

Detta Grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 12 juni 2019 och är giltigt i 12 månader från detta datum.

# INDUSTRI VÄRDEN MTN-PROGRAM

## **Ledarbank:**

Handelsbanken Capital Markets

## **Emissionsinstitut:**

DNB

Handelsbanken Capital Markets

Nordea

SEB

Begäran om godkännande av detta grundprospekt ("**Grundprospekt**") har ingivits till Finansinspektionen och Grundprospektet har i enlighet med lag (1991:980) om handel med finansiella instrument erhållit Finansinspektionens godkännande och registrering för utgivande av Medium Term Notes ("**MTN**") under en period om tolv månader från godkännandet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG ("**Prospektdirektivet**"). Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen med stöd av 2 kap. 25 och 26 §§ i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

Grundprospektet ska läsas tillsammans med samtliga dokument som införlivats genom hänvisning, de Slutliga Villkoren för varje Lån samt eventuella tillägg till Grundprospektet.

Som del av detta Grundprospekt ingår även de handlingar som införlivas genom hänvisning. Utöver detta ska övriga tillägg till Grundprospektet som Bolaget (såsom definierat nedan) kan komma att göra samt de specifika slutliga villkor ("**Slutliga Villkor**") som upprättas för genomförd emission läsas som en del av detta Grundprospekt.

Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Grundprospektet granskats eller reviderats av Industrivärdens revisor. Inte heller har Emissionsinstitutet eller Ledarbanken separat verifierat informationen i detta Grundprospekt.

I förhållande till varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN och lämpliga distributionskanaler för MTN kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "**Distributör**") bör beakta målmarknadsbedömningen. En Distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU ("**MiFID II**") är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler.

Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 ("**MiFID:s produktstyrningskrav**"), ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida Administrerande Institut eller något Utgivande Institut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Emissionsinstitutet eller någon av deras respektive dotterbolag som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

För detta Grundprospekt ska definitioner i de allmänna villkoren under avsnittet "Allmänna Villkor" ("**Allmänna Villkor**") gälla om inget annat anges.

Under detta MTN-program kan MTN med ett kapitalbelopp understigande hundratusen (100 000) euro eller motsvarande därav i svenska kronor komma att emitteras.

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.

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

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING .....	4
RISKFÄKTORER.....	12
BESKRIVNING AV INDUSTRIVÄRDENS MTN-PROGRAM.....	15
PRODUKTBEKRIVNING .....	17
ALLMÄNNA VILLKOR .....	19
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	31
INFORMATION OM INDUSTRIVÄRDEN .....	35
ÖVRIG INFORMATION.....	41
KONTAKTUPPGIFTER .....	51

## SAMMANFATTNING

Sammanfattningen baseras på informationskrav enligt punkterna nedan. Dessa är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för aktuell typ av värdepapper och emittent finns luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av det aktuella informationskravet tillsammans med angivelsen "ej tillämpligt".

<b>AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR</b>		
<b>A.1</b>	<b>Varning:</b>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
<b>A.2</b>	<b>Samtycke till användning av Grundprospektet:</b>	<p>Bolaget samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende lån under MTN-programmet i enlighet med följande villkor:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt och endast under denna period kan de finansiella mellanhänderna återförsälja eller slutligt placera MTN;</li><li>(ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;</li><li>(iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och</li><li>(iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för det aktuella lånet.</li></ul> <p><b>När en finansiell mellanhand lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren.</b></p>
<b>AVSNITT B – EMITTENT</b>		
<b>B.1</b>	<b>Registrerad firma och handelsbeteckning:</b>	AB Industrivärden (publ), organisationsnummer 556043-4200 ("Industrivärden" eller "Bolaget").
<b>B.2</b>	<b>Säte, bolagsform och lagstiftning:</b>	Bolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med svensk lagstiftning, däribland aktiebolagslagen (2005:551).

<b>B.4b</b>	<b>Kända trender:</b>	Ej tillämpligt; Det finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Industrivärdens affärsutsikter som uppmärksammats sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.																																																																																																									
<b>B.5</b>	<b>Koncernbeskrivning:</b>	AB Industrivärden är moderbolag i Industrivärdenkoncernen. Koncernen omfattar även fyra direktägda bolag.																																																																																																									
<b>B.9</b>	<b>Resultatprognos:</b>	Ej tillämpligt; Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos.																																																																																																									
<b>B.10</b>	<b>Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:</b>	Ej tillämpligt; revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar.																																																																																																									
<b>B.12</b>	<b>Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa:</b>	<p><b>Historisk finansiell Information</b></p> <p>Nedanstående resultaträkning och balansräkning i sammandrag från Industrivärdens reviderade årsredovisning för 2017 och 2018 samt oreviderade delårsrapporter för januari-mars 2018 och januari-mars 2019. Årsredovisning och delårsrapporter finns att tillgå på Industrivärdens hemsida och ger en rättvisande bild av Bolaget.</p> <p>Industrivärdens koncernredovisning är upprättad i enlighet med de internationella redovisningsreglerna (IFRS) sådana de antagits av EU och med tillämpning av RFR 1. Årsredovisningen för moderbolaget är upprättad enligt Årsredovisningslagen med tillämpning av RFR 2.</p> <p><b>Industrivärdenkoncernen i sammandrag</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(SEK)</th> <th>31 dec 2018</th> <th>31 dec 2017</th> <th>31 mar 2019</th> <th>31 mar 2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5"><b>Nyckeltal, kr per aktie</b></td> </tr> <tr> <td>Substansvärde per aktie, kr</td> <td>196</td> <td>221</td> <td>231</td> <td>225</td> </tr> <tr> <td>Börskurs per A-aktie, kr</td> <td>183</td> <td>212</td> <td>200</td> <td>203</td> </tr> <tr> <td>Börskurs per C-aktie, kr</td> <td>179</td> <td>203</td> <td>195</td> <td>194</td> </tr> <tr> <td>Antal aktier (tusental)</td> <td>435 210</td> <td>435 210</td> <td>435 210</td> <td>435 210</td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Nyckeltal</b></td> </tr> <tr> <td>Substansvärde, mdkr</td> <td>85,2</td> <td>96,3</td> <td>100,5</td> <td>97,8</td> </tr> <tr> <td>Substansvärdeförändring, %*</td> <td>-9</td> <td>18</td> <td>18</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Soliditet, %</td> <td>91</td> <td>88</td> <td>95</td> <td>90</td> </tr> <tr> <td>Skuldsättningsgrad, %</td> <td>7</td> <td>10</td> <td>3</td> <td>9</td> </tr> <tr> <td>Räntebärande nettoskuld</td> <td>6 601</td> <td>10 930</td> <td>3 037</td> <td>9 606</td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Resultaträkningar, mnkr</b></td> </tr> <tr> <td></td> <td>31 dec 2018</td> <td>31 dec 2017</td> <td>jan-mar 2019</td> <td>jan-mar 2018</td> </tr> <tr> <td>Utdelningsintäkter från aktier</td> <td>3 764</td> <td>2 786</td> <td>1 503</td> <td>1 675</td> </tr> <tr> <td>Värdeförändring aktier m m</td> <td>-11 954</td> <td>12 957</td> <td>13 813</td> <td>-136</td> </tr> <tr> <td>Förvaltningskostnad</td> <td>-121</td> <td>-111</td> <td>-30</td> <td>-30</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-8 311</td> <td>15 632</td> <td>15 286</td> <td>1 509</td> </tr> <tr> <td>Finansiella poster</td> <td>-19</td> <td>-77</td> <td>-6</td> <td>-2</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>-8 330</td> <td>15 555</td> <td>15 280</td> <td>1 507</td> </tr> <tr> <td><b>Årets resultat / Periodens resultat</b></td> <td><b>-8 330</b></td> <td><b>15 555</b></td> <td><b>15 280</b></td> <td><b>1 507</b></td> </tr> </tbody> </table>	(SEK)	31 dec 2018	31 dec 2017	31 mar 2019	31 mar 2018	<b>Nyckeltal, kr per aktie</b>					Substansvärde per aktie, kr	196	221	231	225	Börskurs per A-aktie, kr	183	212	200	203	Börskurs per C-aktie, kr	179	203	195	194	Antal aktier (tusental)	435 210	435 210	435 210	435 210	<b>Nyckeltal</b>					Substansvärde, mdkr	85,2	96,3	100,5	97,8	Substansvärdeförändring, %*	-9	18	18	2	Soliditet, %	91	88	95	90	Skuldsättningsgrad, %	7	10	3	9	Räntebärande nettoskuld	6 601	10 930	3 037	9 606	<b>Resultaträkningar, mnkr</b>						31 dec 2018	31 dec 2017	jan-mar 2019	jan-mar 2018	Utdelningsintäkter från aktier	3 764	2 786	1 503	1 675	Värdeförändring aktier m m	-11 954	12 957	13 813	-136	Förvaltningskostnad	-121	-111	-30	-30	Rörelseresultat	-8 311	15 632	15 286	1 509	Finansiella poster	-19	-77	-6	-2	Resultat efter finansiella poster	-8 330	15 555	15 280	1 507	<b>Årets resultat / Periodens resultat</b>	<b>-8 330</b>	<b>15 555</b>	<b>15 280</b>	<b>1 507</b>
(SEK)	31 dec 2018	31 dec 2017	31 mar 2019	31 mar 2018																																																																																																							
<b>Nyckeltal, kr per aktie</b>																																																																																																											
Substansvärde per aktie, kr	196	221	231	225																																																																																																							
Börskurs per A-aktie, kr	183	212	200	203																																																																																																							
Börskurs per C-aktie, kr	179	203	195	194																																																																																																							
Antal aktier (tusental)	435 210	435 210	435 210	435 210																																																																																																							
<b>Nyckeltal</b>																																																																																																											
Substansvärde, mdkr	85,2	96,3	100,5	97,8																																																																																																							
Substansvärdeförändring, %*	-9	18	18	2																																																																																																							
Soliditet, %	91	88	95	90																																																																																																							
Skuldsättningsgrad, %	7	10	3	9																																																																																																							
Räntebärande nettoskuld	6 601	10 930	3 037	9 606																																																																																																							
<b>Resultaträkningar, mnkr</b>																																																																																																											
	31 dec 2018	31 dec 2017	jan-mar 2019	jan-mar 2018																																																																																																							
Utdelningsintäkter från aktier	3 764	2 786	1 503	1 675																																																																																																							
Värdeförändring aktier m m	-11 954	12 957	13 813	-136																																																																																																							
Förvaltningskostnad	-121	-111	-30	-30																																																																																																							
Rörelseresultat	-8 311	15 632	15 286	1 509																																																																																																							
Finansiella poster	-19	-77	-6	-2																																																																																																							
Resultat efter finansiella poster	-8 330	15 555	15 280	1 507																																																																																																							
<b>Årets resultat / Periodens resultat</b>	<b>-8 330</b>	<b>15 555</b>	<b>15 280</b>	<b>1 507</b>																																																																																																							



		aktieägare som överträffar marknadens avkastningskrav. Med beaktande av portföljinvesteringarnas riskprofil ska aktieägarna ges en totalavkastning som över tid är högre än genomsnittet för Stockholmsbörsen (Nasdaq Stockholm).																		
<b>B.16</b>	<b>Direkt eller indirekt ägande/kontroll:</b>	Ej tillämpligt; Industrivärden känner inte till någon aktieägare som har direkt eller indirekt kontroll över Bolaget.																		
<b>B.17</b>	<b>Kreditvärdighetsbetyg:</b>	[Kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's (S&P) har gett betyget A+/Stable/A-1 för Bolagets långa upplåning.]																		
<b>AVSNITT C – VÄRDEPAPPER</b>																				
<b>C.1</b>	<b>Typ av värdepapper:</b>	MTN emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Varje Lån är av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR och omfattar en eller flera MTN. MTN är en ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentralen och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program. MTN i valörer understigande etthundratusen (100 000) euro eller motvärdet därav i SEK kan komma att emitteras under MTN-programmet (" <b>MTN</b> " eller " <b>Lån</b> ").  ISIN-kod för detta Lån är [•]																		
<b>C.2</b>	<b>Valuta:</b>	Lån ges ut i svenska kronor (" <b>SEK</b> ") eller euro (" <b>EUR</b> ").  Valutan för detta Lån är [SEK]/[EUR].																		
<b>C.5</b>	<b>Inskränkningar i rätten att överlåta värdepapperen:</b>	Ej tillämpligt; Lånen är enligt sina villkor fritt överlåtbara.																		
<b>C.8</b>	<b>Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:</b>	MTN utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning ( <i>pari passu</i> ) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.																		
<b>C.9</b>	<b>Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevs-innehavare:</b>	<table border="0"> <tr> <td><b>Startdag för ränteberäkning:</b></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td><b>Återbetalningsdag:</b></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td><b>Räntekonstruktion:</b></td> <td>[Fast ränta] [[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)] [Nollkupongsobligation]</td> </tr> <tr> <td><b>Återbetalningskonstruktion:</b></td> <td>Återbetalning till Kapitalbelopp</td> </tr> <tr> <td><b>Lånets status:</b></td> <td>Ej efterställd</td> </tr> <tr> <td><b>RÄNTEKONSTRUKTION:</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>Fast ränta:</b></td> <td>[Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i></td> </tr> <tr> <td>(i) <b>Räntesats:</b></td> <td>[•] % p.a.</td> </tr> <tr> <td>(ii) <b>Ränteperiod:</b></td> <td>Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och</td> </tr> </table>	<b>Startdag för ränteberäkning:</b>	[•]	<b>Återbetalningsdag:</b>	[•]	<b>Räntekonstruktion:</b>	[Fast ränta] [[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)] [Nollkupongsobligation]	<b>Återbetalningskonstruktion:</b>	Återbetalning till Kapitalbelopp	<b>Lånets status:</b>	Ej efterställd	<b>RÄNTEKONSTRUKTION:</b>		<b>Fast ränta:</b>	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>	(i) <b>Räntesats:</b>	[•] % p.a.	(ii) <b>Ränteperiod:</b>	Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och
<b>Startdag för ränteberäkning:</b>	[•]																			
<b>Återbetalningsdag:</b>	[•]																			
<b>Räntekonstruktion:</b>	[Fast ränta] [[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)] [Nollkupongsobligation]																			
<b>Återbetalningskonstruktion:</b>	Återbetalning till Kapitalbelopp																			
<b>Lånets status:</b>	Ej efterställd																			
<b>RÄNTEKONSTRUKTION:</b>																				
<b>Fast ränta:</b>	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>																			
(i) <b>Räntesats:</b>	[•] % p.a.																			
(ii) <b>Ränteperiod:</b>	Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och																			

			därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränfeförfallodag [Notera att den första Ränfteperioden är [lång/kort].]
(iii)	Ränftebestämningsmetod:		[(360/360) (vid SEK) / (Act/Act) (vid Euro)]
(iv)	Ränfeförfallodag(ar):		Ärligen den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om sådan dag inte är Bankdag utbetalas ränftebeloppet närmast påföljande Bankdag. (OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränfteperiod)
(v)	Andra villkor relaterade till beräkning av fast ränta:		[Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
(iv)	Riskfaktorer:		I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med fast ränta" i Grundprospektet.
	<b>Rörlig ränta (FRN):</b>		[Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
(i)	Ränftebas:		[●] [Den första kupongen kommer att interpoleras mellan [●] månaders [STIBOR/EURIBOR] och [●] månaders [STIBOR/EURIBOR].]
(ii)	Ränftebas marginal:		[+/-] [●] %
(iii)	Ränftebestämningsmetod:		[(Act/360), specificera annan ränfteberäkningsmetod]
(iv)	Ränftebestämningsdag:		[Två] bankdagar före varje Ränfteperiod, första gången den [●]
(v)	Ränfteperiod:		Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränfteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränfeförfallodag [Notera att den första Ränfteperioden är [lång/kort].]
(vi)	Ränfeförfallodagar:		Sista dagen i varje Ränfteperiod, första gången den [●] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag ska som Ränfeförfallodag anses närmast påföljande Bankdag. [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränfeförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag].
(vii)	Beräkningsombudets namn:		Ej tillämpligt
(viii)	Riskfaktorer:		I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med rörlig ränta" i Grundprospektet.
	<b>Nollkupong:</b>		[Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)



<b>C.10</b>	<b>Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:</b>	Ej tillämpligt; Räntebetalningar kommer inte att baseras på derivat.
<b>C.11</b>	<b>Upptagande till handel:</b>	<p>[Ansökan om upptagande till handel kommer att inges till [Nasdaq Stockholm]]</p> <p>[<i>Specificera annan marknadsplats</i>]</p> <p>[E] tillämpligt. Detta Lån kommer inte att upptas till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats.]</p>
<b>AVSNITT D – RISKER</b>		
<b>D.2</b>	<b>Huvudsakliga risker avseende Bolaget:</b>	<p>Nedan beskrivs risker relaterade till Bolagets verksamhet, riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aktierisk är den dominerande risken i Industrivärdens verksamhet, det vill säga risken för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. Aktiekursrisken kan illustreras med att en procents förändring av kurserna på samtliga noterade aktieinnehav i Industrivärdens aktieportfölj per 2018-12-31 skulle ha påverkat marknadsvärdet med +/- 900 mnkr, vilket skulle kunna få negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.</li> <li>• Ränterisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntorna. En parallell förflyttning av räntekurvan uppåt/nedåt med 1 procentenhet skulle påverka resultat efter finansiella poster 2018 med cirka +/- 20 mnkr.</li> <li>• Likviditetsrisk avser svårigheter att disponera likvida medel för att möta åtaganden förknippade med finansiella instrument. Refinansieringsrisk är risken att ett företag inte kan erhålla finansiering eller att finansiering endast kan erhållas till avsevärt ökade kostnader vilket skulle kunna få negativa effekter på Bolagets resultat och ställning, och i förlängningen på möjligheten att möta sina åtaganden.</li> <li>• Motpartsrisk är risken att en part i en transaktion med ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom orsakar den andra parten en förlust, vilket skulle kunna få negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.</li> </ul>
<b>D.3</b>	<b>Huvudsakliga risker avseende värdepapperen:</b>	<p>Nedan beskrivs risker relaterade till specifika typer av MTN, riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid för ett MTN. Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på ett MTN negativt. Risken i en investering i ett MTN ökar ju längre löptid ett MTN har.</li> <li>• Bolaget är inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör marknadslån. Eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavarna har</li> </ul>

		<p>ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle därmed vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [Risk i ränteförändringar för MTN med rörlig ränta – Investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Lånet blir lägre.]</li> <li>• [Risk i ränteförändringar för MTN med fast ränta - Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar i marknadsräntan. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk.]</li> <li>• Ett MTN återbetalas i den valuta den emitterats i - antingen i svenska kronor eller euro. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från den valuta vari investerarens finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) som införande eller ändringar i valutaregleringar. En förstärkning av den egna valutan jämfört med den valuta som MTN är emitterad i minskar investeringens värde för sådan investerare. Valutakursförändringar skulle kunna få negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.</li> <li>• MTN som emitteras under MTN-programmet kommer inte nödvändigtvis att innehas av flera Fordringshavare och inte heller nödvändigtvis handlas 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.</li> <li>• Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investeringarna är därför beroende av VPC-systemets funktionalitet.</li> </ul>
<b>AVSNITT E – ERBJUDANDE</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:</b>	MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering.
<b>E.3</b>	<b>Erbjudandets villkor:</b>	<p>Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Eftersom skuldförbindelser under MTN kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. MTN kan emitteras till par eller under/över par. Priset fastställs för varje transaktion.</p> <p>[Priset per MTN är [*] av Lägsta Valör.]</p>

<b>E.4</b>	<b>Intressen och intressekonflikter:</b>	<p>[Ej tillämpligt; Såvitt Bolaget känner till finns det inga intressen, inbegripet eventuella intressekonflikter, som har betydelse för emissioner under MTN-programmet.]</p> <p>[Beskrivning av intressekonflikter som kan ha betydelse för Lånet.]</p>
<b>E.7</b>	<b>Kostnader för investeraren:</b>	<p>Ej tillämpligt; Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel såsom framtagande av Grundprospekt, dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden m.m.</p>

## **RISKFAKTORER**

Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka Industrivärden liksom de MTN som ges ut inom ramen för MTN-programmet. Risker finns beträffande både sådana förhållanden som har anknytning till Bolaget och de MTN som ges ut under MTN-programmet och sådana som saknar specifik anknytning till Bolaget och MTN.

Nedan lämnas en redogörelse för vissa riskfaktorer som Industrivärden bedömer har betydelse för Bolagets verksamhet eller MTN. Riskfaktorerna nedan är inte rangordnade och gör inte anspråk på att vara uttömmande. Utöver nedan angivna riskfaktorer och andra förekommande risker, bör läsaren också noggrant beakta övrig information i Grundprospektet.

### ***Bolagsspecifika risker***

#### **Aktierisk**

Aktierisk är den dominerande risken i Industrivärdens verksamhet, det vill säga risken för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden.

Aktiekursrisken kan illustreras med att en procents förändring av kurserna på samtliga noterade aktieinnehav i Industrivärdens aktieportfölj per 2018-12-31 skulle ha påverkat marknadsvärdet med +/- 900 mnkr. Aktierisken inkluderar även likviditetsrisk som kan uppkomma om en aktie till exempel är svår att avyttra, vilket skulle kunna få negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.

#### **Ränterisk**

Ränterisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntorna. De finansiella instrument som är exponerade för ränterisk är lån med rörlig ränta samt swapavtal med rörlig ränta. En parallell förflyttning av räntekurvan uppåt/nedåt med 1 procentenhet skulle påverka resultat efter finansiella poster 2018 med cirka +/- 20 mnkr.

#### **Likviditetsrisk och refinansieringsrisk**

Likviditetsrisk avser svårigheter att disponera likvida medel för att möta åtaganden förknippade med finansiella instrument. Refinansieringsrisk är risken att Bolaget inte kan erhålla finansiering eller att finansiering endast kan erhållas till avsevärt ökade kostnader, vilket skulle kunna få negativa effekter på Bolagets resultat och ställning, och i förlängningen på möjligheten att möta sina åtaganden.

#### **Motpartsrisk**

Motpartsrisk är risken att en part i en transaktion med ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom orsakar Bolaget en förlust. Omfattande förluster kan i förlängningen påverka Bolagets möjlighet att möta sina åtaganden, vilket skulle kunna få negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.

### ***Värdepappersspecifika risker***

#### **Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld**

Bolaget är inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör marknadslån. Eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle därmed vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs.

#### **Kreditrisk**

Investeringar i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investeringens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen i Bolagets verksamhet och fortsatta ekonomiska välbefinnande, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning.

#### **Marknadsrisk och löptidsrisk**

Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid. Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på ett MTN negativt. Risken i en investering i ett MTN ökar ju längre löptid ett MTN har, eftersom kreditrisken i ett längre MTN är svårare att överblicka än för ett MTN med kortare

löptid. Utöver detta så ökar även marknadsrisken med ett MTN:s löptid då fluktuation i ett MTN:s pris blir större för ett MTN med längre löptid än ett MTN med kort löptid.

### **Valutarisk**

Bolaget kan emittera MTN denominerade i såväl SEK som EUR. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från den valuta vari investerarens finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) som införande eller ändringar i valutaregleringar. En förstärkning av den egna valutan jämfört med den valuta som MTN är emitterad i minskar investeringens värde för sådan investerare. Valutakursförändringar skulle kunna få negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.

### **MTN med rörlig ränta (FRN – Floating Rate Note)**

Investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Lånet blir lägre.

### **MTN med fast ränta**

Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar i marknadsräntan. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk.

### **MTN med nollkupong**

Generellt gäller att ju längre återstående löptid på värdepappren desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider. Marknadsvärdet för värdepapper som utges till över- eller underkurs i förhållande till dess kapitalbelopp tenderar att fluktuera mer vid allmänna förändringar i ränteläget än värdepapper som emitteras till kapitalbeloppet. Det finns således en risk för att värdet på MTN kan sjunka plötsligt och snabbt.

### **Andrahandsmarknad och likviditet**

Även om en MTN är upptagen till handel vid börs eller reglerad marknad uppstår normalt ingen betydande handel med aktuella MTN. Detta kan gälla under hela dess löptid. När det inte utvecklas en marknad kommer likviditeten att försämrats. Därför kan det vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Detta gäller särskilt MTN med speciellt anpassad struktur. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ effekt på marknadsvärdet för MTN. Vid försäljning av en MTN före löptidens slut tar således investeraren en likviditetsrisk, då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att det vid försäljning före förfallodagen finns en risk att marknadsvärdet för investeringen är lägre än det nominella beloppet.

### **MiFiD II / MiFIR**

Från och med den 3 januari 2018 trädde nya regler ikraft på värdepappersmarknaden genom direktiv (2014/65/EU) och förordning (EU) nr 600/2014 om marknader för finansiella instrument. Dessa regler medför ett antal förändringar på värdepappersmarknaden, däribland ökade rapporterings- och transparenskrav på räntemarknaden. Dessa ökade krav kan innebära att finansiella institutioner som agerar mellanhänder vid handel med finansiella instrument blir mindre benägna till att köpa in värdepapper i eget lager. Effekten härav kan leda till sämre likviditet för utgivna MTN och förlänga tiden vid en önskad försäljning av MTN.

### **Benchmarkförordningen**

I syfte att säkerställa tillförlitligheten av referensräntor såsom exempelvis STIBOR och EURIBOR har lagstiftningsåtgärder på EU-nivå vidtagits. Härav har den så kallade benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014) tillkommit och trätt ikraft den 1 januari 2018. Benchmarkförordningen reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användning av referensvärden inom EU. Då benchmarkförordningen endast varit tillämplig under en kort tid är effekterna av den än så länge svårbedömda. Emellertid föreligger framtida risker som innebär att benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och hur de utvecklas. Detta i samband med ökade administrativa krav kan leda till ett minskat antal aktörer som deltar vid bestämningen av referensräntor, vilket följaktligen kan leda till att en viss referensränta slutar publiceras. Skulle en sådan referensränta vara kopplad till en viss MTN, kan det påverka innehavaren av en sådan MTN negativt.

### **Intressekonflikter**

Emissionsinstituterna 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 kan intressekonflikter uppstå i framtiden.

### **Clearing och avveckling i VPC-systemet**

Bolagets MTN är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system ("VPC-systemet"), varför inga fysiska värdepapper ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investeringarna är därför beroende av funktionaliteten i VPC-systemet för att kunna erhålla betalning under MTN.

### **Kreditvärdering**

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan komma att sätta betyg på Lån (så som definierat nedan) utgivet under MTN-programmet. Ett kreditvärderingsbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. En sänkning av ett kreditvärderingsbetyg kan ha en negativ inverkan på MTN:s marknadsvärde och likviditet. Den som avser att investera i Lån bör inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

### **Fordringshavarmöte och ändring av villkor**

De Allmänna Villkoren innehåller bestämmelser avseende Fordringshavarmöte i avsnitt 11. Sådana möten hålls för att besluta om exempelvis Fordringsinnehavarnas intressen i förhållande till MTN. Vid Fordringshavarmöten har innehavare av MTN rösträtt i förhållande till de MTN de innehar. Avsnitt 11 i de Allmänna Villkoren innehåller en möjlighet för Fordringshavarmötet att med bindande verkan för samtliga Fordringshavare fatta beslut som påverkar Fordringshavarnas rättigheter under utgivna MTN. Ett beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Risk finns att en majoritet av innehavare av utgivna MTN vid Fordringshavarmötet har en uppfattning som avviker från uppfattningen som övriga innehavare av MTN har. Det kan resultera i att övriga innehavare av MTN blir tvingade att acceptera förändringar i villkoren för aktuella MTN och blir bundna av beslut från ett Fordringshavarmöte som negativt påverkar värdet av MTN även om de inte röstar för ett sådant beslut eller inte deltar eller röstar alls i Fordringshavarmötet.

### **Ändrad lagstiftning**

Villkoren för MTN-programmet är baserade på svensk lag. Grundprospektet och de Allmänna Villkoren är framtagna i enlighet med svensk rätt, som gäller vid datumet för detta Grundprospekt. Det finns en risk att inverkan av eventuella framtida ändringar av lagstiftning eller ny lagstiftning, eller ändring av administrativ praxis kan ha en negativ inverkan på Fordringshavarens investering om Grundprospektet eller bestämmelser i Allmänna Villkor inte är i enlighet med framtida gällande regler.

## BESKRIVNING AV INDUSTRIVÄRDENS MTN-PROGRAM

### Allmänt

Detta MTN-program utgör en ram varunder AB Industrivärden (publ), i enlighet med styrelsens beslut den 5 maj 2000, har möjlighet att på kapitalmarknaden löpande uppta lån i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år och högst tio år. Totalt utestående nominellt belopp av MTN får vid varje tidpunkt uppgå till högst SEK 8 000 000 000 eller motvärdet därav i EUR. Bolaget och emissionsinstitutet kan överenskomma om höjning av detta belopp.

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, s.k. Medium Term Notes ("MTN" eller "Lån"), MTN får emitteras till lägre multipel än EUR 100 000 (eller motsvarande belopp i SEK). Programmet är för Bolaget ett av flera finansieringsalternativ i den dagliga affärsverksamheten och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. Beslut att uppta lån fattas av Bolaget inom ramen för av styrelsen godkänd Finanspolicy.

Lån under MTN-programmet kan emitteras med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion).

För samtliga Lån som ges ut under detta program ska Allmänna Villkor, återgivna i detta Grundprospekt, gälla. Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) upprättar slutliga villkor ("Slutliga Villkor") med kompletterande lånevillkor för aktuellt Lån, vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive Lån. Varje Lån som utges under programmet tilldelas ett lånenummer.

Bolaget har utsett Svenska Handelsbanken AB (publ) ("Ledarbank"), DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), samt varje annat emissionsinstitut som ansluter till programmet, till emissionsinstitut i MTN-programmet.

Såsom emissionsinstitut under programmet har ovannämnda emissionsinstitut inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen härvidlag, förutom eventuella avgifter. Såvitt Bolaget känner till finns det inga andra personer som är inblandade vid utgivande av MTN som har några ekonomiska eller andra relevanta intressen.

### 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. Lån under MTN-programmet är fritt överlåtbara.

### Form av värdepapper samt identifiering

MTN är en dematerialiserad ensidig skuldförbindelse som registreras enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Således utfärdas inga fysiska värdepapper och begäran om viss registreringsåtgärd ska riktas till Kontoförande Institut.

MTN-programmet är anslutet hos Euroclear Sweden och Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

### Skatt

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

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

### 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 nominellt belopp. I detta fall används inte förfarande med teckning och teckningsperiod. Köp och försäljning av värdepapper sker över den marknadsplats som värdepappren är noterade på. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i VPC-systemet.

Försäljning kan också ske genom teckning, där erbjudande om teckning av MTN riktas antingen till en större eller mindre krets av investerare. Teckningsperioden framgår dels av det eventuellt framtaget försäljningsmaterial dels av Slutliga Villkor under rubriken "Teckningsperiod".

Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som beräknas sändas ut tre Bankdagar före lånedatum. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i VPC-systemet. Eventuell handel i värdepapperna påbörjas först då värdepapperna levererats.

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

- (i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt och endast under denna period kan de finansiella mellanhänderna återförsälja eller slutligt placera MTN;
- (ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;
- (iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och
- (iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för det aktuella lånet.

**När en finansiell mellanhand lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren. Alla finansiella mellanhänder som nyttjar Grundprospektet ska på sin webbplats uppge att nyttjandet står i överensstämmelse med samtycket och dess angivna villkor.**

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 återfinns för relevanta MTN på Nasdaq Stockholms hemsida [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com).

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen. Slutliga Villkor offentliggörs på Bolagets respektive Utgivande Instituts hemsidor.

#### **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 Nasdaq Stockholm eller annan 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.

Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel av Lån under detta MTN-program såsom kostnader för framtagande av Grundprospekt.

Kostnaden för att uppta ett Lån till handel på en reglerad marknad kan påverkas av nominellt belopp och löptid och framgår av relevant reglerad marknads vid var tid gällande prislista.

#### **Preskription**

Rätten till betalning av Kapitalbelopp 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 Kapitalbelopp 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.



## PRODUKTBESKRIVNING

Nedan följer en beskrivning och exempel av vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av Lån under detta program. Konstruktionen av varje Lån framgår av Slutliga Villkor och ska gälla tillsammans med för MTN-programmet gällande Allmänna Villkor.

### Räntekonstruktioner

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion).

Den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet specificeras i dess Slutliga Villkor. Under MTN-programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor punkt 6 utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella lånet tillhörande Slutliga Villkor. Normalt emitteras dock MTN med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.

#### *Lån med fast ränta*

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen på utestående Nominellt belopp från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

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

#### *Lån med rörlig ränta - FRN (Floating Rate Notes)*

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas periodvis och utgörs av Räntebasen med tillägg/avdrag av Räntebasmarginalen för samma period.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

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

#### *Räntebas för rörlig ränta*

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för Lån i SEK och EURIBOR för Lån i EUR.

Med interpolering avses den bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

Med STIBOR avses "den årliga räntesats som (1) omkring kl 11.00 på aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller (2) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (1), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av de räntesatser som Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller (3) om ingen räntesats anges enligt punkten (1) och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (2), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränteperioden".

Med EURIBOR avses "den årliga räntesats som (1) omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Euro under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller (2) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (1), 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 Ränteperioden; eller (3) om ingen räntesats anges enligt punkten (1) och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (2), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Ränteperioden".

MTN med rörlig ränta utgivna under detta prospekt kommer att ha antingen STIBOR eller EURIBOR som räntebas. Båda dessa utgör referensvärden enligt förordning (EU) 2016/1011 (den s.k.

benchmarkförordningen). Referensvärdena tillhandahålls av Svenska Bankföreningens helägda dotterbolag Financial Benchmarks Sweden AB (STIBOR) och European Money Market Institute (EURIBOR). Ingen av Financial Benchmarks Sweden AB och European Money Market Institute ingår per dagen för detta Grundprospekt i det register som hålls av den europeiska värdepappersmyndigheten ESMA i enlighet med artikel 36 i ovan nämnda förordning. Såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännandet av detta Grundprospekt, är övergångsbestämmelserna i artikel 51 i benchmarkförordningen tillämpliga, på så sätt att Financial Benchmarks Sweden AB och European Money Market Institute ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering.

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

Lånet löper utan ränta dvs Lånet säljs till en kurs understigande nominellt belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det Nominella beloppet.

#### **Dagberäkning av ränteperiod**

"30/360-dagarsbasis" innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar och därefter divideras med 360. I vissa fall benämns detta även "360/360" eller "Bond Basis".

"365/360-dagarsbasis" eller "*Faktiskt antal dagar/360*" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.

Utöver ovan beskrivna metoder för beräkning av dagar, kan andra konstruktioner anges i de Slutliga Villkoren.

#### **Återbetalning av kapitalbelopp och ränta**

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på relevant Återbetalningsdag. Eventuell Ränta erläggs på aktuell Ränteförfallodag. Betalning av Kapitalbelopp och ränta ska ske i den valuta i vilket Lånet upptagits till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden.

Infaller förfallodag för (a) Lån med fast ränta på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast till och med förfallodagen; (b) Lån med rörlig ränta på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen istället ska anses vara föregående Bankdag.

## ALLMÄNNA VILLKOR

### Allmänna Villkor för Lån upptagna under AB Industrivärden (publ) svenska MTN-program

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska gälla för lån som AB Industrivärden (publ) (org. nr 556043-4200) ("**Bolaget**") emitterar på kapitalmarknaden under avtal som ursprungligen ingåtts den 30 juni 2000, såsom ändrats och bekräftats därefter genom tilläggsavtal mellan Bolaget och Svenska Handelsbanken AB (publ), DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) om MTN-program ("**MTN-program**") genom att utge obligationer med varierande löptider, dock lägst ett år, s.k. *Medium Term Notes*.

## 1. DEFINITIONER

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

"**Administrerande Institut**" är (i) om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet enligt Slutliga Villkor, och (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet.

"**Avstämningsdag**" är den femte Bankdagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden) (i) förfallodag för ränta eller kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) dagen för avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag.

"**Bankdag**" är dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska för denna definition anses vara likställda med allmän helgdag.

"**Dagberäkningsmetod**" är vid beräkningen av ett belopp för viss beräkningsperiod, den beräkningsgrund som anges i Slutliga Villkor.

- (a) Om beräkningsgrunden "**30/360**" anges som tillämplig ska beloppet 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.
- (b) Om beräkningsgrunden "**Faktisk/360**" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

"**Emissionsinstitut**" är Svenska Handelsbanken AB (publ), DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i VPC-systemet och som ansluter sig till detta MTN-program, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.

"**EURIBOR**" är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Euro under en period jämförbar med den relevanta Ränfteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränfteperioden 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 Ränfteperioden; eller

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

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

"**Euroclear Sweden**" är Euroclear Sweden AB (org. nr 556112-8074).

"**Europeiska Referensbanker**" är fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Administrerande Institut.

"**Fordringshavare**" är den som är antecknad på VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare av en MTN.

"**Fordringshavarmöte**" är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 11 (*Fordringshavarmöte*).

"**Justerat Lånebelopp**" är Lånebeloppet med avdrag för MTN som ägs av ett Koncernföretag, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av sådan MTN eller ej.

"**Koncernen**" är den koncern i vilken Bolaget är moderbolag (med begreppet koncern och moderbolag avses vad som anges i aktiebolagslagen (2005:551), såsom ändrad från tid till annan).

"**Koncernföretag**" är varje juridisk person som från tid till annan ingår i Koncernen.

"**Kontoförande Institut**" 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.

"**Ledarbank**" är Svenska Handelsbanken AB (publ) eller annat Emissionsinstitut vilket enligt överenskommelse med Bolaget kan komma att överta denna roll.

"**Likviddag**" är den dag, enligt Slutliga Villkor, då emissionslikviden för MTN ska betalas.

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

"**Lånebelopp**" är, enligt Slutliga Villkor, det sammanlagda utestående Nominella Beloppet av MTN avseende visst Lån, men minskat med eventuellt återbetalt belopp.

"**Lånevillkor**" är för visst Lån, dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för sådant Lån.

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

"**MTN**" är en ensidig skuldförbindelse om Nominellt Belopp som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgör del av Lån som utgivits av Bolaget under detta MTN-program.

"**Nominellt Belopp**" är det belopp för varje MTN som anges i Slutliga Villkor.

**"Referensbanker"** är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) eller sådana ersättande banker som vid aktuell tidpunkt uppger räntesats för STIBOR och som utses av Administrerande Institut.

**"Reglerad Marknad"** är en reglerad marknad såsom definieras i Direktiv 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument.

**"Slutliga Villkor"** är de slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån under detta MTN-program i enlighet med Bilaga 1 (*Mall för Slutliga Villkor*) (med de tillägg och ändringar som från tid till annan kan komma att göras).

**"Startdag För Ränteberäkning"** enligt Slutliga Villkor, är den dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa.

**"STIBOR"** är:

- (d) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränzteperioden; eller
- (e) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av de räntesatser som Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Ränzteperioden; eller
- (f) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränzteperioden.

**"Svenska Kronor"** och **"SEK"** är den lagliga valutan i Sverige.

**"Utgivande Institut"** enligt Slutliga Villkor, är det eller de Emissionsinstitut under detta MTN-program varigenom ett visst Lån har upptagits.

**"VP-konto"** 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 förvaltarregistrerat i en förvaltares namn.

**"Återbetalningsdag"** enligt Slutliga Villkor, är dag då MTN ska återbetalas.

- 1.2 Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i Svenska Kronor har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen närmast före den relevanta tidpunkten och som publiceras på Reuters sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för Svenska Kronor mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida ([www.riksbank.se](http://www.riksbank.se)).
- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebas marginal, Räntebestämningssdag, Ränteförfallodag/ar, Ränzteperiod och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.
- 1.4 De definitioner som återfinns i dessa Allmänna Villkor ska tillämpas också för Slutliga Villkor.

## **2. UPPTAGANDE AV LÅN**

- 2.1 Under detta MTN-program får Bolaget ge ut MTN i Svenska Kronor eller Euro med en löptid på lägst ett år. Under ett Lån kan MTN ges ut i flera trancher utan godkännande från Fordringshavare.
- 2.2 Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.
- 2.3 Bolaget åtar sig att göra betalningar avseende utgivna MTN och även i övrigt följa Lånevillkoren för de Lån som tas upp under detta MTN-program.
- 2.4 Önskar Bolaget ge ut MTN under detta MTN-program ska Bolaget ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Lån.

## **3. REGISTRERING AV MTN**

- 3.1 MTN 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 erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med avsnitt 10 (*Uppsägning av lån*) och avsnitt 11 (*Fordringshavarmöte*). Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.

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

## **5. BETALNINGAR**

- 5.1 Betalning avseende MTN utgivna i Svenska Kronor ska ske i Svenska Kronor och avseende MTN utgivna i Euro ska ske i Euro.
- 5.2 Betalningar avseende MTN ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till Fordringshavaren på dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.
- 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 i enlighet med detta avsnitt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

## 6. RÄNTA

6.1 Ränta på visst Lån beräknas på Nominellt Belopp och utgår (i förekommande fall) i enlighet med Lånevillkoren.

6.2 I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något av följande alternativ eller en kombination därav:

(a) Fast Ränta

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

Ränta som upplupit under en Ränτεperiod erläggs i efterskott på respektive Ränτεförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges Slutliga Villkor.

(b) Rörlig Ränta (FRN)

Om Lånet är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Startdag För Ränτεberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Ränτεsatsen för respektive Ränτεperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Ränτεbestämningssdag och utgörs av Ränτεbasen med tillägg av Ränτεbasmarginale för samma period. Om beräkningen av ränτεsatsen innebär ett värde lägre än noll, ska ränτεsatsen anses vara noll.

Kan ränτεsats inte bestämmas på Ränτεbestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 15.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den ränτεsats som gällde för den närmast förutvarande Ränτεperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny ränτεsats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkning till utgången av den då löpande Ränτεperioden.

Ränta som upplupit under en Ränτεperiod erläggs i efterskott på respektive Ränτεförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

(c) Nollkupongslån

Om Lånet är specificerat som Nollkupongslån ska Lånet löpa utan ränta.

6.3 Ränta beräknas och utgår till och med respektive Ränτεförfallodag.

6.4 Infaller Ränτεförfallodag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränτεförfallodagen.

6.5 Infaller Ränτεförfallodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Ränτεförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränτεförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.

## 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 Svenska Kronor respektive EURIBOR för MTN utgivna i Euro under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilket dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 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 ska inte kapitaliseras.
- 7.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden utgår dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande (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 under vilken dröjsmålet varar).

## **8. ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP**

- 8.1 Lån förfaller till betalning med dess Nominella Belopp, såsom tillämpligt enligt relevanta Slutliga Villkor, på Återbetalningsdagen med det belopp per MTN som anges i Slutliga Villkor, tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet dock först följande Bankdag.
- 8.2 Bolaget får efter överenskommelse med Fordringshavare återköpa MTN vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Bolaget får enligt Bolagets eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

## **9. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN**

Så länge någon MTN utestår åtar sig Bolaget följande.

### **9.1 Status**

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

### **9.2 Säkerställande av andra Marknadslån**

Bolaget ska:

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

### **9.3 Upptagande till handel på Reglerad Marknad**

För Lån som enligt Slutliga Villkor ska upptas till handel på Reglerad Marknad åtar sig Bolaget att ansöka om detta vid Nasdaq Stockholm AB eller annan Reglerad Marknad 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.

#### **9.4 Tillhandahållande av Lånevillkor**

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

### **10. UPPSÄGNING AV LÅN**

10.1 Administrerande Institut ska (i) om så begärs skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret 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 en tiondel 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 (såsom tillämpligt) beslutar, om:

- (a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet:
  - (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och
  - (ii) inte varar längre än tre (3) Bankdagar;
- (b) Bolaget i något annat avseende än som anges i (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån, under förutsättning att, om rättelse är möjlig, Bolaget skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse och rättelse inte skett inom femton (15) Bankdagar:
- (c)
  - (i) Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller, om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning, om betalningsdröjsmålet varar tio (10) Bankdagar;
  - (ii) annat lån till Koncernföretag förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär); eller
  - (iii) Koncernföretag inte inom tio (10) Bankdagar efter den dag då Koncernföretag mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Koncernföretag ställt för annans förpliktelse,
- (d) under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån eller åtaganden som berörs under punkten (c)(i)-(iii), gemensamt uppgår till minst SEK 100 000 000 eller motvärdet därav i annan valuta;
- (e) tillgångar som ägs av ett Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK 100 000 000 utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom tjugo (20)

Bankdagar från dagen för utmätningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;

- (f) Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (g) Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (h) Koncernföretag försätts i konkurs;
- (i) beslut fattas om att Bolaget ska träda i likvidation eller att Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation; eller
- (j) Bolagets styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag..

Begreppet "lån" och "förpliktelse" i punkten (c) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som ska erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

10.2 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt punkt 10.1 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 10.1.

10.3 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna enligt med avsnitt 14 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 10.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse ska varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 10.1 föreligger.

10.4 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 10.1 ska:

- (a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN som tillsammans med upplupen ränta skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen; och
- (b) Lån som löper utan ränta återbetalas till ett belopp per MTN som bestäms enligt följande formel per dagen för uppsägningen av Lånet:

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

r = den säljränta som Administrerande Institut anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta ska istället köpränta användas, vilken ska reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen ska stängningsnoteringen användas.

t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för MTN utgivna i Svenska Kronor eller Euro.

## 11. FORDRINGSHAVARMÖTE

11.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebelopp, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.

- 11.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare och Bolaget inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Bolaget eller Fordringshavare enligt punkt 11.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kännedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnt meddelande.
- 11.3 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.
- 11.4 Kallelsen enligt punkt 11.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 11.5 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.
- 11.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.
- 11.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 4 (*Rätt att agera för Fordringshavare*) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 11.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare och Administrerande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Bolaget ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Bolaget och Administrerande Institut.
- 11.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Lånebelopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
  - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 11;
  - (c) gäldenärsbyte och

- (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 11.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 11.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än femtio (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 12 (*Ändringar av villkor m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 11.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst femtio (50) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 11.9 och avseende övriga ärenden tjugo (20) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 11.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 11.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 11.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringshavarmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte.
- 11.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 11.14 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.
- 11.15 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.
- 11.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare som inte har röstat för ett beslut ska inte vara ansvarig för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.
- 11.17 På Administrerande Instituts begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger sammanlagt belopp för samtliga MTN som ägs av Koncernföretag på sådan Bankdag som anges i punkt 11.1 samt relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernföretag.
- 11.18 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 14 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares och Utgivande Instituts begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.
- 11.19 Administrerande Instituts skäliga kostnader och utlägg i anledning av ett Fordringshavarmöte, inklusive skälig ersättning till det Administrerande Institutet, ska betalas av Bolaget.

## **12. ÄNDRING AV VILLKOR M.M.**

- 12.1 Bolaget och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 12.2 Bolaget och Administrerande Institut får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.

- 12.3 Anslutande av nytt Emissionsinstitut till MTN-programmet kan ske genom skriftlig överenskommelse mellan Bolaget, aktuellt institut och befintliga Emissionsinstitut och Emissionsinstitut kan frånträda som sådant.
- 12.4 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 12.1 till 2 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 11 (*Fordringshavarmöte*).
- 12.5 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 12.6 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med punkt 9.4.
- 12.7 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i enlighet med detta avsnitt 12 ska av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 14 (*Meddelanden*) och publiceras i enlighet med punkt 9.4.

### **13. PRESKRIPTION**

- 13.1 Fordran på kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. Om fordran preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning av sådan fordran Bolaget.
- 13.2 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 preskriptionslagen (1981:130).

### **14. MEDDELANDEN**

- 14.1 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.
- 14.2 Meddelande ska tillställas Bolaget och Emissionsinstitut på den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Avstämningsdagen före avsändandet.
- 14.3 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.
- 14.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

### **15. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.**

- 15.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 15.2 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.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 15.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 15.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

## **16. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION**

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

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Stockholm den 12 juni 2019

AB INDUSTRIVÄRDEN (publ)

## MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

Nedanstående mall används som underlag för framtagande av Slutliga Villkor för varje lån emitterat under MTN-programmet.

Under detta MTN-program kan MTN med ett kapitalbelopp understigande hundratusen (100 000) euro eller motvärdet därav i svenska kronor emitteras.

### MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

för lån nr [•]

under AB Industrivärden (publ) ("Bolaget")

svenska MTN-program

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor av den 12 juni 2019 för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Allmänna Villkor för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt daterat den [•] jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "Prospektdirektivet") ("**Grundprospektet**") för MTN-programmet. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG. Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, dess tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination, varför investerare som överväger att investera i MTN bör läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och dess tilläggsprospekt. Grundprospektet samt tilläggsprospekt finns att tillgå på Bolagets hemsida [www. industrivarden.se](http://www.industrivarden.se).

En sammanfattning av den enskilda emissionen bifogas dessa Slutliga Villkor.

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

### ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [•]
  - (i) Tranchebenämning: [•]
2. **Lånebelopp:**
  - (i) för Lånet: [•]
  - (ii) för tranch [•]: [•]
  - [(iii) för tranch [•] (*ange tidigare trancher*): [•]]
3. **Pris per MTN:** [•] % av Nominellt Belopp[ plus upplupen ränta från och med [infoga datum] om tillämpligt]
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Nominellt Belopp:** [SEK/EUR] [•] (Lägst EUR 100 000 eller motvärdet därav i SEK.)
6. **Lånedatum:** [•]
7. **Startdag för Ränteberäkning:** [Lånedatum/[•]]
8. **Likviddag:** [Lånedatum/[•]]
9. **Återbetalningsdag:** [•]

10. **Räntekonstruktion:** [Fast Ränta]  
[Floating Rate (FRN)]  
[Nollkupongslån]
11. **Belopp på vilken ränta ska beräknas:** [Nominellt Belopp/[•]]

## BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

12. **Fast Ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) **Räntesats:** [•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/ [•]].
- (ii) **Ränteperiod:** Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om [•] månader med slutdag på en Ränteförfalldag
- (iii) **Ränteförfalldag(ar):** [Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [•], första gången den [•] och sista gången den [•]  
*(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)*
- (iv) **Dagberäkningsmetod:** [30/360/Specificera]
- (v) **Riskfaktorer:** I enlighet med riskfaktor med rubrik [”infoga rubriken på relevant riskfaktor”] i Grundprospektet.
13. **Rörlig Ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) **Räntebas:** [•]-månader [STIBOR/EURIBOR]  
[Den [första/sista] kupongens Räntebas ska interpoleras linjärt mellan [•]-månader [STIBOR/EURIBOR] och [•]-månader [STIBOR/EURIBOR].]
- (ii) **Räntebasmarginal:** [+/-][•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
- (iii) **Räntebestämningdag:** [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [•]
- (iv) **Ränteperiod:** Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfalldag.
- (v) **Ränteförfalldag(ar):** Sista dagen i varje Ränteperiod, [den [•], den [•], den [•] och den [•],] första gången den [•] och sista gången [den [•]/på Återbetalningsdagen].
- (vi) **Dagberäkningsmetod:** [Faktiskt/360/Specificera]
- (vii) **Riskfaktorer:** I enlighet med riskfaktor med rubrik [”infoga rubriken på relevant riskfaktor”] i Grundprospektet.
14. **Nollkupongslån:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) **Villkor för Nollkupongslån:** [•]
- (ii) **Riskfaktor:** I enlighet med riskfaktor med rubrik [”infoga rubriken på relevant riskfaktor”] i Grundprospektet.



## ÅTERBETALNING

15. **Belopp till vilket MTN ska återbetalas på Återbetalningsdagen:** [•] % av [Nominellt Belopp/[•]]

## ÖVRIGT

16. **Upptagande till handel på Reglerad Marknad:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) **Reglerad Marknad:** [Nasdaq Stockholm/*Specificera annan Reglerad Marknad*]
- (ii) **Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagande till handel:** [•]
- (iii) **Totalt antal värdepapper som tas upp till handel:** [•]
- (iv) **Tidigaste dagen för upptagande till handel:** [•]
- (v) **Reglerade Marknader eller motsvarande marknader enligt vad emittenten känner till värdepapper i samma klass som de värdepapper som erbjuds eller som ska tas upp till handel redan finns upptagna till handel:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
17. **Motiv för erbjudandet och användning av medel som erbjudandet förväntas tillföra:** [I enlighet med Grundprospektet/*Specificera*]
18. **Intressen:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]  
*(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för Lånet ska beskrivas)*
19. **Kreditbetyg för Lån:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
20. **Beslut till grund för upptagande av emissionen:** [Ej tillämpligt/Beslut avseende detta Lån fattades den [*infoga datum*]/*Specificera*]  
*(Om beslut avseende emissioner under MTN-programmet är beskrivet i Grundprospektet och denna emission är täckt av sådant beslut ska "Ej tillämpligt" användas)*
21. **Information från tredje part:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande] [Ej tillämpligt]

22. **Annand begränsning av samtycke till användning av Grundprospekt:** [Specificera/Ej tillämpligt]
23. **Utgivande Institut:**
- (i) för tranch [•]: [[Svenska Handelsbanken AB (publ)], [DNB Bank ASA, filial Sverige], [Nordea Bank Abp], [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)], [•]]
- [(ii) för tranch [•] (*ange tidigare trancher*): [[Svenska Handelsbanken AB (publ)], [DNB Bank ASA, filial Sverige], [Nordea Bank Abp], [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)], [•]]
24. **Administrerande Institut:** [[Svenska Handelsbanken AB (publ)], [DNB Bank ASA, filial Sverige], [Nordea Bank Abp], [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)], [•]]
25. **ISIN:** SE[•]

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

Stockholm den [•]

AB Industrivärden (publ)

## INFORMATION OM INDUSTRIVÄRDEN<sup>1</sup>

### Översikt

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är AB Industrivärden (publ). Bolaget har organisationsnummer 556043-4200 och LEI-nummer 549300TM1DLIQI3B3T37. Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm. Bolaget registrerades vid Bolagsverket den 21 februari 1944 och är ett publikt aktiebolag. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med svensk lagstiftning, däribland aktiebolagslagen (2005:551).

### Bolagets verksamhetsföremål och syfte

Enligt Bolagets bolagsordning framgår att Bolaget har till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta fast och lös egendom.

### Bolaget i korthet

#### *Historik*

Industrivärden bildades av Handelsbanken 1944. Syftet var att samla och dela ut de aktieinnehav som banken erhöll efter 1930-talskrisen till bankens aktieägare. Verksamheten visade sig vara framgångsrik och kom över tid att utvecklas till en effektiv kapitalförvaltning med en spridd ägarbild. Industrivärden är idag en kunnig, ansvarstagande och finansiellt stabil ägare som tar en aktiv ägarroll och på så sätt skapar en konkurrensfördel till gagn för innehavsbolagens och därmed Industrivärdens värdeutveckling.

#### *Affärsidé*

Att bedriva långsiktigt värdeskapande kapitalförvaltning genom aktivt ägande. Affärsidén baseras på Industrivärdens relativa styrkefaktorer i form av ett långsiktigt investeringsperspektiv, djup kunskap och erfarenhet av aktivt ägande, en stark påverkansposition, finansiell styrka och ett omfattande nätverk.

#### *Mål*

Det långsiktiga målet är att öka substansvärdet i syfte att generera en avkastning till Industrivärdens aktieägare som överträffar marknadens avkastningskrav. Med beaktande av portföljinvesteringarnas riskprofil ska aktieägarna ges en totalavkastning som över tid är högre än genomsnittet för Stockholmsbörsen (Nasdaq Stockholm).

#### *Strategi*

Kapitalförvaltningen bygger på en strukturerad investeringsprocess med kontinuerlig analys och utvärdering av existerande och potentiella alternativa investeringar. Den bedömda avkastningspotentialen för existerande investeringar ska, med beaktande av kontinuitet och långsiktighet, ställas mot avkastningspotentialen för potentiella alternativinvesteringar. Industrivärden ska ta en tydlig aktiv ägarroll i syfte att öka värdet i aktieinnehaven.

#### *Investeringsfokus*

Industrivärden ska investera i nordiska börsbolag med en god avkastningspotential, där man genom en stark förtroende- och ägarbaserad påverkansposition kan utöva ett aktivt inflytande. Industrivärdens investeringskriterier är att investera i bolag med beprövade affärsmodeller och en tydlig potential för lönsam tillväxt. Investeringarna ska även ha en attraktiv värdering och ge en god balans mellan risk och avkastning.

#### *Aktivt ägande i praktiken*

Det aktiva ägandet utövas främst genom valberedningsarbete, genom styrelsrepresentation och genom dialog med och utvärdering av styrelse, VD och företagsledning samt genom att följa och föra en kontinuerlig dialog med innehavsbolagen och påverka vid behov, genom styrelsen, innehavsbolagens övergripande utveckling. Härigenom bidrar Industrivärden till innehavsbolagens värdetillväxt över tid. I rollen som aktiv ägare tillför Industrivärden:

- Ett långsiktigt perspektiv med fokus på konkurrenskraftig värdetillväxt över tid
- Kunskap och erfarenhet med bäring på innehavsbolaget, dess konkurrenter och omvärld

---

<sup>1</sup> Källa – AB Industrivärdens årsredovisning för 2018 och delårsrapport 1 januari-31 mars 2019.

- Ett genuint engagemang samt förmågan att utvärdera och ställa tydliga krav
- Ägarsamarbete genom att diskutera och förankra viktiga frågor med andra ägare
- Resurser i form av finansiell styrka och ett omfattande nätverk

### Värdeskapande

Såväl den senaste tre- och femårsperioden som tioårsperioden har Industrivärdenaktien givit en högre totalavkastning än Stockholmsbörsen, som presterat väl ur ett internationellt perspektiv. Under 2018 genererade Industrivärden C-aktie en totalavkastning om -9 procent, vilket var 5 procentenheter under Stockholmsbörsens totalavkastningsindex (SIXRX).

### Industrivärden innehavsbolag

Innehavsbolagen per 31 mars 2019<sup>2</sup>

#### AKTIEPORTFÖLJENS OCH SUBSTANSVÄRDETS SAMMANSÄTTNING

Innehavsbolag	2019-03-31						3M:2019	
	Ägarandel, %			Marknadsvärde			Totalavk.	Aktiens totalavk.
	Antal aktier	Kapital	Röster	Värdeandel, %	mnr	kr/aktie	mnr	%
Sandvik	154 200 000	12,3	12,3	22	23 284	54	3 769	20
Volvo A	142 600 000	6,9	22,2	20	20 520	48	4 051	24
Volvo B	3 600 000				518			24
Handelsbanken A	202 900 000	10,4	10,6	19	19 904	46	1 052	5
Essity A	35 000 000	9,5	29,9	17	9 363	41	3 338	23
Essity B	31 800 000				8 526			23
Ericsson A	86 052 615	2,6	15,1	7	7 452	17	887	13
Ericsson B	1 000 000				85			11
SCA A	35 000 000	9,5	29,7	6	3 168	13	1 156	29
SCA B	31 800 000				2 563			20
Skanska A	12 667 500	7,3	24,2	5	2 140	12	1 001	24
Skanska B	17 900 000				3 023			24
ICA Gruppen <sup>1</sup>	4 278 566	2,1	2,1	2	1 596	4	-15	18
SSAB A	44 334 933	4,3	11,8	1	1 482	3	130	10
Övrigt				0	309	1	0	
<b>Aktieportföljen</b>				<b>100</b>	<b>103 933</b>	<b>239</b>	<b>15 369</b>	<b>17</b>
<b>Räntebärande nettoskuld</b>					<b>-3 037</b>	<b>-7</b>	<b>Index:</b>	<b>13</b>
<b>Justering avseende exchangeable</b>					<b>-353</b>	<b>-1</b>		
<b>Substansvärde</b>					<b>100 543</b>	<b>231</b>		
<b>Skuldsättningsgrad</b>					<b>3%</b>			

### Sammanfattning av 2018 och början av 2019

#### 2018 i sammandrag

##### Aktieportföljen

Aktieportföljens värde, justerat för köp och försäljningar, minskade med 11,9 mdkr till 92,2 (107,3) mdkr.

##### Substansvärdet

Substansvärdet vid årets utgång var 196 (221) kronor per aktie, en minskning under året med 12 procent och med 9 procent inklusive återinvesterad utdelning.

##### Totalavkastningen

Totalavkastningen uppgick till -11 procent för A-aktien och -9 procent för C-aktien jämfört med -4 procent för Stockholmsbörsens totalavkastningsindex (SIXRX).

##### Utdelningsförslag

<sup>2</sup> Källa – AB Industrivärden delårsrapport 1 januari-31 mars 2019.

Styrelsen föreslog en utdelning om 5,75 (5,50) kronor per aktie vilken har godkänts av stämman och utdelats.

#### *Investeringsaktiviteter*

Under 2018 avyttrades aktier i SSAB för 3,1 mdkr med en god avkastning. I november 2018 avyttrades aktier i ICA Gruppen för 1,7 mdkr med god avkastning samt möjliggjordes en avyttring av resterande innehav i maj 2019.

#### **Händelser i början av 2019**

- Totalavkastningen uppgick under första kvartalet 2019 till 9 procent för såväl A-aktien som C-aktien, jämfört med 13 procent för Stockholmsbörsens totalavkastningsindex (SIXRX).
- Substansvärdet den 31 mars 2019 var 100,5 mdkr eller 231 kr per aktie, en ökning under första kvartalet med 35 kr per aktie. Inklusiv återinvesterad utdelning ökade substansvärdet med 18 procent.
- Resultat per aktie uppgick under första kvartalet 2019 till 35,11 kr per aktie.
- Skuldsättningsgraden den 31 mars 2019 var 3 procent, en minskning sedan årsskiftet med 4 procentenheter
- Under första kvartalet 2019 förvärvades aktier för 0,3 mdkr i Sandvik och 0,3 mdkr i Skanska.
- Under första kvartalet 2019 påkallade exchangeableinnehavare lösen motsvarande 2,8 mdkr, varvid aktier i ICA Gruppen levererades.

#### **Organisation**

Industrivärden har en professionell och kostnadseffektiv organisation som kännetecknas av hög flexibilitet och korta beslutsvägar. Verksamheten som bedrivs vid huvudkontoret i Stockholm omfattar knappt 20 anställda samt åtta styrelseledamöter och ett omfattande nätverk. Det interna arbetet är projektorienterat och flertalet anställda är verksamma inom såväl investeringsprocessen som i processen för aktivt ägande.

#### **Koncernstruktur**

AB Industrivärden är moderbolag i Industrivärdenkoncernen. I moderbolaget bedrivs investeringsverksamhet och aktivt ägande.

#### **Dotterbolag till AB Industrivärden**

I Industrivärdenkoncernen ingår per 31 december 2018 följande direktägda dotterbolag:

Dotterbolag	Org.nr	Säte	Kapitalandel %
Industrivärden Invest AB (publ)	556775-6126	Stockholm	100
Industrivärden Förvaltning AB	556777-8260	Stockholm	100
Investment AB Promotion	556833-0525	Stockholm	100
Floras Kulle AB	556364-8137	Stockholm	100

#### **Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan**

Enligt Industrivärdens bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst nio ledamöter. Styrelsen består vid dagen för detta Grundprospekt av åtta ledamöter. Styrelsen och ledningen nås via Bolagets adress Storgatan 10, Box 5403, 114 84 Stockholm samt på telefonnummer 08-666 64 00.

#### **Styrelse**

**Fredrik Lundberg** (född 1951), civ ing, civ ek, ek dr hc, tekn dr hc.  
*Styrelseordförande sedan 2015, Styrelseledamot sedan 2004*

VD och koncernchef i L E Lundbergföretagen.  
Styrelseordförande i Holmen och Hufvudstaden.  
Vice styrelseordförande i Handelsbanken.  
Styrelseledamot i L E Lundbergföretagen och Skanska.

---

**Pär Boman** (född 1961) ingenjers- och ekonomexamen, ek dr hc.  
*Vice styrelseordförande sedan 2015. Styrelseledamot sedan 2013*

Styrelseordförande i Handelsbanken, Essity och SCA.  
Styrelseledamot i Skanska.

Tidigare VD och koncernchef i Handelsbanken.

---

**Christian Caspar** (född 1951), civ ek.  
*Styrelseledamot sedan 2011*

Styrelseledamot i Stena, Benteler International AG och Goodgrower SA.  
Drygt trettio års erfarenhet från ledande befattningar inom McKinsey & Company.

---

**Bengt Kjell** (född 1954), civ ek.  
*Styrelseledamot sedan 2015*

Styrelseordförande i SSAB och Hemfosa Fastigheter  
Vice styrelseordförande i Indutrade och Pandox.  
Tidigare t.f. VD och vice VD i Industrivärden, VD för AB Handel och Industri och partner i Navet.

---

**Nina Linander** (född 1959), civ ek, MBA.  
*Styrelseledamot sedan 2014.*

Styrelseordförande i Awa Holding.  
Styrelseledamot i Telia Company och Castellum.  
Medgrundare och tidigare partner i Stanton Chase International. Dessförinnan ledande befattningar inom Vattenfall och Electrolux.

---

**Annika Lundius** (född 1951), jur kand.  
*Styrelseledamot sedan 2014.*

Tidigare Vice VD i Svenskt Näringsliv, rättschef och finansråd i Finansdepartementet samt VD i Svensk Försäkring.

---

**Lars Petterson** (född 1954), civ ing och fil dr hc.  
*Styrelseledamot sedan 2015.*

Styrelseordförande i KP Komponenter A/S.  
Styrelseledamot i L E Lundbergföretagen, Indutrade, Husqvarna AB och Festo A.G.  
Tidigare VD i Sandvik och dessförinnan ledande befattningar inom Sandvikkoncernen.

---

**Helena Stjernholm** (född 1970), civ ek.  
*Styrelseledamot sedan 2016.*

VD i Industrivärden  
Vice styrelseordförande i Ericsson.  
Styrelseledamot i Sandvik och Volvo.  
Tidigare partner och investeringsansvarig i IK Partners. Dessförinnan strategikonsult på Bain & Company.

### **Ledningsgrupp**

**Helena Stjernholm** (född 1970), verkställande direktör, anställd sedan 2015.

**Jennie Knutsson** (född 1976), chefsjurist, anställd sedan 2015.

**Karl Åberg** (född 1979), chef för investerings- och analysorganisationen, anställd sedan 2017.

**Jan Öhman** (född 1960), ekonomi- och finanschef (CFO), anställd sedan 2019.

**Sverker Sivall** (född 1970), kommunikations- och hållbarhetschef, anställd sedan 1997.

### **Intressekonflikter**

Valberedningen har gjort följande bedömning ifråga om styrelseledamöters oberoende.

Pär Boman har inte ansetts oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och inte heller i förhållande till större aktieägare. Fredrik Lundberg och Lars Petterson har ansetts oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men inte i förhållande till större aktieägare. Helena Stjernholm har ansetts oberoende i förhållande till större ägare, men inte i förhållande till Bolaget och

bolagsledningen. Christian Caspar, Bengt Kjell, Nina Linander och Annika Lundius har ansetts oberoende såväl i förhållande till större ägare som Bolaget och bolagsledningen.

Sammansättningen uppfyller de oberoendekrav som uppställs i Svensk kod för bolagsstyrning.

### **Styrelsens arbetsformer**

Styrelsen har en central roll i Industrivärdens affärsmodell för långsiktig kapitalförvaltning och aktivt ägande. Den ansvarar bland annat för bolagets strategi, frågor om köp och försäljning av börsaktier i större omfattning, utformningen och tillämpningen av det aktiva ägandet samt övergripande ägarfrågor rörande innehavsbolagen. Styrelsen har det yttersta ansvaret för Industrivärdens organisation och förvaltning.

Arbetet utgår från styrelsens arbetsordning och följer en årlig plan. Varje sammanträde utgår från en till styrelsen distribuerad dagordning med relevant bakgrundsdokumentation.

Utöver det konstituerande sammanträdet, som hålls i anslutning till årsstämman, sammanträder styrelsen normalt åtta gånger per år (ordinarie sammanträden inklusive möten i samband med publicering av delårs- och bokslutsrapporter). Extra styrelsemöte sammankallas vid behov. Under 2018 har styrelsen haft totalt elva möten.

Det konstituerande sammanträdet innefattar bland annat fastställande av styrelsens arbetsordning, beslut om firmateckning och protokolljustering samt utskottsval.

Styrelsen utvärderar årligen Industrivärdens finansiella rapportering och ställer krav på dess innehåll och utformning för att säkerställa en hög kvalitet. I samband med det styrelsesammanträde som behandlar årsbokslut, förvaltningsberättelse, förslag till vinstdisposition och bokslutsrapport lämnar revisorn en redogörelse för revisorernas iakttagelser och bedömningar från den genomförda revisionen.

Alla styrelsebeslut baseras på ett utförligt beslutsunderlag och fattas efter en diskussion som leds av ordföranden. Styrelsens arbete utvärderas årligen genom en strukturerad process under ledning av styrelsens ordförande.

### **Styrelsens utskott**

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott med uppgift att bereda revisions-, respektive ersättningsärenden inför styrelsebeslut.

#### *Revisionsutskottet*

Revisionsutskottet har en övervakande roll vad gäller Bolagets riskhantering, styrning och kontroll samt finansiella rapportering. Utskottet ska även hålla sig informerat om Revisorsinspektionens kvalitetskontroller, informera styrelsen om revisionens bidrag till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet, hålla regelbunden kontakt med revisorn för att säkerställa att Bolagets interna och externa redovisning uppfyller de krav som ställs på ett noterat bolag samt diskutera omfattningen och inriktningen av revisionsarbetet. Revisorn rapporterar löpande sina iakttagelser till revisionsutskottet och har under 2018 deltagit vid tre möten. Under 2018 höll revisionsutskottet fyra möten. Utskottets ledamöter utgörs av Pär Boman (ordförande), Fredrik Lundberg, Christian Caspar och Nina Linander. Ingen ersättning har utgått för styrelseledamöternas arbete i utskottet.

#### *Ersättningsutskottet*

Ersättningsutskottet behandlar frågor rörande principer för ersättning och andra anställningsvillkor för VD och verkställande ledning, utvärderar program för rörliga ersättningar för bolagsledningen samt följer och utvärderar tillämpningen av de riktlinjer för ersättning som bolagsstämman beslutar. Under 2018 höll ersättningsutskottet tre möten. Utskottets ledamöter utgörs av Fredrik Lundberg (ordförande), Annika Lundius och Lars Pettersson. Ingen ersättning har utgått för styrelseledamöternas arbete i utskottet.

### **Bolagsstyrning**

Industrivärden tillämpar och följer Svensk kod för bolagsstyrning.

### **Kreditvärdering (Rating)**

Vid dagen för detta Grundprospekt har Bolaget erhållit kreditrating A+/Stable/A-1 av Standard & Poor's (S&P) för Bolagets långa upplåning.

S&P kreditvärderingsbetyg på lång sikt	S&P kreditvärderingsbetyg på kort sikt
AAA	A-1
AA	A-2
A	A-3
BBB	B
BB	C
B	D
CCC/CC/C	
D	

Standard & Poor's är etablerat inom EU innan 7 juni 2010 och har registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009, ändrad genom förordning (EU) nr 513/2011 av den 11 maj 2011 om kreditvärderingsinstitut.

De tre största kreditbedömningsinstituten är Moody's ([www.moody.com](http://www.moody.com)), Standard & Poor's ([www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)) och Fitch ([www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)). En närmare förklaring om innebörden i ett visst kreditvärdighetsbetyg kan erhållas från respektive instituts hemsida. Ett kreditvärdighetsbetyg utgör inte en rekommendation om att köpa, sälja eller inneha värdepapper. Det är vars och ens skyldighet att inhämta information om aktuell rating då den kan vara föremål för ändring.

#### Aktiekapital och största Aktieägare

Den 31 december 2018 uppgick aktiekapitalet till 1 088 024 692,50 kr fördelat på 435 209 877 aktier varav 268 183 457 A-aktier och 167 026 420 C-aktier. Varje A-aktie berättigar till en röst och varje C-aktie till 1/10 röst. Alla aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar, resultat och utdelning. Industrivärdens A-aktie och C-aktie är noterade på Nasdaq Stockholm. Industrivärdenaktien ingår i segmentet större företag för börsbolag med marknadsvärde överstigande en miljard euro. Industrivärden har cirka 80 000 aktieägare. Utländska aktieägares andel av kapitalet uppgår till cirka 20 procent. Regler till skydd för minoritetsaktieägare i fråga om majoritetsaktieägares utövande av kontroll över ett bolag finns i aktiebolagslagen (2005:551) och Nasdaq Stockholms emittentregelverk, vilka Bolaget har att följa.

Vid årsstämman 2011 infördes ett omvandlingsförbehåll i Industrivärdens bolagsordning. Aktieägare har rätt att när som helst begära omvandling av A-aktier till C-aktier. Under 2018 omvandlades 869 A-aktier till C-aktier.

#### Ägarförhållanden per 31 mars 2019

	Antal aktier, miljoner	Röstetal %	Aktiekapital %
L E Lundbergföretagen	71,6	23,7	16,5
Handelsbankens Pensionsstiftelse	30,9	10,8	7,1
Jan Wallanders & Tom Hedelius stiftelse	27,5	9,7	6,3
Swedbank Robur Fonder	12,3	0,9	2,8
State Street Bank and Trust	10,6	1,1	2,4
Fredrik Lundberg inklusive bolag	10,2	3,1	2,3
Spiltan Fonder	9,6	0,5	2,2
Essity Treuhand (tidigare firm SCA Vorsorge-Treuhand)	9,0	3,0	2,1
Norges Bank Investment Management	9,0	1,7	2,1



Handelsbankens Pensionskassa	8,7	3,0	2,0
Essity Pensionsstiftelse för tjänstemän	8,5	3,0	2,0
J P Morgan Chase Bank	8,3	1,2	1,9
Alecta Pensionsförsäkring	6,6	1,2	1,5
Bank of New York Mellon, BE	6,3	1,5	1,5
Bank of New York Mellon, US	4,3	0,5	1,0
<b>Totalt ovan</b>	<b>233,4</b>	<b>64,9</b>	<b>54,0</b>
<b>Övriga aktieägare</b>	<b>201,8</b>	<b>35,1</b>	<b>46,0</b>
<b>Totalt Industrivärden</b>	<b>435,2</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## ÖVRIG INFORMATION

### Försäkran beträffande Grundprospektet

AB Industrivärden (publ) (org nr 556043-4200), med säte i Stockholm, Sverige, ansvarar för innehållet i Grundprospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i detta Grundprospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Ansvaret omfattar även när finansiella mellanhänder återförsäljer eller slutligt placerar värdepapper och har fått samtycke till att nyttja Grundprospektet.

### Historisk finansiell information

Bolagets koncernredovisning och årsredovisning samt Bolagets bokslutsrapporter för de två senaste räkenskapsåren 2017 och 2018 samt delårsrapporter för perioden 1 januari-31 mars 2018 och 1 januari-31 mars 2019 finns att tillgå på Bolagets hemsida [www.industrivarden.se](http://www.industrivarden.se).

Industrivärdens koncernredovisning är upprättad i enlighet med de internationella redovisningsreglerna (IFRS) sådana de antagits av EU och med tillämpning av RFR 1. Årsredovisningen för moderbolaget är upprättad enligt Årsredovisningslagen med tillämpning av RFR 2.

Industrivärden är ett s.k. Investment Entity och konsoliderar, som sådant, inte vissa dotterföretag. Dotterföretag som agerar stödfunktioner till moderbolaget konsolideras enligt förvärvsmetoden medan dotterbolag och intresseföretag som är investeringar (portföljbolag) inte konsolideras utan värderas i likhet med andra aktieplaceringar löpande till verkligt värde via resultaträkningen.

Revisionsberättelserna för 2017 och 2018 finns intagna i årsredovisningen för respektive år, på sidan 58 för 2017 och sidan 58 för 2018. Revisionsberättelserna följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar. Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2018 och 1 januari-31 mars 2019 har inte varit föremål för granskning av revisor.

Utöver revisionen av Bolagets årsredovisningar har Bolagets revisorer inte granskat några delar av detta Grundprospekt.

Nedanstående tabeller visar utvald finansiell information i sammandrag som hämtats utan ändringar från Bolagets reviderade årsredovisning, för räkenskapsåren 2017 och 2018.

## RESULTATRÄKNINGAR

mnr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2018	2017	2018	2017
Utdelningsintäkter från aktier	1	3 764	2 786	1 753	1 387
Värdeförändring aktier med mera	2	-11 954	12 957	-6 623	10 869
Förvaltningskostnad	5, 6, 7	-121	-111	-121	-111
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-8 311</b>	<b>15 632</b>	<b>-4 991</b>	<b>12 145</b>
Finansiella intäkter	4	3	12	3	12
Finansiella kostnader	4	-22	-89	-19	-36
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-8 330</b>	<b>15 555</b>	<b>-5 007</b>	<b>12 121</b>
Skatt	8	-	-	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>-8 330</b>	<b>15 555</b>	<b>-5 007</b>	<b>12 121</b>
<b>Resultat per aktie, kr</b>	9	<b>-19,14</b>	<b>35,76</b>		

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Årets resultat	-8 330	15 555	-5 007	12 121
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>				
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	-14	-6	-14	-6
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-8 344</b>	<b>15 549</b>	<b>-5 021</b>	<b>12 115</b>

## BALANSRÄKNINGAR

mnr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Materiella anläggningstillgångar	10	11	12	11	12
Aktier	11, 14	92 170	107 289	31 483	36 288
Aktier i intressebolag	11, 12, 14	-	-	20 371	25 831
Aktier i dotterbolag	13, 14	-	-	1 735	1 752
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>92 181</b>	<b>107 301</b>	<b>53 600</b>	<b>63 883</b>
Övriga kortfristiga fordringar	15	273	446	778	1 171
Likvida medel		786	613	10	850
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 059</b>	<b>1 059</b>	<b>788</b>	<b>2 021</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>93 240</b>	<b>108 360</b>	<b>54 388</b>	<b>65 904</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
Aktiekapital		1 088	1 088	1 088	1 088
Reservfond/överkursfond		7 233	7 233	7 233	7 233
Balanserade vinstmedel		85 151	72 004	42 919	33 205
Årets resultat		-8 330	15 555	-5 007	12 121
<b>Summa eget kapital</b>		<b>85 142</b>	<b>95 880</b>	<b>46 233</b>	<b>53 647</b>
Exchangeable	16, 18	-	4 355	-	4 355
Övriga långfristiga räntebärande skulder	17, 18	2 170	2 937	2 170	2 937
Långfristiga räntefria skulder	19	36	368	36	368
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>2 206</b>	<b>7 660</b>	<b>2 206</b>	<b>7 660</b>
Exchangeable	16, 20	4 069	-	4 069	-
Kortfristiga räntebärande skulder	20	1 325	4 523	1 250	4 501
Övriga kortfristiga skulder	21	498	297	630	96
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>5 892</b>	<b>4 820</b>	<b>5 949</b>	<b>4 597</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>93 240</b>	<b>108 360</b>	<b>54 388</b>	<b>65 904</b>

## EGET KAPITAL

### Koncernen

	Aktiekapital <sup>1</sup>	Reservfond/ överkursfond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital enligt fastställd balansräkning per 31 december 2016	1 081	6 754	57 843	16 451	82 129
Årets resultat	-	-	-	15 555	15 555
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	-	-	-6	-	-6
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	<b>-6</b>	<b>15 555</b>	<b>15 549</b>
Omföring av föregående års resultat	-	-	16 451	-16 451	-
Konvertering av konvertibellån och övrigt	7	479	-	-	486
Utdelning till aktieägare	-	-	-2 285	-	-2 285
<b>EGET KAPITAL PER 31 DECEMBER 2017</b>	<b>1 088</b>	<b>7 233</b>	<b>72 004</b>	<b>15 555</b>	<b>95 880</b>
Årets resultat	-	-	-	-8 330	-8 330
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	-	-	-14	-	-14
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	<b>-14</b>	<b>-8 330</b>	<b>-8 344</b>
Omföring av föregående års resultat	-	-	15 555	-15 555	-
Utdelning till aktieägare <sup>2</sup>	-	-	-2 394	-	-2 394
<b>EGET KAPITAL PER 31 DECEMBER 2018</b>	<b>1 088</b>	<b>7 233</b>	<b>85 151</b>	<b>-8 330</b>	<b>85 142</b>

### Moderbolaget

	Aktiekapital <sup>1</sup>	Reservfond/ överkursfond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital enligt fastställd balansräkning per 31 december 2016	1 081	6 754	24 236	11 259	43 330
Årets resultat	-	-	-	12 121	12 121
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	-	-	-6	-	-6
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	<b>-6</b>	<b>12 121</b>	<b>12 115</b>
Omföring av föregående års resultat	-	-	11 259	-11 259	-
Konvertering av konvertibellån och övrigt	7	479	-	-	486
Utdelning till aktieägare	-	-	-2 285	-	-2 285
<b>EGET KAPITAL PER 31 DECEMBER 2017</b>	<b>1 088</b>	<b>7 233</b>	<b>33 205</b>	<b>12 121</b>	<b>53 647</b>
Årets resultat	-	-	-	-5 007	-5 007
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	-	-	-14	-	-14
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	<b>-14</b>	<b>-5 007</b>	<b>-5 021</b>
Omföring av föregående års resultat	-	-	12 121	-12 121	-
Utdelning till aktieägare <sup>2</sup>	-	-	-2 394	-	-2 394
<b>EGET KAPITAL PER 31 DECEMBER 2018</b>	<b>1 088</b>	<b>7 233</b>	<b>-42 919</b>	<b>-5 007</b>	<b>46 233<sup>3</sup></b>

1) Per 2018-12-31 fanns 435 209 877 aktier, varav 268 183 457 A-aktier och 167 026 420 C-aktier. Aktiekapitalet uppgick för A-aktierna till 670,5 mnkr och för C-aktierna till 417,6 mnkr. Kvotvärdet är 2,50 kronor per aktie.

2) 2018 års utdelning uppgick till 5,50 kr per aktie.

3) Fritt eget kapital i moderbolaget uppgår till 44 083 mnkr.

## KASSAFLÖDESANALYSER

mnr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2018	2017	2018	2017
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>					
Utdelningsintäkter från aktier	1	3 764	2 786	1 753	1 387
Betald förvaltningskostnad		-137	-125	-138	-125
Övriga kassaflödespåverkande poster		-106	10	-106	10
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster</b>		<b>3 521</b>	<b>2 671</b>	<b>1 509</b>	<b>1 272</b>
Erhållen ränta		1	18	0	16
Betald ränta		-19	-94	-20	-41
Övriga finansiella poster		-11	-1	-11	-1
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		<b>3 492</b>	<b>2 594</b>	<b>1 478</b>	<b>1 246</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Köp/försäljning av aktier	3, 14	3 252	-103	3 819	28
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		<b>3 252</b>	<b>-103</b>	<b>3 819</b>	<b>28</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Upptagna lån och amortering av skulder		-4 043	-654	-4 322	1 497
Placeringar		-134	238	-134	238
Förändring av finansiering mot dotterbolag		-	-	713	126
Utbetald utdelning		-2 394	-2 285	-2 394	-2 285
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		<b>-6 571</b>	<b>-2 701</b>	<b>-6 137</b>	<b>-424</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>		<b>173</b>	<b>-210</b>	<b>-840</b>	<b>850</b>
Likvida medel vid årets början		613	823	850	0
<b>LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT</b>		<b>786</b>	<b>613</b>	<b>10</b>	<b>850</b>

Nedanstående tabeller visar utvald finansiell information i sammandrag som utan ändringar hämtats från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2019.

KONCERNEN			
mnrkr	2019	2018	2018
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
<b>RESULTATRÄKNING</b>			
Utdelningsintäkter	1 503	1 675	3 764
Värdeförändring av finansiella tillgångar	13 813	-136	-11 954
Förvaltningskostnad	-30	-30	-121
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15 286</b>	<b>1 509</b>	<b>-8 311</b>
Finansiella poster	-6	-2	-19
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>15 280</b>	<b>1 507</b>	<b>-8 330</b>
Skatt	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>15 280</b>	<b>1 507</b>	<b>-8 330</b>
Resultat per aktie, kronor	35,11	3,46	-19,14
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET</b>			
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>15 280</b>	<b>1 507</b>	<b>-8 344</b>
<b>BALANSRÄKNING vid periodens slut</b>			
Aktier	103 933	107 389	92 170
Övriga anläggningstillgångar	18	12	11
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>103 951</b>	<b>107 401</b>	<b>92 181</b>
Likvida medel	568	0	786
Övriga omsättningstillgångar	1 571	768	273
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 139</b>	<b>768</b>	<b>1 059</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>106 090</b>	<b>108 169</b>	<b>93 240</b>
Eget Kapital	100 422	97 387	85 142
Långfristiga räntebärande skulder	2 368	6 560	2 170
Långfristiga icke räntebärande skulder	56	304	36
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 424</b>	<b>6 864</b>	<b>2 206</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	2 794	3 800	5 394
Övriga skulder*	450	118	498
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 244</b>	<b>3 918</b>	<b>5 892</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>106 090</b>	<b>108 169</b>	<b>93 240</b>
<b>KASSAFLÖDE</b>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48	1 622	3 492
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 128	-282	3 252
Kassaflöde från finansieringsverksamheten**	-2 394	-1 953	-6 571
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-218</b>	<b>-613</b>	<b>173</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>568</b>	<b>0</b>	<b>786</b>

\* Varav optionsdel på exchangeable om 342 mnrkr vilken vid emissionsstiftandet uppgick till sammanlagt 335 mnrkr.

\*\* Varav lämnad utdelning till aktieägarna om 0 (0) mnrkr. För helåret 2018 ingår lämnad utdelning med 2 394 mnrkr.

**KONCERNEN, FORTS.**

mnr	2019	2018	2018
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
<b>FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL</b>			
Ingående eget kapital enligt balansräkning	85 142	95 880	95 880
Periodens totalresultat	15 280	1 507	-8 344
Utdelning	-	-	-2 394
<b>Utgående eget kapital enligt balansräkning</b>	<b>100 422</b>	<b>97 387</b>	<b>85 142</b>
<b>RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD vid periodens slut</b>			
Likvida medel	568	0	786
Räntebärande tillgångar	1 557	754	177
Långfristiga räntebärande skulder	2 368	6 560	2 170
Kortfristiga räntebärande skulder	2 794	3 800	5 394
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>3 037</b>	<b>9 606</b>	<b>6 601</b>

**MODERBOLAGET**

mnr	2019	2018	2018
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
<b>RESULTATRÄKNING</b>			
Rörelseresultat	9 503	1 626	-4 991
Resultat efter finansiella poster	9 497	1 626	-5 007
<b>Periodens resultat</b>	<b>9 497</b>	<b>1 626</b>	<b>-5 007</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>9 497</b>	<b>1 626</b>	<b>-5 021</b>
<b>BALANSRÄKNING vid periodens slut</b>			
Anläggningstillgångar	60 646	65 410	53 600
Ömsättningsstillgångar	489	268	788
<b>Summa tillgångar</b>	<b>61 135</b>	<b>65 678</b>	<b>54 388</b>
Eget kapital	55 730	55 274	46 233
Långfristiga skulder	2 424	6 864	2 206
Kortfristiga skulder	2 981	3 540	5 949
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>61 135</b>	<b>65 678</b>	<b>54 388</b>

Nedanstående tabell visar nyckeltal som hämtats från Bolagets reviderade årsredovisning för 2017 och 2018 samt oreviderade delårsrapporter för januari-mars 2018 och januari-mars 2019.

(SEK)	31 dec 2018	31 dec 2017	31 mar 2019	31 mar 2018
<b>Nyckeltal (koncernen), kr per aktie</b>				
Substansvärde per aktie, kr	196 <sup>3</sup>	221 <sup>3</sup>	231 <sup>4</sup>	225 <sup>5</sup>
Börskurs per A-aktie, kr	183	212	200	203
Börskurs per C-aktie, kr	179	203	195	194
Antal aktier (tusental)	435 210	435 210	435 210	435 210
<b>Nyckeltal (koncernen)</b>				
Substansvärde, mdkr	85,2 <sup>3</sup>	96,3 <sup>3</sup>	100,5 <sup>4</sup>	97,8 <sup>5</sup>
Substansvärdeförändring, %*	-9	18	18	2
Soliditet, %	91	88	95	90
Skuldsättningsgrad, %	7	10	3	9
Räntebärande nettoskuld	6 601	10 930	3 037	9 606

\* Inklusive återinvesterad utdelning.

<sup>3</sup> Substansvärde per aktie, kr och Substansvärde, mdkr för 31 dec 2017 och 31 dec 2018 finns att hitta i Industrivärdens årsredovisning för 2018 på sid. 37 som går att finna under *Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning, Årsredovisning 2018*.

<sup>4</sup> Substansvärde per aktie, kr och Substansvärde, mdkr för 31 mar 2019 finns att hitta i Industrivärdens delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019 på sid. 4 som går att finna under *Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning, Delårsrapport perioden 1 januari – 31 mars 2019*.

<sup>5</sup> Substansvärde per aktie, kr och Substansvärde, mdkr för 31 mar 2018 finns att hitta i Industrivärdens delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2018 på sid. 4 som går att finna under *Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning, Delårsrapport perioden 1 januari – 31 mars 2018*.



## Nyckeltal och definitioner

Nedan definierade nyckeltal är inte definierade enligt IFRS, men presenteras i vissa fall för att underlätta en investerares bedömning av Bolagets finansiella situation. Nyckeltalen är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat från, eller som substitut för Industrivärdens finansiella information som upprättas enligt IFRS. Nyckeltalen är inte reviderade.

**Antal aktier**<sup>6</sup> – Det totala antalet utestående aktier

**Börskurs per A-aktie**<sup>7</sup> – Den aktiekurs som aktien handlas för på Nasdaq Stockholm

**Börskurs per C-aktie**<sup>8</sup> – Den aktiekurs som aktien handlas för på Nasdaq Stockholm

**Räntebärande nettoskuld**<sup>9</sup> – Räntebärande skulder och pensionsskuld minskat med likvida medel och räntebärande fordringar

**Skuldsättningsgrad**<sup>10</sup> – Räntebärande nettoskuld i relation till marknadsvärdet på aktieportföljen

**Substansvärde per aktie**<sup>11</sup> – Substansvärde dividerat med det totala antalet utestående aktier

**Substansvärde**<sup>12</sup> – Marknadsvärdet för aktieportföljen minskat med den räntebärande nettoskulden

**Substansvärdeförändring**<sup>13</sup> – Förändring av substansvärde

**Soliditet**<sup>14</sup> – Eget kapital dividerat med balansomslutning

## Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Den finansiella informationen i årsredovisningen för räkenskapsåren 2017 och 2018 har granskats av Bolagets revisor PricewaterhouseCoopers AB med Magnus Svensson Henryson, auktoriserad revisor och medlem i FAR, som huvudansvarig revisor. Revisionen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisions sed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. Delårsrapporterna avseende 1 januari-31 mars 2018 och 1 januari-31 mars 2019 har inte varit föremål för särskild granskning av revisorerna. Bokslutsrapport för 2018 har varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor PricewaterhouseCoopers AB. Vid årsstämman 2019 utsågs Deloitte AB till revisionsbolag för Industrivärdens till utgången av årsstämman 2020. Hans Warén, auktoriserad revisor och medlem i FAR, har utsetts som huvudansvarig revisor.

## Ålder på den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen är hämtad från årsredovisningen för 2018, som publicerades den 21 februari 2019 samt delårsrapport avseende 1 januari-31 mars 2019, som publicerades 9 april 2019.

## Information om tendenser

Det finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Industrivärdens affärsutsikter som uppmärksammas sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

## Rättsliga förfaranden och förlikningsförfaranden

Det föreligger inga rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som emittenten är medveten om kan uppkomma) under de senaste 12 månaderna, och som

<sup>6</sup> Antalet aktier har inkluderats för att ge investerarna information om det totala antalet utestående aktier.

<sup>7</sup> Börskurs per A-aktie har inkluderats för att ge investerarna information om den aktiekurs som aktien handlas för på Nasdaq Stockholm.

<sup>8</sup> Börskurs per C-aktie har inkluderats för att ge investerarna information om den aktiekurs som aktien handlas för på Nasdaq Stockholm.

<sup>9</sup> Räntebärande nettoskuld har inkluderats för att ge investerarna information om Bolagets faktiska skuldsättning.

<sup>10</sup> Skuldsättningsgrad har inkluderats för att ge investerare information om Bolagets räntekänslighet, genom räntebärande nettoskuld i relation till marknadsvärdet på aktieportföljen. Marknadsvärdet på aktieportföljen för 2017 och 2018 finns att hitta i Industrivärdens årsredovisning för 2018 på sid. 65 som går att finna under *Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning, Årsredovisning 2018*. Marknadsvärdet på aktieportföljen för 31 mar 2018 finns att hitta i Industrivärdens delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2018 på sid. 3 som går att finna under *Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning, Delårsrapport perioden 1 januari – 31 mars 2018*. Marknadsvärdet på aktieportföljen för 31 mar 2019 finns att hitta i Industrivärdens delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019 på sid. 3 som går att finna under *Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning, Delårsrapport perioden 1 januari – 31 mars 2019*.

<sup>11</sup> Substansvärde per aktie har inkluderats för att ge investerarna information om hur de underliggande tillgångarna värderas per aktie.

<sup>12</sup> Substansvärde har inkluderats för att ge investerarna information om hur de underliggande tillgångarna värderas.

<sup>13</sup> Substansvärdeförändring har inkluderats för att ge investerarna information om de underliggande tillgångarnas värdeförändring.

<sup>14</sup> Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur.

nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på emittentens eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

### **Väsentliga förändringar i emittentens finansiella situation eller ställning på marknaden**

Inga väsentliga förändringar avseende koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat efter att delårsrapporten för 1 januari-31 mars 2019 offentliggjordes som i betydande grad skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget.

### **Väsentliga avtal**

Under 2014 emitterades en exchangeable om 4,4 mdkr som ett led i den löpande refinansieringen av aktieportföljen med en premie till då rådande aktiekurs i ICA Gruppen om cirka 38 procent, samt utan ränta. Lånet förföll i maj 2019.

### **Jurisdiktion**

Industrivärden står under svensk jurisdiktion. Om Industrivärden agerar utanför Sveriges gränser styrs den aktuella handlingen och Bolagets verksamhet även av de lagar och riktlinjer som råder i det aktuella landet.

### **Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning**

För att underlätta utökningar av Lån utgivna under tidigare prospekt införlivas (i) Allmänna Villkor av den 30 juni 2000, samt (ii) den Mall för Slutliga Villkor som publicerats i Bolagets grundprospekt registrerat den 13 april 2015, 18 april 2016, 5 maj 2017 respektive 7 juni 2018 och utgör en del av detta Grundprospekt.

Nedanstående handlingar som tidigare offentliggjorts och ingivits till Finansinspektionen ska, i nedan tillämpliga delar, läsas som en del av detta Grundprospekt, årsredovisningarna är granskade av revisorer, delårsrapporterna har dock inte reviderats.

<b>Årsredovisning 2017</b>	<b>Sida</b>
Börskurs per A-aktie, kr samt Börskurs per C-aktie, kr	39
Avstämningsposter för substansvärdet	36
Resultaträkning avseende Koncernen	43
Balansräkning avseende Koncernen	43
Förändringar av eget kapital avseende Koncernen	44
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	45
Finansiering	47-49
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter avseende koncernen	50-57
Resultaträkning avseende Bolaget	43
Balansräkning avseende Bolaget	43
Förändringar av eget kapital avseende Bolaget	44
Kassaflödesanalys avseende Bolaget	45
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter avseende Bolaget	50-57
Revisionsberättelse	59-61

Länk till Industrivärdens årsredovisning 2017:

<https://www.industrivarden.se/globalassets/arsredovisningar/svenska/2017.pdf>

<b>Årsredovisning 2018</b>	<b>Sida</b>
Börskurs per A-aktie, kr samt Börskurs per C-aktie, kr	39
Avstämningsposter för substansvärdet	36



Resultaträkning avseende Koncernen	43
Balansräkning avseende Koncernen	43
Förändringar av eget kapital avseende Koncernen	44
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	45
Finansiering	47-49
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter avseende koncernen	50-57
Resultaträkning avseende Bolaget	43
Balansräkning avseende Bolaget	43
Förändringar av eget kapital avseende Bolaget	44
Kassaflödesanalys avseende Bolaget	45
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter avseende Bolaget	50-57
Revisionsberättelse	59-61

Länk till Industrivärdens årsredovisning 2018:

<https://www.industrivarden.se/globalassets/arsredovisningar/svenska/2018.pdf>

<b>Delårsrapport perioden 1 januari – 31 mars 2018</b>	<b>Sida</b>
Resultaträkning avseende Koncernen	7
Balansräkning avseende Koncernen	7
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	7
Förändringar i eget kapital avseende Koncernen	8
Resultaträkning avseende Bolaget	8
Balansräkning avseende Bolaget	8
Beskrivning av redovisningsprinciper	9

Länk till Industrivärdens delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2018:

[https://www.industrivarden.se/globalassets/delarsrapporter/svenska/2018/2018\\_3M.pdf](https://www.industrivarden.se/globalassets/delarsrapporter/svenska/2018/2018_3M.pdf)

<b>Delårsrapport perioden 1 januari – 31 mars 2019</b>	<b>Sida</b>
Resultaträkning avseende Koncernen	7
Balansräkning avseende Koncernen	7
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	7
Förändringar i eget kapital avseende Koncernen	8
Resultaträkning avseende Bolaget	8
Balansräkning avseende Bolaget	8
Beskrivning av redovisningsprinciper	9

Länk till Industrivärdens delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019:

<https://www.industrivarden.se/globalassets/delarsrapporter/svenska/2019/2019-3m.pdf>

De handlingar som inte införlivas genom hänvisning är inte relevanta för upprättandet av detta Grundprospekt i enlighet med gällande prospektförordning.

Handlingar som har införlivats genom hänvisning finns att tillgå på Bolagets webbplats [www.industrivarden.se](http://www.industrivarden.se) och kan dessutom erhållas från Bolaget i pappersformat.

Övrig information kan, om den inte finns tillgänglig i elektroniskt format på [www. industrivarden.se](http://www.industrivarden.se), erhållas av Bolaget i pappersformat.

#### **Handlingar som är tillgängliga för inspektion**

Kopior av följande handlingar kommer att finnas tillgängliga hos Bolaget, Storgatan 10, 114 84 Stockholm, under Grundprospektets giltighetstid på vardagar under Bolagets ordinarie kontorstid.

- Bolagsordning för Bolaget;
- Bolagets delårsrapporter för 1 januari-31 mars 2018 och 1 januari-31 mars 2019;
- Koncernens (däribland även dotterbolagens) reviderade årsredovisningar och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2017 och 2018;
- detta Grundprospekt; samt
- beslut från Finansinspektionen om godkännande av detta Grundprospekt.

## KONTAKTUPPGIFTER

---

**EMITTENT**

AB Industrivärden  
Box 5403  
114 84 Stockholm  
Tel: 08-666 64 00  
[www.industrivarden.se](http://www.industrivarden.se)

**LEDARBANK**

Svenska Handelsbanken AB (publ)  
Debt Capital Markets  
106 70 Stockholm  
Tel: 08-701 10 00

---

**REVISOR**

Deloitte AB  
113 79 Stockholm  
Tel: 075 246 20 000

**CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE**

Euroclear Sweden AB  
Box 191  
101 23 Stockholm  
Tel: 08-402 90 00

---

**FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING KONTAKTA:****Handelsbanken**

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

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm

Handelsbanken Capital Markets:

08-463 46 09

**Handelsbankens Penningmarknadsbord**

Stockholm:

08-463 46 50

Göteborg:

031-743 32 10

Malmö:

040-24 39 50

Gävle:

026-17 20 80

Linköping:

013-28 91 60

Regionbanken Stockholm:

08-701 28 80

Umeå:

090-15 45 80

---

**Nordea Bank Abp**

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

Nordea Markets

08-407 90 85

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm

08-407 91 11

08-407 92 03

---

**SEB**

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

**Large Corporates & Financial Institutions**

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm

Capital Markets:

08-506 232 19

08-506 232 20

08-506 232 21

---

**DNB**

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

**DNB Markets**

Regeringsgatan 59, 105 88 Stockholm

08-473 48 78