AB Industrivärden (publ)

Slutliga Villkor för Lån 154

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 offentliggjort den 14 mars 2011 jämte tillägg daterade den 18 april 2011, den 15 augusti 2011 och den 13 januari 2012 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"). Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan eller i bilaga till dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om Industrivärden och erbjudandet kan endast fås genom Prospekt offentliggjort den 14 mars 2011 jämte tillägg daterade den 18 april 2011, den 15 augusti 2011 och den 13 januari 2012 och dessa Slutliga Villkor i kombination. Prospektet finns att tillgå på www.industrivarden.se.

1.	**Lånenummer:**		154
	(i)	Tranchebenämning:	1
2.	**Kapitalbelopp:**		SEK 300 000 000
	(i)	Tranche:	SEK 300 000 000
3.	**Valuta:**		Svenska kronor ("SEK")
4.	**Valör och multiplar därav:**		SEK 1 000 000
5.	**Lånedatum:**		23 januari 2012
	(i)	Likviddatum:	23 januari 2012
	(ii)	Teckningsperiod:	Ej tillämpligt
6.	**Första ränteberäkningsdag:**		23 januari 2012
7.	**Återbetalningsdag:**		23 juli 2013
8.	**Räntekonstruktion:**		FRN (Floating Rate Note)
9.	**Återbetalningskonstruktion:**		Återbetalning till Kapitalbelopp
10.	**Förtida inlösen:**		Ej tillämpligt
11.	**Lånets status:**		Ej efterställd

RÄNTEKONSTRUKTION:

12.	**Fast ränta:**		Ej tillämpligt
13.	**Rörlig ränta (FRN):**		Tillämpligt
	(i)	Räntebas:	3 månaders Stibor
	(ii)	Räntebasmarginal:	+ 0,85 %
	(iii)	Räntebestämningsmetod:	(Act/360)
	(iv)	Räntebestämningsdag:	Två bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den 19 januari 2012
	(v)	Ränteperiod:	Tiden från den 23 januari 2012 till och med den 23 april 2012 (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca 3 månader med slutdag på en

		Ränteförfallodag
(vi)	Ränteförfallodagar:	Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den 23 april 2012 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.
14.	**Nollkupong:**	Ej tillämpligt
15.	**Realränta:**	Ej tillämpligt

ÅTERBETALNING VID FÖRTIDA INLÖSEN:

16.	**Förtida inlösen på begäran av Emittenten:**	Ej tillämpligt
17.	**Förtida inlösen på begäran av Fordringshavare:**	Ej tillämpligt

ÖVRIG INFORMATION:

18.	**Utgivande Institut:**	Svenska Handelsbanken AB (publ)
19.	**Administrerande Institut:**	Svenska Handelsbanken AB (publ)
20.	**Intressekonflikter:**	Ej tillämpligt
21.	**Upptagande till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats::**	Ansökan om inregistrering kommer att inges till NASDAQ OMX Stockholm AB
22.	**Clearing:**	Euroclear Sweden AB
23.	**ISIN:**	SE0004393171

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 erlägga 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 13 januari 2012

AB Industrivärden (publ)

Martin Hamner

Carl-Olof By