 11
- *Koncernens förändring i eget kapital (i sammandrag)* återfinns på sida 12
- *Koncernens kassaflödesanalys (i sammandrag)* återfinns på sida 14
- *Bolagets resultaträkning (i sammandrag)* återfinns på sida 17
- *Bolagets balansräkning (i sammandrag)* återfinns på sida 17
- *Övriga hänvisningar*

Redovisningsprinciper återfinns på sidan 7

## HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Kopior av följande handlingar kommer att finnas tillgängliga hos Bolaget under hela Grundprospektets löptid, Lilla Bantorget 15, Stockholm, på vardagar under Bolagets ordinarie kontorstid. Handlingarna kan även nås via Bolagets hemsida [www.hexagon.com](http://www.hexagon.com).

- Bolagets bolagsordning och registreringsbevis.
- Koncernens koncernredovisning och Bolagets årsredovisning samt revisionsberättelser för räkenskapsåren 2021 och 2022.
- Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari 2023–30 juni 2023.
- Detta Grundprospekt.
- Beslut från Finansinspektionen om godkännande av detta Grundprospekt.

## ADRESSER

### Emittent

---

**Hexagon AB (publ)**  
Box 3692  
103 59 Stockholm

tel: 08-601 26 20

fax: 08-601 26 21

[www.hexagon.com](http://www.hexagon.com)

### Ledarbank

---

#### SEB

Large Corporates and Financial Institutions, Capital Markets

tel: 08-763 83 62

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 STOCKHOLM

### För köp och försäljning

---

#### Danske Bank, Danmark, Sverige Filial

Norrmalmstorg 1, Box 7523, 103 92 Stockholm

[www.danskebank.se](http://www.danskebank.se)

Stockholm

Köpenhamn

tel: 08-568 805 77

+45 4514 3246

#### Handelsbanken

Capital Markets

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm

[www.handelsbanken.se](http://www.handelsbanken.se)

Credit Sales

tel: 08-463 46 50

#### Nordea Bank Abp

Nordea Markets

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm

[www.nordeamarkets.com/sv](http://www.nordeamarkets.com/sv)

tel: 08 407 90 85

08 407 91 11

08 407 92 03

#### SEB

Capital Markets

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40, Stockholm

[www.seb.se](http://www.seb.se)

tel: 08-506 231 99

08-506 232 19

08-506 232 20

#### Swedbank

Corporates & Institutions

105 34 Stockholm

[www.swedbank.se](http://www.swedbank.se)

MTN-desk

Stockholm

Göteborg

tel: 08-700 99 85

08-700 99 98

031-739 78 20

### Värdepapperscentral:

---

#### Euroclear Sweden

Klarabergsviadukten 63

Box 191

101 23 Stockholm

[www.euroclear.com/sweden/](http://www.euroclear.com/sweden/)

tel: 08-402 90 00