

Detta Grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 12 april 2013 och är giltigt i 12 månader från detta datum.

INDUSTRI VÄRDEN MTN-PROGRAM

Ledarbank:

Handelsbanken Capital Markets

Emissionsinstitut:

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 skall läsas tillsammans med samtliga dokument som införlivats genom hänvisning, de Slutliga Villkoren för varje nyemitterat 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.

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 motvärdet 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.....	10
BESKRIVNING AV INDUSTRIVÄRDENS MTN-PROGRAM.....	12
PRODUKTBEKRIVNING.....	14
ALLMÄNNA VILLKOR.....	17
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	23
INFORMATION OM INDUSTRIVÄRDEN.....	26
ÖVRIG INFORMATION.....	33
KONTAKTUPPGIFTER.....	39

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".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Varning:	<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 anförts vid domstol, kan den investerare som är känd 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>
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet:	Ej tillämpligt.
AVSNITT B – EMITTENT		
B.1	Registrerad firma och handelsbeteckning:	AB Industrivärden (publ), organisationsnummer 556043-4200 ("Industrivärden" eller "Bolaget")
B.2	Säte, bolagsform och lagstiftning:	Bolaget är ett publikt investmentbolag med säte i Stockholm, Sverige. Verksamheten bedrivs under svensk lagstiftning och följer aktiebolagslagen (2005:551).
B.4b	Kända trender:	Ej tillämpligt.
B.5	Koncernbeskrivning:	AB Industrivärden är moderbolag i Industrivärdenkoncernen. Koncernen omfattar även sju dotterbolag som ägs till 100 procent av moderbolaget.
B.9	Resultatprognos:	Ej tillämpligt; Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos.
B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:	Ej tillämpligt; revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar.

B.12 Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa:

Historisk finansiell Information

Nedanstående resultaträkning och balansräkning i sammandrag från Industrivärdens årsredovisning för 2012 samt delårsrapporterna för januari-mars 2012 och januari-mars 2013. Årsredovisning och delårsrapport finns att tillgå på Industrivärdens hemsida och ger en komplett bild av Bolaget.

Industrivärdenkongcernen i sammandrag

(SEK)	31 dec 2012	31 dec 2011	31 mar 2013	31 mar 2012
Nyckeltal, kr per aktie				
Substansvärde per aktie, kr	129	104	150	124
Substansvärde per aktie, efter full konvertering, kr	126	106	144	123
Börskurs per A-aktie, kr	111	87	123	105
Börskurs per C-aktie, kr	108	82	119	98
Antal aktier (tusental)*	386 271	386 271	386 285	386 271
Nyckeltal				
Substansvärde, mdkr	49,8	40,1	58,1	48,0
Substansvärdeförändring, %	29	-28	17	20
Soliditet, %	71	69	73	72
Skuldsättningsgrad, %	26,8	29,5	24,0	25,0
Skuldsättningsgrad efter full konvertering, %	14,4	14,5	13,0	11,0
Nettoskuld	18 248	16 780	18 227	15 617
Resultaträkningar, mkr				
	31 dec 2012	31 dec 2011	jan-mar 2013	jan-mar 2012
Utdelningsintäkter från aktier	2 391	2 403	691	1 043
Värdeförändring aktier m m	9 205	-17 504	7 573	6 913
Övriga intäkter och kostnader**	-5	47	-7	24
Rörelseresultat	11 591	-15 054	8 257	7 980
Finansiella poster	-583	-593	-144	-151
Resultat efter finansiella poster	11 008	-15 647	8 113	7 829
Årets resultat / Periodens resultat	11 008	-15 647	8 113	7 829
Balansräkningar, mkr				
	31 dec 2012	31 dec 2011	jan-mar 2013	jan-mar 2012
Aktier	68 077	56 903	76 362	63 640
Materiella anläggningstillgångar	85	52	86	57
Omsättningstillgångar	440	161	731	1 646
Summa tillgångar	68 602	57 116	77 179	65 343
Eget kapital	48 437	39 140	56 562	46 962
Summa långfristiga skulder	15 473	14 474	16 576	16 561
Summa kortfristiga skulder	4 692	3 502	4 041	1 820
Summa eget kapital och skulder	68 602	57 116	77 179	65 343

* Antal aktier vid full konvertering (tusental) 462 113

** Inklusive kort handel och förvaltningskostnader.

Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

B.13	Händelser som påverkar solvens:	Ej tillämpligt; Inga väsentliga förändringar avseende koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den senaste finansiella rapporten offentliggjordes.
B.14	Koncernberoende:	Ej tillämpligt; Bolaget är inte beroende av andra företag inom Industrivärdenkoncernen.
B.15	Huvudsaklig verksamhet:	Industrivärden är ett börsnoterat investmentbolag och ett av Nordens ledande industriförvaltningsbolag. Affärsidén är att genom aktivt ägande generera hög tillväxt av substansvärdet och därigenom möjliggöra en totalavkastning till aktieägarna som räknat över en längre tidsperiod skall vara högre än genomsnittet för Stockholmsbörsen (NASDAQ OMX Nordic, Stockholm).
B.16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll:	Industrivärden har ca 48 000 aktieägare. Andelen utländskt ägande uppgår till 12 procent.
B.17	Kreditvärdighetsbetyg:	Kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's (S&P) har gett betyget A-/Stable outlook för Bolagets långa upplåning

AVSNITT C - VÄRDEPAPPER

C.1	Typ av värdepapper:	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 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 ("MTN" eller "Lån").
C.2	Valuta:	Lån ges ut i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR").
C.5	Inskränkningar i rätten att överlåta värdepapperen:	Distribution av detta Grundprospekt och försäljning av MTN kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av Grundprospekt och/eller MTN måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner. Lånen är enligt sina villkor fritt överlåtbara.
C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:	MTN 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.

<p>C.9</p>	<p>Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevsinnehavare:</p>	<p>Startdag för ränteberäkning: [●]</p> <p>Återbetalningsdag: [●]</p> <p>Räntekonstruktion: [Fast ränta] [Räntejustering] [[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)] [Nollkupongsobligation] [Realränta]</p> <p>Återbetalningskonstruktion: Återbetalning till Kapitalbelopp</p> <p>Lånets status: Ej efterställd</p> <p>RÄNTEKONSTRUKTION:</p> <p>Fast ränta: [Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i></p> <p>(i) Räntesats: [●] % p.a.</p> <p>(ii) Räntebestämningssmetod: [(360/360) (vid SEK) / (Act/Act) (vid Euro)]</p> <p>(iii) Ränteförfallodag(ar): Årligen den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om sådan dag inte är Bankdag utbetalas räntebeloppet närmast påföljande Bankdag. <i>(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)</i></p> <p>(iv) Andra villkor relaterade till beräkning av fast ränta: [E] tillämpligt/<i>Specificera detaljer</i></p> <p>Rörlig ränta (FRN): [Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i></p> <p>(i) Räntebas: [●] [Den första kupongen kommer att interpoleras mellan [●] månaders [STIBOR/EURIBOR] och [●] månaders [STIBOR/EURIBOR].]</p> <p>(ii) Räntebasmarginal: [+/-] [●] %</p> <p>(iii) Räntebestämningssmetod: [(Act/360), specificera annan ränteberäkningsmetod]</p> <p>(iv) Räntebestämningssdag: [Två] bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [●]</p> <p>(v) Ränteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag [Notera att den första Ränteperioden är [lång/kort].]</p> <p>(vi) Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag. [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag].</p> <p>(vii) Övriga villkor relaterade till beräkning av FRN: [E] tillämpligt/<i>Specificera detaljer</i></p> <p>Nollkupong: [Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i></p>
-------------------	--	---

		<p>Realränta: [Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</p> <p>(i) Inflationsskyddat räntebelopp: Räntesatsen multiplicerad dels med Kapitalbeloppet och dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex (Realränteindex/ Basindex)</p> <p>(ii) Inflationsskyddat Kapitalbelopp: Kapitalbeloppet multiplicerat med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex/Basindex)</p> <p>(iii) Officiellt index: [KPI]</p> <p>(iv) Basindex: [[●] utgörande Officiellt index för [●]]</p> <p>(v) Realränteindex: [Officiellt index för [●] de år Räntebelopp skall erläggas]</p> <p>(vi) Referensobligation: [Ej tillämpligt/Specificera]</p> <p>(vii) Slutindex: [Officiellt index för [●]]</p> <p>(viii) Återköp: [Ej tillämpligt/Specificera]</p>
C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:	Ej tillämpligt; Räntebetalningar kommer inte att baseras på derivat.
C.11	Upptagande till handel:	MTN, där det anges i Slutliga Villkor att upptagande till handel skall ske, kommer listas vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknadsplats.

AVSNITT D – RISKER

D.2	Huvudsakliga risker avseende Bolaget:	<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"> • Aktierisk är den dominerande risken i Industrivärdens verksamhet, det vill säga risken för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden • Ränterisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntorna. • 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. • Valutarisk är risken att värdet på tillgångar och skulder varierar på grund av förändringar i valutakurser. • 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. • Operationell risk är risken för förlust på grund av brister i interna rutiner och system.
------------	--	---

D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepapperen:	<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"> • 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. • 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. • 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 kan därför inte garanteras att en fungerande andrahandsmarknad för MTN kommer att uppstå eller kvarstå. • 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.
------------	--	---

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.2b	Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:	MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering.
E.3	Erbjudandets villkor:	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
E.4	Intressen och intressekonflikter:	Varken Emissionsinstitutet, företrädare för Bolaget eller dess revisorer har några intressen eller intressekonflikter som har betydelse för emissioner/erbjudanden.
E.7	Kostnader för investeraren:	Anges i Slutliga Villkor för respektive Lån om tillämpligt.

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

Finansiella risker

De typer av finansiella risker som Industrivärden möter i sin verksamhet är framförallt i form av aktierisk samt i begränsad omfattning övriga finansiella risker i form av t.ex. ränterisk.

Aktierisk

Aktierisk är den dominerande risken i Industrivärdens verksamhet, det vill säga risken för värde-minskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. Förutom investeringar i börsaktier gör Industrivärden också affärer i aktiederivat. I koncernbolaget Nordinvest bedrivs kortfristig aktiehandel inom ramen för Industrivärdens strategi.

Aktiekursrisken kan illustreras med att en procents förändring av kurserna på samtliga noterade aktieinnehav i Industrivärdens aktieportfölj per 2012-12-31 skulle ha påverkat marknadsvärdet med +/- 700 Mkr. Aktierisken inkluderar även likviditetsrisk som kan uppkomma om en aktie t.ex. är svår att avyttra. Optionsdelen i utgivna konvertibellån redovisas som ej räntebärande skuld och marknadsvärderas under löptiden. Om Industrivärdens C-aktiekurs går upp så ökar skuldens redovisade värde. En kursökning om 10 procent beräknas öka skulden med 379 Mkr och aktieportföljens värde med 6 800 Mkr. Vid en konvertering förs skulden från både lån- och optionsdel till eget kapital. Optionsdelen påverkar ej Industrivärdens substansvärde.

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. Vid utgången av 2012 fanns fyra ränteswapavtal med innebörden att rörlig ränta har swappats till fast ränta. Avtalen omfattar upplåning av totalt 4 200 Mkr med en löptid om ca 18 månader. Vid utgången av 2012 var marknadsvärdet av swapavtalen -75 Mkr, vilket redovisas direkt mot eget kapital i koncernredovisningen. En parallell förflyttning av räntekurvan uppåt/nedåt med 1 procentenhet skulle påverka resultat efter finansiella poster 2012 med cirka +/- 20 Mkr.

Lånespecifika risker

Kreditrisk

Investerarare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerararens 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 Bolagets fortsatta ekonomiska välförhållanden.

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, orsaken till detta är att 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.

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.

Intressekonflikter

Emissionsinstitutet 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 det inte garanteras att intressekonflikter inte finns eller inte kommer att 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. Investerarna är därför beroende av funktionaliteten i VPC-systemets för att kunna erhålla betalning under MTN.

Ändrad lagstiftning

Detta Grundprospekt samt Allmänna Villkor för MTN-programmet är baserade på svensk lag som gäller vid datumet för detta Grundprospekt. Någon försäkran kan inte ges om inverkan av eventuella nya lagar, ändringar i nuvarande lagstiftning eller ändring av rättstillämpning efter detta datum.

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 Bolagets Ekonomi- och Finansavdelning inom ramen för av styrelsen godkänd Finanspolicy.

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

För samtliga Lån som ges ut under detta program skall 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 i SEK som utges under programmet tilldelas ett lånenummer av serie 100 och Lån i EUR tilldelas ett lånenummer av serie 200.

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

Såsom emissionsinstitut under programmet har ovan nämnda 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.

Form av värdepapper samt identifiering

MTN är en dematerialiserad ensidig skuldförbindelse som registreras enligt lagen (1998:1479) om 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 skall 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 Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i VPC-systemet. Eventuell handel i värdepapperna påbörjas först då värdepapperna levererats.

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 OMX Stockholm AB:s hemsida 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 OMX Stockholm AB 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 registreras.

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 inregistrera ett Lån på en reglerad marknad kan påverkas av nominellt belopp och löptid och framgår av relevant reglerad marknads vid var tid gällande prislista. Vid tidpunkten för publiceringen av detta Grundprospekt var exempelvis kostnaden för inregistrering på NASDAQ OMX Stockholm av ett Lån med en löptid på ett år SEK 18 000 oavsett Lånets nominella belopp.

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, räntejustering, 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 3 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 Rättesatsen på utestående Nominellt belopp från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Röntan erläggs i efterskott på respektive Rönteförfalldag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

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

Lån med räntejustering

Lånet löper med ränta enligt Rättesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Rättesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor. Röntan erläggs i efterskott på respektive Rönteförfalldag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

Lån med rörlig ränta - FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Rättesatsen för respektive Rönteperiod beräknas periodvis och utgörs av Röntebasen med tillägg/avdrag av Röntebasmarginalen för samma period.

Röntan erläggs i efterskott på varje Rönteförfalldag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Rönteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Röntebas.

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

Röntebas 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 STIBOR avses " den rättesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner av SEK 100 000 000 på interbankmarknaden i Stockholm eller, om endast en eller ingen sådan kvotering ges, (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm"

Med EURIBOR avses " den rättesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på Telerates sida 248 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta

ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa”

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.

Lån med realränta

Realränteobligationer är obligationer som löper med eller utan inflationsskyddad ränta och återbetalningsbeloppet är därtill inflationsskyddat till sin natur. Räntesatsen kan vara fast eller rörlig. Om MTN inte är räntebärande, utbetalas endast inflationsskyddat återbetalningsbelopp vid förfall. Inflationsskyddet beräknas med hjälp av konsumentprisindex ("KPI") som satts samman med hjälp av statistik som inte nödvändigtvis speglar den inflation som den enskilde investeraren utsätts för. Det inflationsskyddade räntebeloppet liksom det inflationsskyddade kapitalbeloppet meddelas fordringshavare när Utgivande Bank fastställt detsamma enlighet med Allmänna Villkor. För ett Lån med realränta kan Återköp under vissa förutsättningar bli aktuellt.

Med KPI menas Konsumentprisindex eller – om KPI har upphört att fastställas eller offentliggöras – motsvarande index avseende konsumentpriserna i Sverige som fastställts eller offentliggjorts av SCB eller det organ som i SCB:s ställe fastställer eller offentliggör sådant index. Vid byte av indexserie skall nytt index räknas om till den indexserie på skall nytt index räknas om till den indexserie på vilken Bas KPI grundas.

Dagberäkning av ränteperiod

"360/360-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 "30/360" eller "Bond Basis".

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

"*Faktiskt antal dagar/365*" eller "*Faktiskt antal dagar/Faktiskt antal dagar*" innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365 (eller, om någon del av ränteperioden infaller under ett skottår, summan av (a) det faktiska antalet dagar i den delen av ränteperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av ränteperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).

"*Faktiskt antal dagar/365 (Fixed)*" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365.

"*Interpolering*" bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

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 Ränteförfalldag. Betalning av Kapitalbelopp och ränta ska ske i den valuta i vilket Lånet upptagits till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfalldag eller på den Bankdag närmare respektive förfalldag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden.

Infaller förfalldag 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 förfalldagen; (b) Lån med rörlig ränta på dag som inte är Bankdag skall som Ränteförfalldag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfalldagen istället skall anses vara föregående Bankdag.

MTN med förtida lösenmöjlighet för Bolaget (Call)

Om möjlighet för Bolaget till förtida inlösen (emittentens Call) specificerats i Slutliga Villkor kan Bolaget, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.

MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare (Put)

Om möjlighet för Fordringshavare till förtida inlösen (Investerares Put) specificeras i Slutliga Villkor kan Fordringshavare, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.

ALLMÄNNA VILLKOR

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

Följande allmänna villkor skall gälla för Lån som AB Industrivärden (publ) (org.nr. 556043-4200) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program genom att utge obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett och högst tio år, s k Medium Term Notes (MTN). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga SEK ÅTTA MILJARDER (8 000 000 000)¹ eller motvärdet därav i EUR.

För varje Lån upprättas slutliga villkor ("Slutliga Villkor" - se bilaga för exempel), innehållande kompletterande lånevillkor, vilka tillsammans med dessa allmänna villkor utgör fullständiga villkor för lånet. Referenserna nedan till "dessa villkor" skall således med avseende på ett visst lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

§ 1 Definitioner

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

"Administrerande Institut"	enligt Slutliga Villkor - om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;
"Bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Emissionsinstitut"	Svenska Handelsbanken AB (publ), Nordea Bank AB (publ) ² , Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) samt varje annat institut som ansluter sig till detta MTN-program;
"E/C Sweden"	Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074 ³ ;
"EURIBOR"	den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på Telerates sida 248 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
"Europeiska Referensbanker"	fyra större affärsbanker, som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR, som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN;
"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor - det belopp varmed Lån skall återbetalas;
"Koncernbolag"	varje bolag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
"Koncernen"	den koncern i vilken Bolaget är moderbolag;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
"Lån"	varje lån av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR - omfattande en eller

¹ Genom tilläggsavtal daterat den 1 mars 2005 höjdes rambeloppet från SEK 5 000 000 000 till SEK 8 000 000 000 eller motvärdet därav i EUR.

² Genom tilläggsavtal daterat den 27 oktober 2011 utträdde Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial som Emissionsinstitut samt inträdde Nordea Bank AB (publ) som Emissionsinstitut.

³ Firman ändrad den 2 februari 2009 från VPC AB till Euroclear Sweden AB.

	flera MTN – som Bolaget upptar under detta MTN-program;
"Lånedatum"	enligt Slutliga Villkor - dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
"MTN"	skuldförbindelse som registrerats enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
"Rambelopp"	SEK ÅTTA MILJARDER (8 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utestående, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån 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 – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt § 11;
"Referensbanker"	Danske Bank A/S, Danmark, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) ⁴ ;
"STIBOR"	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner av SEK 100 000 000 på interbankmarknaden i Stockholm eller, om endast en eller ingen sådan kvotering ges, (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
"Utgivande Institut"	enligt Slutliga Villkor - Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
"VP-konto"	värdepapperskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat;
"Återbetalningsdag"	enligt Slutliga Villkor - dag då Kapitalbeloppet avseende Lån skall återbetalas.

Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntebas, Räntebas marginal, Räntebestämningssdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod, Räntesats, Valuta och Valörer återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

§ 2 Registrering av MTN

MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut. Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

§ 3 Räntekonstruktion

Slutliga Villkor anger relevant Räntekonstruktion, normalt enligt något av följande alternativ:

a) Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

⁴ Firman ändrad den 8 september 2006 från FöreningsSparbanken AB (publ) till Swedbank AB (publ).

b) Räntejustering

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

c) FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas-marginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i 14 § 1 st skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränfeförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Ränte- period eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

d) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på nominellt belopp.

Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än ovan.

§ 4 Återbetalning av lån och (i förekommande fall) utbetalning av ränta

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på aktuell Ränfeförfallodag enligt § 3.

Betalning av Kapitalbelopp och ränta skall ske i den valuta i vilken 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 ("Avstämningsdagen").

Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom E/C Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder E/C Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos E/C Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfallodagen.

Skulle E/C Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av E/C Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.

Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom E/C Sweden enligt ovan på grund av hinder för E/C Sweden som avses i § 14, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt 5 § 2 st nedan.

Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget och E/C Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive E/C Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

§ 5 Dröjsmålsränta

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av STIBOR eller, avseende MTN utgiven i EUR, EURIBOR, med en veckas löptid, under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR, eller i förekommande fall EURIBOR, skall därvid avläsas den första

Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta skall dock – med förbehåll för bestämmelserna i andra stycket - aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.

Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive E/C Sweden som avses i 14 § 1 st, skall dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta ej utgå efter högre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen ifråga och för Lån som löper utan ränta beräknas utan tillägg av två procentenheter.

§ 6 Preskription

Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränfeförfalldag. 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.

§ 7 Särskilda åtaganden

Bolaget åtar sig att, så länge någon MTN utestår,

- a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet - vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest - för annat marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget;
- b) inte självt ställa säkerhet för marknadslån - i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas - som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; samt
- c) tillse att Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan, varvid på vederbörande Koncernbolag skall tillämpas det som gäller för Bolaget – dock med det undantaget att Bolaget får ställa ansvarsförbindelse för Koncernbolag, vilken i sin tur inte får säkerställas;

såvida inte, enligt Emissionsinstitutets bedömning, minst likvärdig säkerhet samtidigt ställs för betalningen av utestående MTN.

Med "marknadslån" avses ovan lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), vilka är eller kan bli föremål för handel på börs eller annan erkänd marknadsplats.

Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtaganden enligt föregående stycken helt eller delvis skall upphöra om enligt Emissionsinstitutets bedömning betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN.

§ 8 Uppsägning av lån

Emissionsinstitutet är berättigade att för Fordringshavarnas räkning förklara varje Lån jämte eventuell upplupen ränta förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Emissionsinstitutet bestämmer om

- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån; eller
- b) Bolaget i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor - eller eljest handlar i strid mot dem - under förutsättning att Emissionsinstitutet har uppmanat Bolaget att vidta rättelse och Bolaget inte inom 15 dagar därefter vidtagit rättelse, dock med rätt för Emissionsinstitutet att, om rättelse enligt Emissionsinstitutets bedömning inte är möjlig att vidta, säga upp Lånen utan föregående uppmaning; eller
- c) Bolaget eller ett Koncernbolag inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån som upptagits av Bolaget respektive Koncernbolaget och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller - om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning - om betalningsdröjsmålet varat i minst 15 dagar; eller
- d) Bolaget eller ett Koncernbolag inte inom 30 dagar efter den dag då Bolaget respektive Koncernbolaget mottagit berättigat skriftligt krav därom, infriar borgen eller garanti för annans lån

eller åtagande att såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivet på grund av sådan borgen eller garanti; eller

- e) anläggningstillgång tillhörande Bolaget eller ett Koncernbolag utmäts; eller
- f) Bolaget eller ett Koncernbolag inställer sina betalningar; eller
- g) Bolaget eller ett Koncernbolag ansöker eller medger ansökan om företagsrekonstruktion; eller
- h) Bolaget eller ett Koncernbolag försätts i konkurs; eller
- i) beslut fattas om att Bolaget eller ett Koncernbolag skall träda i likvidation; eller
- j) Bolagets eller ett Koncernbolags styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget respektive Koncernbolaget skall uppgå i annat, nytt eller existerande bolag (beträffande Koncernbolag – i bolag utanför Koncernen), såvida Emissionsinstitutens skriftliga medgivande härtill ej inhämtats.

Begreppet "lån" under punkterna c) och d) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som skall erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

Emissionsinstitutet äger dock säga upp Lånen till betalning i förtid på grund av omständighet som anges under punkterna a) - e) ovan och - beträffande Koncernbolag - på grund av omständighet som anges under punkterna f) - j) ovan endast för det fall att vad som inträffat är av den arten att det enligt Emissionsinstitutens skäliga bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende.

Om Emissionsinstitutens uppsägningsrätt föranleds av beslut av domstol, myndighet eller bolagsstämma erfordras inte att beslutet vunnit laga kraft eller att tiden för klandertalan utgått.

Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkterna a) - j) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat. Bolaget skall vid de tidpunkter Emissionsinstitutet bestämmer tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i denna paragraf. Bolaget skall vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i denna paragraf samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående stycke gäller under förutsättning att det inte skulle stå i strid med lag eller Bolagets inregistreringskontrakt med börs att lämna informationen.

Vid återbetalning efter förtida uppsägning av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel

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

r = den säljränta som Utgivande Institut (i förekommande fall, 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 skall istället köpränta användas, vilken skall reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen skall stängningsnotering användas.

t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i antalet dagar dividerat med 360 (varvid varje månad anses innehålla 30 dagar) för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

Oavsett vad som ovan i denna paragraf stipulerats beträffande belopp att återbetala vid uppsägning av Lån, kan beloppet komma att beräknas på annat sätt, vilket då framgår av Slutliga Villkor.

§ 9 Rätt att företräda fordringshavarna

Även utan särskilt uppdrag från Fordringshavarna är Emissionsinstitutet - eller den/de Emissionsinstitutet sätter i sitt ställe - berättigad/-e att, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, företräda Fordringshavarna.

§ 10 Meddelanden

Meddelanden skall tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos E/C Sweden registrerade adress.

§ 11 Ändring av dessa villkor; rambelopp m.m.

Bolaget och Emissionsinstitutet äger avtala om ändring av dessa villkor under förutsättning att sådan ändring inte inskränker Bolagets förpliktelse att erlägga betalning eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutets bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende. Ändring av villkoren skall av Bolaget snarast meddelas i enlighet med § 10.

Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet. Vidare kan utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut ske.

§ 12 Börsregistrering

För Lån som skall upptagas till handel på reglerad marknad enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om registrering vid OMX Nordic Exchange Stockholm AB⁵ eller annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

§ 13 Förvaltningsregistrering

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

§ 14 Begränsning av ansvar m.m.

I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive E/C Sweden ankommande åtgärderna gäller - beträffande E/C Sweden med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller E/C Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i första stycket att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument.

§ 15 Tillämplig lag jurisdiktion

Svensk lag skall tillämpas vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.

Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 30 juni 2000

AB Industrivärden (publ)

⁵ Namnändrat från Stockholmsbörsen AB

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.

AB Industrivärden (publ)

Slutliga Villkor för Lån [●]

under AB Industrivärden (publ) ("Industrivärden") svenska MTN-program

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor för ovan nämnda MTN-program av den 30 juni 2000, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller [på annat sätt i det grundprospekt godkänt den [●] jämte tillägg [*lägg till samtliga tilläggsprospekt, annars radera*] 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").

Fullständig information om Industrivärden och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, vid var tid publicerade tillägg till Grundprospektet och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet och tillägg därtill finns att tillgå på www.industrivarden.se.

En sammanfattning av den enskilda emissionen bifogas dessa Slutliga Villkor.

1. **Lånenummer:** [●]
 - (i) Tranchebenämning: [●] [Ytterligare trancher av MTN under Lån skall sammanföras och tillsammans med nedan utestående tranche/er utgöra ett enda Lån.]
2. **Nominellt belopp:**
 - (i) Lån: [●] (*Om Euro* – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]
 - (ii) Tranche: [●] (*Om Euro* – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]
3. **Pris:** [●] % av Lägsta Valör
4. **Valuta:** [Svenska kronor ("SEK")/Euro ("EUR")]
5. **Lägsta Valör och multiplar därav:** [SEK/EUR [●]]
6. **Lånedatum:** [●]
 - [(i) Likviddag: *om annan dag än Lånedatum*]
 - [(ii) Teckningsperiod: [Ej tillämpligt/*Specificera detaljer*]]
7. **Startdag för ränteberäkning:** [●]
8. **Återbetalningsdag:** [●]
9. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[Räntejustering]
[[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)]
[Nollkupongsobligation]

- [Realränta]
- 10. Återbetalningskonstruktion:** Återbetalning till Kapitalbelopp
- 11. Lånets status:** Ej efterställd

RÄNTEKONSTRUKTION:

- 12. Fast ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntesats: [●] % p.a.
- (ii) Räntebestämningssmetod: [(360/360) (vid SEK) / (Act/Act) (vid Euro)]
- (iii) Ränteförfallodag(ar): Årligen den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om sådan dag inte är Bankdag utbetalas räntebeloppet närmast påföljande Bankdag.
(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
- (iv) Andra villkor relaterade till beräkning av fast ränta: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
- 13. Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntebas: [●]
[Den första kupongen kommer att interpoleras mellan [●] månaders [STIBOR/EURIBOR] och [●] månaders [STIBOR/EURIBOR].]
- (ii) Räntebasmarginal: [+/-] [●] %
- (iii) Räntebestämningssmetod: [(Act/360), specificera annan ränteberäkningsmetod]
- (iv) Räntebestämningssdag: [Två] bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [●]
- (v) Ränteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
[Notera att den första Ränteperioden är [lång/kort].]
- (vi) Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag. [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag].
- (vii) Övriga villkor relaterade till beräkning av FRN: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
- 14. Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- 15. Realränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av

denna paragraf)

- (i) Inflationsskyddat räntebelopp: Räntesatsen multiplicerad dels med Kapitalbeloppet och dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex (Realränteindex/Basindex)
- (ii) Inflationsskyddat Kapitalbelopp: Kapitalbeloppet multiplicerat med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex/Basindex)
- (iii) Officiellt index: [KPI]
- (iv) Basindex: [[●] utgörande Officiellt index för [●]]
- (v) Realränteindex: [Officiellt index för [●] de år Räntebelopp skall erläggas]
- (vi) Referensobligation: [Ej tillämpligt/Specificera]
- (vii) Slutindex: [Officiellt index för [●]]
- (viii) Återköp: [Ej tillämpligt/Specificera]

ÖVRIG INFORMATION:

- 16. Kapitalbelopp: [SEK/EUR] [●]
- 17. Utgivande Institut: [Emissionsinstitutet/Specificera]
- 18. Administrerande Institut: [Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ)]
- 19. Intressen relaterade till emissionen: [Ej tillämpligt/Specificera]
(*Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för ett enskilt Lån skall beskrivas*)
- 20. Upptagande till handel på reglerad marknad: [Ansökan om inregistrering kommer att inges till [NASDAQ OMX Stockholm AB]]
[Specificera annan marknadsplats]
- 21. Clearing: Euroclear Sweden AB
- 22. ISIN: SE[]
- 23. Kreditvärdighetsbetyg: [Ej tillämpligt] [Specificera]

ANSVAR

AB Industrivärden (publ) bekräftar härmed att ovanstående Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp [och Ränta]. AB Industrivärden (publ) bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande grundprospekt som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om AB Industrivärden (publ) har offentliggjorts.

Stockholm den [●]

AB Industrivärden (publ)

INFORMATION OM INDUSTRIVÄRDEN

Översikt

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är AB Industrivärden (publ). Bolaget har organisationsnummer 556043-4200. Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm. Bolaget registrerades vid Bolagsverket den 21 februari 1944 och är ett publikt investmentbolag. Verksamheten bedrivs under svensk lagstiftning och följer aktiebolagslagen (2005:551).

Historia

Bolaget bildades av Handelsbanken 1944. Syftet var att samla och dela ut de aktieinnehav man erhöll efter 30-talskraschen till bankens aktieägare. Verksamheten visade sig vara framgångsrik och kom över tiden att utvecklas till en effektiv förvaltning av pensionskapital för anställda vid Handelsbanken och SCA. Tack vare Industrivärdens bevisade förmåga att skapa långsiktigt aktieägarvärde till begränsad kostnad har ägarkretsen över tiden utökats med ett stort antal allmänna och privata pensionsförvaltare. Industrivärdenaktien är vidare en populär placering för stiftelser och andra långsiktiga investerare samt ett stort antal småsparare.

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

Långsiktig industriell utvecklare av nordiska börsbolag

Industrivärdens kärnverksamhet är att investera i nordiska börsbolag med en god värdeökningspotential, att genom aktivt ägande bidra till att skapa värden och att realisera dessa i samband med en försäljning. Varaktigt värde är ett resultat av många små steg och kan bara byggas över tiden. Långsiktigt värdeskapande kräver styrka, kunskap och engagemang. Baserat på betydande ägar- och förtroendepositioner bidrar Industrivärden genom långsiktigt aktivt ägande till värdetillväxten i sina innehavsbolag.

Med över sextio års erfarenhet av aktivt ägande har Industrivärden en unik position inom långsiktigt värdeskapande i nordiska börsbolag. Verksamheten bygger på en omfattande erfarenhet, kunniga medarbetare, en stark affärsmodell och ett stort nätverk. Våra innehavsbolag är ledande inom sina respektive områden och har överlag starka globala positioner. Genom Industrivärden har de en professionell och aktiv ägare till gagn för bolagens liksom Industrivärdenaktiens långsiktiga värdeutveckling.

Sedan börsintroduktionen 1945 har Industrivärdenaktien givit en årlig totalavkastning på drygt 14 procent vilket är 1,5 procentenheter mer än Stockholmsbörsen årligen, som för längre perioder haft en stark utveckling ur ett internationellt perspektiv.

Affärsidé och mål

Industrivärden är ett börsnoterat investmentbolag och ett av Nordens ledande industriförvaltningsbolag. Affärsidén är att genom aktivt ägande generera hög tillväxt av substansvärdet och därigenom möjliggöra en totalavkastning till aktieägarna som räknat över en längre tidsperiod skall vara högre än genomsnittet för Stockholmsbörsen (NASDAQ OMX Nordic, Stockholm).

Affärsmodell

Industrivärden har mångårig erfarenhet av värdeskapande aktivt ägande och arbetar med en välbeprövad affärsmodell. Ytterst bygger Industrivärdens framgång på dess medarbetare och välbeprövade arbetsprocesser.

Strategi

Värdeskapande sker genom aktivt ägande och en professionell investeringsverksamhet. Det aktiva ägandet baseras på Industrivärdens modell för värdeskapande i innehavsbolagen. Investeringsverksamheten bygger på en strukturerad process för kontinuerlig analys av existerande och nya potentiella innehav.

Investeringar

Investeringsprocessen syftar till att utvärdera existerande investeringar mot uppställda målvärden samt att löpande ge en aktuell bild av vilka nyinvesteringar som möter uppställda investeringskriterier. Detta för att snabbt kunna agera när affärsmöjligheter uppstår.

Investeringar görs i företag med beprövade affärsmodeller och betydande möjligheter till framtida värdeökning.

- Medelstora och stora nordiska börsbolag.
- Affärsmodeller som kan tillämpas på flera geografiska marknader.
- God förmåga att generera tillväxt i kassaflödet.
- Nischorientering med ledande positioner inom valda marknadssegment.
- Ägarandel som ger ett betydande inflytande.
- Stor potential till värdeökning genom aktivt ägande.

Industrivärdens innehavsbolag

Innehavsbolagen per 31 mars 2013⁶

Innehavsbolag	2013-03-31					KV1:2013		
	Antal aktier	Ägarandel, %		Värde- andel, %	Marknadsvärde		Totalavkastning	
		Kapital	Röster		Mkr	Kr/aktie	Mkr	%
Handelsbanken A	64 251 679	10,1	10,3	23	17 894	46	3 657	25
Sandvik	142 617 757	11,4	11,4	19	14 290	37	-472	-3
Volvo A	131 506 918	6,4	19,0	17	12 981	34	677	6
Volvo B	5 500 000							
SCA A	42 000 000	10,2	29,4	16	12 084	31	1 905	19
SCA B	30 027 000							
Ericsson A	85 308 520	2,6	15,1	9	6 778	18	1 317	24
Skanska A	12 667 500	7,6	24,4	5	3 769	10	397	11
Skanska B	19 329 795							
SSAB A	56 105 972	17,6	22,6	4	2 819	7	-391	-12
SSAB B	754 985							
Indutrade	11 902 692	29,8	29,8	4	2 720	7	419	16
ICA Gruppen (Hakon Invest)	16 100 000	10,0	10,0	3	2 698	7	791	41
Höganäs B	-	-	-	-	-	-	315	29
Totalt				100	76 033	197	8 615	
Övrigt				0	329	1	36	12
Aktieportföljen				100	76 362	198	8 651	13

Sammanfattning av 2012 och början av 2013

2012 i sammandrag

Aktivt ägande i innehavsbolagen

- Säkerställa lönsamheten på huvudmarknaderna i Europa och Nordamerika.
- Fortsatt fokus på tillväxt i utvalda marknadssegment.

Substansvärdet

- Substansvärdet vid årets utgång var 129 (104) kronor per aktie, en ökning med 29 (-28) procent under året inklusive återlagd utdelning.

⁶ Källa – AB Industrivärdens delårsrapport 1 januari-31 mars 2013

Totalavkastningen

- Totalavkastningen för Industrivärdens C-aktie uppgick till 37 procent vilket var 21 procentenheter bättre än för avkastningsindex.
- För de längre 5-, 10-, 15- och 20-årsperioderna har Industrivärdenaktien genererat en högre totalavkastning än börsen. Denna utveckling är än bättre vid en jämförelse med Europa- och världsindex (MSCI).

Aktieaffärer under året

- Aktier förvärvades för 3 262 (11 388) Mkr och avyttrades för 2 149 (6 927) Mkr.
- Netto förvärvades aktier för 1 114 (4 461) Mkr.

Enskilt största aktieägaren i Volvo

- Efter ytterligare förvärv i Volvo om 10 miljoner A-aktier, samt genom Renaults omstämpling av Volvo A-aktier till B-aktier, är Industrivärden nu den enskilt största aktieägaren i bolaget. Ägarandelen uppgår till 6,2 procent av kapitalet och 18,7 procent av röstetalet.

Kort handel täcker förvaltningskostnaden

- Kort handel genererade ett resultat om 118 Mkr och förvaltningskostnaden uppgick till 123 Mkr, eller 0,18 procent av förvaltade tillgångar.

Första konvertibellånet över konverteringskursen (konvertibelnen är "in the money")

- På grund av den försvagade euron är det lönsamt för konvertibelägarna av det lån om 500 MEUR som förfaller 2015 att konvertera vid en aktiekurs om 94 kronor/aktie (motsvarande kurs är 154 kronor per aktie för det lån som förfaller 2017).

Utdelningsförslag

- Styrelsen föreslår en utdelning om 5,00 (4,50) kronor per aktie, vilket motsvarar en direktavkastning för C-aktien om 4,6 (5,5) procent.

Händelser i början av 2013

- I februari 2013 avyttrades hela innehavet i Höganäs för 1,4 Mdkr till H Intressenter, ett av Lindéngruppen och Foundation Asset Management samägt bolag. Industrivärdens totalavkastning under innehavsperioden uppgick till 100 procent.
- I februari 2013 meddelades även att Industrivärden blir ny långsiktig ägare i ICA, ett av Nordens ledande detaljhandelsbolag. Ägarandelen kommer att uppgå till 10 procent av röstetal och kapital. Den totala investeringen uppgår till 2,4 Mdkr.

Investeringar

Det har inte gjorts några större investeringar sedan årsredovisningen för räkenskapsåret 2012 publicerades. Investeringar meddelas löpande via Bolagets delårsrapporter eller via separata "flaggningsmeddelanden".

Organisation

Koncernstruktur

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

Industrivärden arbetar med en liten och effektiv organisation som kännetecknas av flexibilitet och korta beslutsvägar. Därutöver är ett stort nätverk knutet till Industrivärden.

Arbetet är projektorienterat och involverar personal från såväl investeringsverksamheten som stabsfunktionerna. Såväl det aktiva ägandet som ägarverksamheten grundas på analys utifrån dels ett företagsspecifikt perspektiv och dels från ett aktiemarknadsperspektiv. Industrivärden disponerar de resurser som krävs för att utöva en professionell investeringsverksamhet och aktivt ägande av hög kvalitet. Det aktiva ägandet i innehavsbolagen utövas av styrelseledamöter med anknytning till Industrivärden, genom deltagande i valberedningar och genom en direkt dialog mellan Industrivärdens investeringsorganisation och ledande företrädare för innehavsbolagen. Därutöver är ett omfattande nätverk knutet till Industrivärden.

Det totala antalet anställda i Industrivärden och Nordinvest är ca 25 personer.

Dotterbolag till AB Industrivärden

I Industrivärdenkoncernen ingår per 31 december 2012 följande dotterbolag⁷:

Dotterbolag	Org.nr	Säte	Kapitalandel %
Industrivärden Invest AB (publ)	556775-6126	Stockholm	100
Industrivärden Förvaltning AB	556777-8260	Stockholm	100
Industrivärden Holding AB	556260-3067	Stockholm	100
Industrivärden Service AB	556364-7758	Stockholm	100
Investment AB Nils Dacke	556833-0558	Stockholm	100
Perbastra AB	556833-0533	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 7 ledamöter. Styrelsen och ledningen nås via Bolagets adress Box 10, 114 84 Stockholm samt på telefonnummer 08-666 64 00.

Styrelse

Sverker Martin-Löf (född 1943) civ ing, tekn lic, fil dr hc
Styrelseordförande

Styrelseordförande sedan 2010.

Vice styrelseordförande 2002–2010.

Styrelseledamot 1996 samt ledamot sedan 2002.

Styrelseordförande i SCA och SSAB.

Vice styrelseordförande i Ericsson och Svenska Handelsbanken.

Styrelseledamot i Skanska.

Christian Caspar (född 1951), civ ekon
Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2011.

Styrelseledamot i Stena och Bonnier.

Boel Flodgren (född 1942), jur dr, ekon dr hc, professor
Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2002.

Styrelseledamot i Neurovive Pharmaceutical.

Stuart Graham (född 1946), civ ekon, tekn dr hc
Styrelseledamot

Styrelseledamot 2011.

Styrelseordförande i Skanska.

Styrelseledamot i PPL Corporation och Harsco Corporation.

Hans Larsson⁸ (född 1942) fil.kand
Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2010.

Styrelseledamot i Holmen, Attendo och Valedo Partners Fund1 och 2.

⁷ Källa – AB Industrivärdens årsredovisning för 2012

⁸ Hans Larsson har avböjt omval, ny föreslagen efterträdare är Pär Boman VD Svenska Handelsbanken.

Fredrik Lundberg (född 1951), civ ing, civ ekon, ekon dr hc, tekn dr hc
Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2004.

VD och koncernchef i L E Lundbergföretagen.

Styrelseordförande i Holmen och Hufvudstaden.

Vice styrelseordförande i Svenska Handelsbanken.

Styrelseledamot i L E Lundbergföretagen, Sandvik och Skanska.

Anders Nyrén (född 1954), civ ekon, MBA
Styrelseledamot

VD och koncernchef i Industrivärden.

Styrelseledamot sedan 2001.

Styrelseordförande i Sandvik och Svenska Handelsbanken.

Styrelseledamot i SCA, Volvo, Ernströmgruppen, Handelshögskolan i Stockholm och Handelshögskoleföreningen vid Handelshögskolan i Stockholm.

Ledningsgrupp

Anders Nyrén (född 1954), verkställande direktör, anställd sedan 2001

Pär Östberg (född 1962), vice verkställande direktör, ansvarig för investeringsverksamheten, anställd sedan 2012

Anders Nyberg (född 1951), vice verkställande direktör, chefsjurist med ansvar för ägarstyrningsfrågor och styrelsens sekreterare, anställd sedan 2012

Martin Hamner (född 1964), ekonomi och finanschef (CFO), anställd sedan 2008

Fredric Calles (född 1966), chef för kort handel, anställd sedan 2003

Sverker Sivall (född 1970), kommunikationschef, anställd sedan 1997

Beroendeförhållanden

VD Anders Nyrén är beroende i förhållande till bolaget. Alla övriga är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, däremot är Fredrik Lundberg (VD i L E Lundbergföretagen) och Hans Larsson (ordförande för stiftelser som är större aktieägare i Industrivärden) beroende i förhållande till större aktieägare. I övrigt föreligger inga kända intressekonflikter inom företagets förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen har en central roll i Industrivärdens affärsmodell för aktivt ägande. Den ansvarar bland annat för utformningen och tillämpningen av det aktiva ägandet, övergripande ägarfrågor rörande innehavsbolagen samt frågor om köp och försäljning av börsaktier i större omfattning. 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 dagordning med relevant bakgrundsdokumentation.

Utöver det konstituerande sammanträdet, som hålls i anslutning till årsstämman, sammanträder styrelsen normalt fem gånger per år (ordinarie sammanträden). Extra sammanträde sammankallas vid behov. Under 2012 sammanträdde styrelsen totalt sex gånger.

Det konstituerande sammanträdet innefattar fastställande av styrelsens arbetsordning, beslut om firmateckning och protokollsjustering 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 till revisionsutskottet om revisorernas iakttagelser och bedömningar från den genomförda revisionen.

De ordinarie styrelsesammanträdena omfattar flera fasta föredragningspunkter. Bland annat föredras en rapport om verksamhetens ekonomiska utfall samt substansvärdets och aktieportföljens utveckling. Genomförda aktietransaktioner redovisas detaljerat. Rapporteringen omfattar även en beskrivning av innehavsbolagens utveckling samt makroekonomiska förutsättningar. Vidare görs normalt en särskild

genomgång av ett eller flera innehavsbolag samt av potentiella investeringar/avyttringar. Vid ett eller flera styrelsesammanträden under året redogör företagsledningen i ett innehavsbolag för bolagets utveckling.

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

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.

Ersättningsutskottet

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott. Ersättningsutskottet tar fram förslag till ersättning till VD och beslutar om ersättning till övriga företagsledningen. Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare fastställdes av årsstämman 2012. I ersättningsutskottet ingår styrelseordföranden Sverker Martin-Löf (ersättningsutskottets ordförande) och styrelseledamoten Hans Larsson. Någon ersättning för arbetet i ersättningsutskottet har inte utgått. Under 2012 hade utskottet två möten.

Revisionsutskottet

Styrelsen har även utsett ett revisionsutskott. I revisionsutskottet ingår samtliga styrelsens ledamöter utom VD. Hans Larsson är revisionsutskottets ordförande. Någon ersättning för arbetet i revisionsutskottet har inte utgått. Revisionsutskottet har till uppgift att granska rutinerna för bolagets riskhantering, styrning och kontroll samt dess finansiella rapportering. Placeringsinstruktionen och finanspolicyn fastställs årligen av styrelsen. Under 2012 hade utskottet två möten. Revisionsutskottet har löpande kontakt med bolagets revisor för att säkerställa att den interna och externa redovisningen uppfyller de krav som ställs samt diskutera omfattningen och inriktningen av revisionsarbetet. Revisorn rapporterar sina iakttagelser till revisionsutskottet i samband med granskningen av årsbokslutet.

Bolagsstyrning

Industrivärden tillämpar och följer Svensk kod för bolagsstyrning.

Kreditvärdering (Rating)

Bolaget har erhållit kreditrating A-/Stable outlook för Bolagets långa upplåning.

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.moodys.com), Standard & Poor's (www.standardandpoors.com) och Fitch (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 mars 2013 uppgick aktiekapitalet till 965,7 Mkr och är fördelat på 386 284 812 aktier varav 268 530 640 A-aktier och 117 754 172 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 och resultat. Industrivärdens A-aktie och C-aktie är noterade på NASDAQ OMX Stockholm AB. Industrivärdenaktien ingår i segmentet större företag för börsbolag med marknadsvärde överstigande en miljard euro. Industrivärden har ca 48 000 aktieägare. Andelen utländskt ägande uppgår till 12 procent.

De under 2010 och 2011 beslutade konvertiblemissionerna kan komma att öka antalet underliggande aktier med 76 miljoner nya C-aktier vid full konvertering. Under 2012 skedde ingen konvertering, under första kvartalet 2013 har 13 588 C-aktier nyemitterats via konvertering.

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 2012 omvandlades inga A-aktier till C-aktier.

Ägarförhållanden per 31 mars 2013⁹

Största aktieägare	Antal aktier	Röster %	Aktier %
L E Lundbergföretagen	50 000 000	17,8	12,9
Handelsbankens Pensionsstiftelse	29 800 000	10,6	7,7
Handelsbankens Pensionskassa	29 350 000	10,5	7,6
Jan Wallanders & Tom Hedelius stiftelse	25 800 000	9,2	6,7
SCA Pensionsstiftelse	17 526 642	6,3	4,5
SCA Group Holding	10 525 655	3,8	2,7
SCA Vorsorge-Treuhand	9 514 630	3,4	2,5
SCA Pens.stift för Tjm o arb.led.	6 969 682	2,5	1,8
Handelsbanken	6 667 821	2,4	1,7
Lundberg, Fredrik	5 240 000	1,9	1,4
Norska Staten	8 869 248	1,5	2,3

⁹ Källa – AB Industrivärdens hemsida

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.

Historisk finansiell information

Bolagets koncernredovisning och årsredovisning för de två senaste räkenskapsåren 2011 och 2012 samt delårsrapporter för perioden 1 januari-31 mars 2012 och 1 januari-31 mars 2013 är införlivade i detta Grundprospekt genom hänvisning. De införlivade handlingarna ska läsas som en del av detta Grundprospekt. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida 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. Industrivärden tillämpar anskaffningsvärdeometoden förutom för aktieplaceringar och derivatinstrument som huvudsakligen värderats till verkligt värde via resultaträkningen. Industrivärden har valt att redovisa samtliga noterade aktieinnehavs och aktiederivats löpande marknadsvärdeförändring över resultaträkningen. Koncernredovisningen som upprättas med tillämpning av förvärvsmetoden omfattar, förutom moderbolaget, samtliga bolag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt har ett bestämmande inflytande.

Revisionsberättelserna för 2011 och 2012 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar. Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2012 och 1 januari-31 mars 2013 har inte varit föremål för särskild granskning.

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

Nedanstående tabeller visar utvald finansiell information i sammandrag som, utan ändringar hämtats från Bolagets reviderade årsredovisning, för räkenskapsåren 2012 och 2011

KONCERNENS OCH MODERBOLAGETS

RESULTATRÄKNINGAR

Mkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2012	2011	2012	2011
Utdelningsintäkter från aktier	1	2 391	2 403	1 362	1 502
Värdetförändring aktier med mera	2	9 205	-17 504	2 751	-14 177
Kortfristig derivat- och aktiehandel		118	152	110	85
Förvaltningskostnader	5, 6, 7	-123	-105	-123	-105
Övriga intäkter och kostnader		0	0	0	0
Rörelseresultat		11 591	-15 054	4 100	-12 695
Finansiella intäkter	4	11	10	60	84
Finansiella kostnader	4	-594	-603	-311	-348
Resultat efter finansiella poster		11 008	-15 647	3 849	-12 959
Skatt	8	-	-	-	-
Årets resultat		11 008	-15 647	3 849	-12 959
Resultat per aktie, kr	9	28,50	-40,51		
Resultat per aktie efter utspädning, kr	9	25,83	-40,51		

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Årets resultat	11 008	-15 647	3 849	-12 959
Förändring av säkringsreserv	27	5	-3	-4
Årets totalresultat	11 035	-15 642	3 846	-12 963

BALANSRÄKNINGAR

Mkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2012	2011	2012	2011
TILLGÅNGAR					
Materiella anläggningstillgångar	10	85	52	-	-
Aktier	11, 14	68 077	56 903	33 026	28 083
Aktier i intressebolag	11, 12, 14	-	-	6 926	6 677
Aktier i dotterbolag	13, 14	-	-	4 937	4 945
Summa anläggningstillgångar		68 162	56 955	44 889	39 705
Övriga kortfristiga fordringar	15	299	104	1 817	1 861
Kortfristiga aktieplaceringar		86	-	-	-
Likvida medel		55	57	13	53
Summa omsättningstillgångar		440	161	1 830	1 914
SUMMA TILLGÅNGAR		68 602	57 116	46 719	41 619
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Aktiekapital		966	966	966	966
Övrigt tillskjutet kapital/Reservfond		1 062	1 062	1 062	1 062
Reserver/Fond för verkligt värde		-67	-94	-7	-4
Balanserade vinstmedel		35 468	52 853	25 649	40 346
Årets resultat		11 008	-15 647	3 849	-12 939
Summa eget kapital		48 437	39 140	31 519	29 411
Konvertibellån	16, 18	8 418	8 555	8 418	8 555
Övriga långfristiga räntebärande skulder	17, 18	5 770	5 392	3 493	681
Långfristiga räntefria skulder	19	1 285	527	1 280	527
Summa långfristiga skulder		15 473	14 474	13 191	9 763
Kortfristiga räntebärande skulder	20	4 305	2 923	1 595	1 958
Övriga kortfristiga skulder	21	387	579	414	487
Summa kortfristiga skulder		4 692	3 502	2 009	2 445
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		68 602	57 116	46 719	41 619
Eventualförpliktelser		0	0	4 289	5 264

KONCERNENS OCH MODERBOLAGETS

EGET KAPITAL

Koncernen	Aktie- kapital ¹	Övrigt till- skjutet kapital	Reserver ²	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital enligt fastställd balansräkning per 31 december 2010	966	1 062	-99	39 528	14 870	56 327
Årets resultat	-	-	-	-	-15 647	-15 647
Förändring av säkringsreserv, verkligt värde vinster	-	-	5	-	-	5
Summa totalresultat	-	-	5	-	-15 647	-15 642
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	14 870	-14 870	-
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-1 545	-	-1 545
EGET KAPITAL PER 31 DECEMBER 2011	966	1 062	-94	52 853	-15 647	39 140
Årets resultat	-	-	-	-	11 008	11 008
Förändring av säkringsreserv, verkligt värde vinster	-	-	27	-	-	27
Summa totalresultat	-	-	27	-	11 008	11 035
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-15 647	15 647	-
Utdelning till aktieägare ³	-	-	-	-1 738	-	-1 738
EGET KAPITAL PER 31 DECEMBER 2012	966	1 062	-67	35 468	11 008	48 437

Moderbolaget	Aktie- kapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital enligt fastställd balansräkning per 31 december 2010	966	1 062	0	30 750	11 141	43 919
Årets resultat	-	-	-	-	-12 959	-12 959
Förändring av sÄkringsreserv, verkligt-värde förluster	-	-	-4	-	-	-4
Summa totalresultat	-	-	-4	-	-12 959	-12 963
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	11 141	-11 141	-
Utdelning till aktieÄgare	-	-	-	-1 545	-	-1 545
EGET KAPITAL PER 31 DECEMBER 2011	966	1 062	-4	40 346	-12 959	29 411
Årets resultat	-	-	-	-	3 849	3 849
Förändring av sÄkringsreserv, verkligt-värde förluster	-	-	-3	-	-	-3
Summa totalresultat	-	-	-3	-	3 849	3 846
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-12 959	12 959	-
Utdelning till aktieÄgare	-	-	-	-1 738	-	-1 738
EGET KAPITAL PER 31 DECEMBER 2012	966	1 062	-7	25 649	3 849	31 519

1) Per 2012-12-31 fanns 386 271 224 aktier, varav 268 530 640 A-aktier och 117 740 584 C-aktier.
Kvotvärdet är 2,50 kronor per aktie.
2) SÄkringsreserv avser marknadsvärdering av ränteswappar som används för kassafödelsÄkring.
3) 2012 års utdelning uppgick till 4,50 kr/aktie.

Nedanstående tabeller visar utvald finansiell information i sammandrag som, utan Ändringar hämtats från Bolagets delÄrsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2013 och 1 januari-31 mars 2012.

Koncernen

Mkr	2013 jan-mars	2012 jan-mars
RESULTATRÄKNING		
UtdelningsintÄkter från aktier	691	1 043
VärdeförÄndring aktier m m	7 573	6 913
Övriga intÄkter och kostnader*	-7	24
Rörelseresultat	8 257	7 980
Finansiella poster	-144	-151
Resultat efter finansiella poster	8 113	7 829
Skatt	0	0
Periodens resultat	8 113	7 829
Resultat per aktie, kronor	21,00	20,27
Resultat per aktie efter utspÄdning, kronor	18,58	18,16
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET		
Periodens resultat	8 113	7 829
<i>Poster som inte ska återföras i resultatrÄkningen</i>		
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	0	0
<i>Poster som senare kan återföras i resultatrÄkningen</i>		
FörÄndring av sÄkringsreserv	69	13
Periodens totalresultat	8 182	7 842

BALANSRÄKNING vid periodens slut		
Aktier	76 362	63 640
Övriga anläggningstillgångar	86	57
Summa anläggningstillgångar	76 448	63 697
Kortfristiga aktieplaceringar	358	334
Likvida medel	165	179
Övriga omsättningstillgångar	208	1 133
Summa omsättningstillgångar	731	1 646
Summa tillgångar	77 179	65 343
Eget Kapital	56 562	46 962
Långfristiga räntebärande skulder	14 923	15 532
Långfristiga icke räntebärande skulder **	1 653	1 029
Summa långfristiga skulder	16 576	16 561
Kortfristiga räntebärande skulder	3 640	1 379
Övriga skulder	401	441
Summa kortfristiga skulder	4 041	1 820
Summa eget kapital och skulder	77 179	65 343
KASSAFLÖDE		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	163	-439
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-342	718
Kassaflöde från finansieringsverksamheten***	273	-157
Periodens kassaflöde	94	122
Kursdifferens i likvida medel	16	0
Likvida medel vid periodens slut	165	179

* Inklusive kort handel och förvaltningskostnader.

** Varav optionsdelar på konvertibellån om 1 462 (1 018) Mkr vilka vid emissionstillfällena uppgick till sammanlagt 982 Mkr.

*** Varav lämnad utdelning till aktieägarna 2012 om 1 738 Mkr.

Mkr	2013 jan-mars	2012 jan-mars
Förändringar i eget kapital		
Ingående eget kapital enligt balansräkning	48 378	39 120
Periodens totalresultat	8 182	7 842
Konvertering	2	0
Utdelning	0	0
Utgående eget kapital enligt balansräkning	56 562	46 962
NYCKELTAL vid periodens slut		
Substansvärde per aktie, kronor	150	124
Substansvärde per aktie efter full konvertering, kronor	144	123
Börskurs per A-aktie, kronor	123	105
Börskurs per C-aktie, kronor	119	98
Antal aktier (tusental)*	386 285	386 271
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD vid periodens slut		
Likvida medel	165	179
Räntebärande tillgångar	171	1 099
Långfristiga räntebärande skulder**	14 923	15 532
Kortfristiga räntebärande skulder	3 640	1 379
Räntebärande nettoskuld	18 227	15 633

* Antal aktier vid full konvertering (tusental), 462 113.

** Varav konvertibellån 8 188 (8 502) Mkr.

Moderbolaget

Mkr	2013 jan-mars	2012 jan-mars
RESULTATRÄKNING		
Rörelseresultat	2 226	3 720
Resultat efter finansiella poster	2 133	3 650
Periodens resultat	2 133	3 650
Periodens totalresultat	2 142	3 652
BALANSRÄKNING vid periodens slut		
Anläggningstillgångar	48 488	43 770
Omsättningstillgångar	296	2 012
Summa tillgångar	48 784	45 782
EGET KAPITAL		
Långfristiga skulder	12 731	11 830
Kortfristiga skulder	2 449	909
Summa eget kapital och skulder	48 784	45 782

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Den finansiella informationen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2011 har granskats av Anders Lundin, auktoriserad revisor och medlem i FAR. Den finansiella informationen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2012 har granskats av Magnus Svensson Henryson, auktoriserad revisor och medlem i FAR. Revisionen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisionsred i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. Delårsrapporterna avseende 1 januari-31 mars 2012 och 1 januari-31 mars 2013 har inte varit föremål för särskild granskning av revisorerna.

Vid årsstämman 2010 utsågs PricewaterhouseCoopers AB till revisorer för Industrivärden till utgången av årsstämman 2014.

Åldern på den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen är hämtad från årsredovisningen för 2012, vilken publicerades den 22 februari 2013 samt delårsrapport avseende 1 januari-31 mars 2013, vilken publicerades 5 april 2013.

Information om tendenser

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Industrivärdens långfristiga framtidsutsikter sedan de senaste rapporterna 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 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 2013 offentliggjordes som i betydande grad skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget.

Väsentliga avtal

I januari 2010 emitterade Industrivärden ett femårigt konvertibellån om 500 MEUR. I januari 2011 genomfördes en andra sexårig konvertibelemission om 550 MEUR i syfte att öka Industrivärdens flexibilitet ytterligare. De under 2010 och 2011 beslutade konvertibelemissionerna kan komma att öka antalet underliggande aktier med 76 miljoner nya C-aktier vid full konvertering till ursprungliga konverteringskurser.

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

Nedanstående handlingar som tidigare offentliggjorts, granskats av revisorer samt ingivits till Finansinspektionen ska, i sin helhet, läsas som en del av detta Grundprospekt.

- Delårsrapport för 1 januari-31 mars 2013
- Delårsrapport för 1 januari-31 mars 2012
- Årsredovisning för 2012
- Årsredovisning för 2011

Handlingar som har införlivats genom hänvisning finns att tillgå på Bolagets webbplats www.industrivarden.se och kan dessutom erhållas från Bolaget i pappersformat.

Handlingar som är tillgänglig 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 2012 och 1 januari-31 mars 2013;
- Bolagets reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2011 och 2012;
- 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
Fax: 08-661 46 28
www.industrivarden.se

LEDARBANK

Handelsbanken Capital Markets
Debt Capital Markets
106 70 Stockholm
Tel: 08-701 10 00
Fax: 08-701 20 58

REVISOR

PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Tel: 08-555 330 00

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

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

FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING KONTAKTA:

Handelsbanken

(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 Markets

(www.nordea.se)

Smålandsgatan 17, 105 71
Stockholm

Capital Markets: 08-614 90 56

SEB

(www.seb.se/mb)

Merchant Banking

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm

Capital Markets: 08-506 232 19
08-506 232 20
08-506 232 21
