

Detta Grundprospekt är godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 14 mars 2011 och gäller i 12 månader från denna dag. Grundprospektet är offentliggjort på Industrivärdens hemsida den 14 mars 2011.

# INDUSTRI VÄRDEN

## MTN-PROGRAM

### **Ledarbank:**

Handelsbanken Capital Markets

### **Emissionsinstitut:**

Danske Bank

Handelsbanken Capital Markets

SEB

Föreliggande Grundprospekt ("Prospekt") avseende AB Industrivärdens (publ) ("Industrivärden" eller "Bolaget") MTN-program är upprättat i enlighet med artikel 5.4 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet 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.

Prospektet har inte granskats av Bolagets revisorer. Prospektet skall läsas tillsammans med samtliga dokument som införlivats genom hänvisning, de Slutliga Villkoren för varje nyemitterat Lån samt eventuella tillägg till Prospektet.

Prospektet offentliggörs på Bolagets respektive emissionsinstitutens hemsidor och Slutliga Villkor offentliggörs på Bolagets hemsida. För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Prospekt och Slutliga Villkor hänvisas till Bolaget eller emissionsinstitutet.

### **FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE PROSPEKTET**

AB Industrivärden (publ) (org nr 556043-4200), med säte i Stockholm, Sverige, ansvarar för innehållet i Prospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, 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 Prospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 14 mars 2011

***Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet 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 Prospekt i strid med ovanstående kan anses som ogiltigt.***

## **Innehållsförteckning**

1. Sammanfattning .....	4
2. Riskfaktorer .....	7
Generella risker .....	7
Lånespecifika risker .....	7
Bolagsspecifika risker .....	8
3. Riskhantering .....	10
4. Beskrivning av Industrivärdens MTN-program .....	11
Allmänt .....	11
Form av värdepapper samt identifiering .....	11
Börsregistrering .....	11
Kostnader, skatt .....	11
Försäljning, pris och ytterligare information .....	12
Status .....	12
Rating .....	12
Riskbedömning .....	13
5. Produktbeskrivning och ytterligare definitioner .....	14
Räntekonstruktioner .....	14
Dagberäkning av ränteperiod .....	15
Inlösen .....	15
6. Allmänna Villkor .....	16
7. Mall för Slutliga Villkor .....	22
8. Information om Industrivärden .....	25
Bolagets verksamhetsföremål och syfte .....	25
Sammanfattande beskrivning av verksamheten .....	25
Organisation .....	27
Investeringar .....	27
Information om tendenser .....	27
Förvaltnings- och ledningsorgan .....	28
Beroendeförhållanden .....	28
Styrelsens arbetsformer .....	29
Bolagsstyrning .....	29
Aktiekapital och största Aktieägare .....	29
9. Upplysningar om Industrivärdens finansiella situation .....	31
Historisk finansiell information .....	31
Ordlista och definitioner .....	31
Revision av den årliga historiska finansiella informationen .....	32
Åldern på den senaste finansiella informationen .....	32
Rättsliga förfaranden och förlikningsförfaranden .....	32
Väsentliga förändringar i emittentens finansiella ställning .....	32
Väsentliga avtal .....	32
Jurisdiktion .....	32
10. Information som införlivats i Prospektet genom hänvisning .....	33
11. Kontaktuppgifter .....	34

## 1. Sammanfattning

*Denna sammanfattning skall läsas som en introduktion till detta Prospekt. Ett beslut att investera i ett Lån skall baseras på en bedömning av detta Prospekt i sin helhet, inkluderande de handlingar som är införlivade via hänvisning och relevanta Slutliga Villkor. Om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de övriga delarna av Prospektet kan civilrättsligt ansvar åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet.*

<b>Emittent:</b>	<p>AB Industrivärden (publ) ("Industrivärden" eller "Bolaget"). Industrivärden är ett av Nordens ledande investmentbolag vars affärsidé är att skapa aktieägarvärde baserat på aktivt ägande och en professionell investeringsverksamhet.</p> <p>Styrelsen består vid dagen för detta Prospekt av åtta ledamöter med Sverker Martin-Löf som ordförande.</p> <p>Ledningsgruppen utgörs av Anders Nyrén, verkställande direktör, Carl-Olof By, vice verkställande direktör, Martin Hamner, ekonomi- och finanschef, Fredric Calles, ansvarig för marknadsoperationer samt Sverker Sivall kommunikationchef/IRO..</p> <p>Utnämnda revisorer är PricewaterhouseCoopers AB med Anders Lundin, auktoriserad revisor, som ansvarig.</p> <p>Det totala antalet anställda i koncernen var under 2010 ca 20 personer.</p>
<b>Arrangör:</b>	<p>Svenska Handelsbanken AB (publ).</p>
<b>Emissionsinstitut:</b>	<p>Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ).</p> <p>Utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut kan ske.</p>
<b>Rambelopp:</b>	<p>Rambeloppet är SEK 8 000 000 000 eller motvärdet därav i EUR.</p> <p>Bolaget och Emissionsinstituten kan överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.</p>
<b>Valör:</b>	<p>Hela multiplar om SEK 100 000 eller EUR 10 000 alternativt annan valör som överenskomms mellan Bolaget och Utgivande Institut och som framgår av Slutliga Villkor för aktuellt Lån.</p>
<b>Valuta:</b>	<p>Svenska kronor ("SEK") med möjlighet att emittera i euro ("EUR").</p>
<b>Typ av värdepapper:</b>	<p>Lån emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden AB varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.</p> <p>Skuldförbindelse av det slag som beskrivs i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utfärdats av Industrivärden i enlighet med de Allmänna Villkoren.</p>
<b>Status:</b>	<p>Lån medför rätt till betalning jämsides (pari passu) övriga icke säkerställda och icke efterställda nuvarande och framtida betalningsförpliktelser, i den mån inte annat är föreskrivet i lag.</p>
<b>Emissionskurs:</b>	<p>Lån kan emitteras till nominellt belopp samt till under- eller överkurs.</p>
<b>Ytterligare emissioner/trancher:</b>	<p>Bolaget har rätt att från tid till annan utge ytterligare trancher av MTN under ett tidigare emitterat Lån förutsatt att sådana MTN i alla avseenden har samma villkor som Lånet (eller i alla avseenden med undantag av den första räntebetalningen eller alternativt priset på MTN) så att sådana ytterligare trancher av MTN kommer att sammanföras och tillsammans med redan utestående MTN utgöra ett enda Lån.</p>
<b>Räntekonstruktion:</b>	<p>Lånen kan vara räntebärande eller icke räntebärande.</p>

<b>Ränteförfallodag:</b>	Enligt vad som framgår av Slutliga Villkor för aktuellt Lån.
<b>Återbetalningsdag:</b>	Enligt vad som framgår av Slutliga Villkor för aktuellt Lån.
<b>Återbetalning:</b>	Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp (vilket i tillämpliga fall multipliceras med en faktor) enligt specifikation i Slutliga Villkor.
<b>Skatter:</b>	Euroclear Sweden AB eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för skatt, för närvarande 30% på utbetald ränta, för fysisk person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo.
<b>Jurisdiktion:</b>	Lån och därtill hörande dokumentation skall styras av och tolkas i enlighet med svensk lag. Värdepappren är utgivna i enlighet med tillämpliga bestämmelser i aktiebolagslagen (2005:551) och lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.
<b>Rating:</b>	Industrivärden har erhållit rating A av Standard & Poor's för sin upplåning under MTN-programmet. Om Lån som emitteras under MTN-programmet ska erhålla eller har erhållit rating, anges detta i Slutliga Villkor. Det är dock vars och ens skyldighet att inhämta information om aktuell rating då den kan vara föremål för ändring. Standard & Poor's är etablerat inom EU innan 7 juni 2010 och har ansökt om registrering under Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut. Dock har ännu inte beslut om registrering givits eller nekats av den relevanta behöriga myndigheten.
<b>Clearing:</b>	Utgivna Lån är anslutna till Euroclear Sweden ABs kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper utfärdas. Clearing och avveckling sker i VPC-systemet.
<b>Upptagande till handel på reglerad marknad:</b>	I de fall det anges i Slutliga Villkoren att upptagande till handel på en reglerad marknad ska ske inregistreras Lånet vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller vid annan reglerad marknad.
<b>Kostnader:</b>	Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagandet till handel såsom kostnader för framtagande av Prospekt, börsregistrering, dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden AB m.m.
<b>Risikfaktorer:</b>	<p>Risikfaktorer påverkar och kan komma att påverka såväl verksamheten i Bolaget som de Lån som ges ut under programmen. Det finns risker som har anknytning till Bolaget och Lån men även sådana risker som saknar specifik anknytning till Bolaget och Lån.</p> <p>Risker förenade med Bolagets verksamhet hänför sig huvudsakligen till marknads- och kreditrisker. Marknadsrisken innebär att förändringar av marknadsvärdet på aktier och övriga tillgångar, räntekurser och växelkurser kan leda till en minskning av Bolagets nettotillgångar. Kreditrisken innebär att en motpart inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser. Övriga risker kan vara t.ex. refinansieringsrisk och likviditetsrisk vilket innebär risken att endast kunna fullgöra sina likviditetsåtaganden till en ökad kostnad eller i värsta fall inte alls. Operationella risker innebär risker kopplade till bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp eller bristande beredskap inför störningar.</p> <p>Risker förenade med Lån hänför sig bland annat till komplexiteten hos de olika konstruktionerna av de utgivna Lånen, såsom marknadsrisk innefattande variation i underliggande tillgångs värde eller volatilitet i ränta.</p> <p>Fordringshavare har inte någon säkerhet i Bolagets tillgångar under löptiden (i händelse av Bolagets konkurs kommer Fordringshavare att vara oprioriterad borgenär).</p>

Vissa risker är hänförliga till omständigheter utanför Bolagets kontroll såsom soliditeten i systemet för clearing och avveckling samt den ekonomiska situationen och ekonomiska utvecklingen i Sverige eller omvärlden.

Ansvar för bedömningen och utfallet av en investering i Lånen vilar på investeraren. Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i MTN.

**Finansiell information, koncernen (MSEK):**

<b>Resultaträkning i sammandrag</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Utdelningsintäkter från aktier	1 379	1 871
Värdeförändring aktier	13 991	19 307
Övriga intäkter och kostnader	22	14
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15 392</b>	<b>21 192</b>
Finansiella poster	-522	-523
Skatt		
<b>Periodens/Årets resultat</b>	<b>14 870</b>	<b>20 699</b>
<i>Balansräkning i sammandrag</i>		
Summa anläggningstillgångar	71 299	53 573
Summa omsättningstillgångar	248	217
<b>Summa tillgångar</b>	<b>71 547</b>	<b>53 790</b>
Summa eget kapital	56 327	42 544
Summa långfristiga skulder	12 467	8 526
Summa kortfristiga skulder	2 753	2 720
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>71 547</b>	<b>53 790</b>

Källa Årsredovisningen för år 2009 och 2010.

## 2. 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 Prospektet och de specifika risker som framgår av de specifika Slutliga Villkor som anknyter till varje Lån.

### **Generella risker**

#### **Legala restriktioner vid en placering**

Investeringsverksamheten för vissa investerare kan vara underkastad olika rättsliga eller andra begränsningar, beroende på t.ex. lagstiftning eller interna beslut. Varje investerare ska ha kännedom om de regler och begränsningar som gäller och huruvida en investering i MTN är en tillåten placering.

### **Lånespecifika risker**

#### **Kreditrisk**

Investerare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerarens 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 av Bolagets verksamhet. Bolaget ställer inga säkerheter för emitterade MTN och en investerare som investerar i MTN omfattas inte av den statliga insättningsgarantin enligt lag (1995:1571) om insättningsgaranti vid händelse av Industrivärdens konkurs.

#### **Marknadsrisk/Risk vid förtida försäljning**

Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid. Värdet på ett MTN varierar med räntefluktuationerna. En placerare bör uppmärksamma att vid försäljning av MTN före löptidens utgång riskerar placeraren att få tillbaka mindre än lånets nominella belopp.

#### **Löptidsrisk**

Ju längre löptid ett lån har ju mer ökar normalt risken i placeringen. En orsak till detta är att kreditrisken i ett längre lån är svårare att överblicka än för ett lån med kortare löptid, bland annat på grund av större osäkerhet vad gäller prognoser och marknadsutveckling. Utöver detta så ökar även marknadsrisken med lånets löptid då fluktuation i ett låns pris, vid marknadsförändringar, blir större ju längre löptid lånet har.

#### **Valutarisk**

I de fall emissionen utges i euro kan kursförändringar påverka avkastningen på lånet.

#### **Likviditetsrisk**

Det bör uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt att avyttra placeringen. Detta kan inträffa till exempel vid kraftiga kursrörelser, vilka kan medföra svårigheter att handla till rimliga priser ("normala marknadsförhållanden"), eller att berörd eller berörda marknadsplatser stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid. Marknaden kan också vara illikvid vilket kan medföra svårigheter t ex att sälja ett innehav (även tekniska fel kan störa handeln på marknadsplatsen).

## **Andrahandsmarknaden**

För MTN existerar generellt en fungerande marknadsstyrd andrahandsmarknad. För Lån med komplexa strukturer kan det vid emissionstillfället saknas etablerad marknad för handel och det kan förekomma att andrahandsmarknad aldrig uppstår. Detta kan medföra att innehavare inte kan sälja sina MTN till kurser med en avkastning jämförbar med liknande placeringar som har en existerande och fungerande andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av Lånet.

## **Förtida inlösen**

Ett MTN kan ha villkor som ger Bolaget möjlighet att återbetala detta i förtid. Förtida inlösen innebär i regel en begränsning av marknadsvärdet för dessa MTN. Under en period då Bolaget har möjlighet att besluta om förtida inlösen kommer marknadsvärdet för dessa Lån sannolikt ej att märkbart överstiga inlösenkursen. Detta kan även inträffa före sådan period om förtida inlösen.

För det fall Bolaget återbetalar ett MTN i förtid kan investeraren sakna möjlighet att reinvestera det återbetalda beloppet till samma villkor som återbetalt MTN. Investeraren bör överväga risken i händelse av förtida inlösen, eller vid en utebliven förväntad förtida inlösen, i ljuset av andra alternativa placeringssjäjligheter vid placeringstillfället.

## **Clearing och avveckling i Euroclear Sweden-systemet**

MTN och därunder utgivna skuldförbindelser är anslutna och kommer fortsättningsvis att vara anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper har givits ut eller kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Sweden-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investerarna är därför beroende av Euroclear Sweden-systemets funktionalitet.

## **Lagändringar**

Villkoren för ett värdepapper baseras på svensk lag. Inga garantier kan lämnas avseende den inverkan som möjliga ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning kan få efter utgivandet av relevant värdepapper

## ***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 och likviditetsrisk.

### **Aktierisk**

Aktierisk är den dominerande risken i Industrivärden verksamhet, det vill säga risken för värde-minskning på grund av aktiekursförändringar. Förutom investeringar i börsaktier gör Industrivärden också affärer i standardiserade och icke standardiserade aktieoptioner. I dotterbolaget Nordinvest bedrivs kortfristig aktiehandel inom ramen för Industrivärden strategi.

Aktiekursrisken kan illustreras med att en procents förändring av kurserna på samtliga noterade aktieinnehav i Industrivärden aktieportfölj per 2010-12-31 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 utgivet konvertibellån redovisas som skuld och marknadsvärderas under löptiden. Om Industrivärden C-aktiekurs går upp så ökar skuldens redovisade värde. En kursökning om 10 procent beräknas öka skulden med 405 Mkr och aktieportföljens värde med 7 000 Mkr. Vid en konvertering förs skulden från både lån- och optionsdel till eget kapital.

### **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 2010 fanns ett ränteswapavtal med innebörden att rörlig ränta har swappats till fast ränta. Avtalen omfattar upplåning av totalt 2.000 Mkr med en löptid om 3 år. Vid utgången av 2010 var marknadsvärdet av swapavtalen -99 Mkr, vilket redovisas direkt mot eget kapital.



**Likviditetsrisk och Refinansieringsrisk**

Refinansieringsrisk är risken att ett företag inte kan erhålla finansiering eller att finansiering endast kan erhållas till avsevärt ökade kostnader.

**Motpartsrisk**

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

**Operationella risker**

Operationell risk är risken för förlust på grund av brister i interna rutiner och system. Risker är förknippade med exekvering av aktie- och derivataffärer samt efterlevnad av externa regelverk som exempelvis flaggningsregler och insiderlagstiftning.

**Kreditvärdering speglar inte alltid alla risker**

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på MTN utgivet under MTN-programmet. Det finns inga garantier för att detta betyg vägt in samtliga risker förenade med placering i Lånet. Ett kreditbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

### 3. Riskhantering

De risker som uppkommer i Industrivärden och som beskrivs i kapitel 2 under Bolagsspecifika risker hanteras i enlighet med av styrelsen fastställda riktlinjer och beskrivs kort nedan.

#### Finansiell riskhantering

Industrivärdens operationella risker minimeras av väl utvecklade interna rutiner för effektiv riskhantering i syfte att bedriva verksamheten med begränsad och kontrollerad risk.

#### Aktiekursrisken

Industrivärdens aktieplaceringar sker inom de ramar som styrelsen fastställt i placeringsreglementet. Nyinvesteringar, försäljningar och omplaceringar prövas regelbundet i en särskild investeringskommitté som utgörs av företagsledningen.

Det aktiva ägandet har en central roll i Industrivärdens affärsidé och syftar till att, tillsammans med andra ägare, söka finna former för värdehöjande åtgärder i innehavsbolagen. Industrivärdens innehavsbolag uppvisar generellt en historiskt god värdetillväxt vilket bland annat inneburit att Industrivärdenaktiens totalavkastning för längre tidsperioder varit högre än genomsnittet för Stockholmsbörsen. Industrivärdens bidrag till värdeskapande torde minska den relativa aktierisken i innehavsbolagen och därmed även i Industrivärdens portfölj. Sedan börsintroduktionen 1945 har Industrivärdenaktien givit en årlig totalavkastning på 15 procent väl över börsgenomsnittet om 13 procent. Den aktiva ägarrollen ger dessutom en god förståelse för innehavsbolagens verksamhet, omvärld och löpande utveckling.

Källa för Industrivärdenaktiens totalavkastning i jämförelse med börsgenomsnittet är SIX Trust.

#### Ränterisk

De finansiella instrument som är exponerade för ränterisk är lån med rörlig ränta samt eventuellt swapavtal med rörlig ränta. Swappar får användas i syfte att begränsa räntekostnaderna samt justera löptiden.

#### Motpartsrisk

Industrivärdens interna regler föreskriver en hög kreditvärdighet hos motparter avseende placeringar, derivataffärer m.m. varför motpartsrisken bedöms vara låg.

#### Likviditetsrisk och refinansieringsrisk

Likviditetsrisk avser svårigheter att disponera likvida medel för att möta åtaganden förknippade med finansiella instrument. I enlighet med Industrivärdens finanspolicy finns det vid varje givet tillfälle bekräftade limiter på minst 2 miljarder kronor. Lånens förfallotider skall, i syfte att minska refinansieringsrisken, fördelas jämnt över tiden för att minska risken att en stor andel lån omsätts vid en och samma tidpunkt. Industrivärdens likviditetsrisk och refinansieringsrisk bedöms vara låg. Med en soliditet på 79 (79) procent per 2010 års bokslut har Industrivärden en stor finansiell flexibilitet.

#### Operationella risker

Som grund för AB Industrivärdens riskhantering ligger ett flertal internt fastställda riktlinjer och regelverk samt av styrelsen fastställda policies. Viktiga regelverk är bland annat placeringsreglemente och finanspolicy.

För att stärka den interna kontrollen genomför Industrivärdens externa revisorer en översiktlig granskning av två delårsbokslut.

Frågor rörande sekretess och informationssäkerhet är av stor betydelse för Industrivärden och regleras av internt fastställda riktlinjer.

#### Insiderregler

Industrivärden tillämpar gällande insiderregler samt bestämmelserna om offentlig informationsgivning avseende transaktioner i innehavsbolagens aktier. Vidare finns det interna regler inom Industrivärden som förbjuder anställdas handel i de större aktieinnehaven under 30 dagar före rapportdagen inklusive dagen för delårsrapport och bokslutsrapport. Samtliga anställda i Industrivärdenkoncernen har anmält sitt totala innehav av finansiella instrument i innehavsbolagen till ett internt register.

#### **4. Beskrivning av Industrivärdens MTN-program**

Detta MTN-program utgör en ram varunder AB Industrivärdens (publ) 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. Beslut om upprättande av MTN-programmet fattades av Bolagets styrelse den 5 maj 2000.

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, s k Medium Term Notes ("MTN" eller "Lån"), i hela multiplar om SEK 100 000 eller EUR 10 000. 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.

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

Bolaget har utsett Svenska Handelsbanken AB (publ) ("Ledarbank"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) till emissionsinstitut i MTN-programmet. Som emissionsinstitut har nämnda emissionsinstitut inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen.

##### **Allmänt**

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 nollkupongskonstruktion) eller med realränta. Bolaget har dessutom möjlighet att emittera Lån där ränte- eller kapitalbelopp kan komma att fastställas på grundval av utvecklingen av visst svenskt eller utländskt index, annan underliggande tillgång eller dylikt. Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än ovan nämnda. Ett nytt Prospekt måste då upprättas och godkännas av Finansinspektionen innan aktuellt MTN kan emitteras och tas upp till handel på en reglerad marknadsplats.

##### **Form av värdepapper samt identifiering**

Lån är en skuldförbindelse i dematerialiserad form. Lån skall för Fordringshavares räkning registreras hos Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

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

##### **Börsregistrering**

Enligt Allmänna Villkor skall eventuell börsregistrering anges i Slutliga Villkor och om Lån ska distribueras på reglerad marknad kommer ansökan att inges till NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad. I Slutliga Villkor angiven reglerad marknad kommer efter erhållande göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att Lån registreras.

##### **Kostnader, skatt**

Emittenten står för samtliga kostnader i samband med upptagandet till handel såsom kostnader för framtagande av Prospekt, börsregistrering, dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden m.m.

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.

### **Försäljning, pris och ytterligare information**

Försäljning sker genom att Utgivande Emissionsinstitut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. Förfarande med teckning och teckningsperiod används inte. 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 Euroclear Sweden-systemet.

Marknadspriset är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kuponränta sedan föregående ränteförfallodag. Information om aktuella priser återfinns på NASDAQ OMX Stockholms hemsida – [www.omxnordicexchange.com](http://www.omxnordicexchange.com)

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Prospekt (i pappersformat alternativt elektroniskt) hänvisas till bolaget eller emissionsinstituterna. Prospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen. Slutliga villkor offentliggörs på Bolagets hemsida.

### **Status**

Om inte annat anges i gällande Slutliga Villkor utgör Lånet 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.

### **Rating**

Bolaget har erhållit lång kreditrating A/stable/A-1 av Standard & Poor's. Rating är det betyg en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. De tre största kreditbedömningsinstituterna är Moody's ([www.moody.com](http://www.moody.com)), Standard & Poor's ([www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)) och Fitch ([www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)) en närmare förklaring om innebörden 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.

Standard & Poor's är etablerat inom EU innan 7 juni 2010 och har ansökt om registrering under Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut. Dock har ännu inte beslut om registrering givits eller nekats av den relevanta behöriga myndigheten.

Nedan följer en uppställning över respektive kreditbedömningsinstituts ratingskalor:

Moody's		Standard & Poor's		Fitch	
Long-term	Short-term	Long-term	Short-term	Long-term	Short-term
<b>Investment grade ratings</b>					
Aaa	P - 1	AAA	A - 1+	AAA	F1+
Aa1	P - 1	AA+	A - 1+	AA+	F1+
Aa2	P - 1	AA	A - 1+	AA	F1+
Aa3	P - 1	AA-	A - 1+	AA-	F1+ / F1
A1	P - 1	A+	A - 1+ / A - 1	A+	F1
A2	P - 1 / P - 2	A	A - 1	A	F1
A3	P - 1 / P - 2	A-	A - 1 / A - 2	A-	F1 / F2
Baa1	P - 2	BBB+	A - 2	BBB+	F2
Baa2	P - 2 / P - 3	BBB	A - 2 / A - 3	BBB	F2 / F3
Baa3	P - 3	BBB-	A - 3	BBB-	F3
<b>Speculative grade ratings</b>					
Ba1	Not Prime	BB+	B	BB+	B
Ba2	Not Prime	BB	B	BB	B
Ba3	Not Prime	BB-	B	BB-	B
B1	Not Prime	B+	C	B+	B
B2	Not Prime	B	C	B	B
B3	Not Prime	B-	C	B-	B
Caa1	Not Prime	CCC+	C	CCC+	C
Caa2	Not Prime	CCC	C	CCC	C
Caa3	Not Prime	CCC-	C	CCC-	C
Ca	Not Prime	CC	C	CC	C
C	Not Prime	C	C	C	C
D		D	D	D	D

## Riskbedömning

Varje investerare måste med beaktande av sin finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i MTN utgivna av Industrivärden. Varje investerare bör i synnerhet ha:

- I. tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en fullgod utvärdering av Allmänna Villkor samt för varje Lån gällande Slutliga Villkor. Investeraren bör göra en bedömning av fördelarna och riskerna med att placera i MTN och utifrån den information som finns i detta Prospekt eller till information till vilken hänvisas i detta Prospekt eller varje härtill hörande lämpligt tillägg;
- II. tillgång till och kunskap om lämpliga värderingsmetoder för att utföra en värdering av de relevanta MTN och den påverkan en investering i relevanta MTN kan innebära för investerarens placeringsportfölj;
- III. tillräckliga ekonomiska resurser och likviditet för att hantera de risker som en investering i MTN medför, inkluderande ränte- och valutarisker;
- IV. full förståelse för hur relevanta index och finansiella marknader fungerar; och
- V. möjlighet att utvärdera (ensam eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) tänkbara scenarier, exempelvis avseende ränteförändringar och andra faktorer som kan påverka investerarens placering och hans förmåga att bära de där tillhörande riskerna.

## 5. Produktbeskrivning och ytterligare definitioner

Nedan följer en beskrivning 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

För ett Lån kan flera av dessa Räntekonstruktioner användas i kombination med varandra, utan att det är att betrakta som en ny Räntekonstruktion. För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på Kapitalbeloppet. Lån kan emitteras till nominellt belopp samt till under- eller överkurs.

Enligt § 3 i Allmänna Villkor kan Bolaget vidare avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion. Ett nytt Prospektet måste då upprättas och godkännas av Finansinspektionen innan aktuellt Lån kan tas upp till handel på en reglerad marknadsplats.

#### *Lån med fast ränta*

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med 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.

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

#### *Lån med räntestjustering*

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

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

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

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

Med Ränteförfallodag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon 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, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

#### *Räntebas för rörlig ränta*

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

Med STIBOR avses " 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"

Med EURIBOR avses " 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”

#### *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 "Actual/360" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.

"Actual/365" eller "Actual/Actual" 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).

"Actual/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.

#### **Inlösen**

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor och kan vara förenad med villkor eller åtagande av typ som framgår nedan eller ytterligare specificeras i Slutliga Villkor.

#### *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) specificerats i Slutliga Villkor kan Fordringshavare, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.

## 6. Allmänna Villkor

### Allmänna Villkor för ILån 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)<sup>1</sup> 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), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, 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 <sup>2</sup> ;
"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 flera MTN – som Bolaget upptar under detta MTN-program;

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Firman ändrad den 2 februari 2009 från VPC AB till Euroclear Sweden AB.



"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) <sup>3</sup> ;
"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, Räntebasmarginal, 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.

### b) Räntejustering

<sup>3</sup> Firman ändrad den 8 september 2006 från FöreningsSparbanken AB (publ) till Swedbank AB (publ).

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 Ränteförfallodag 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 Ränteförfallodag 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 Ränteförfallodag 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 förfallodagen 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 förfallodagen 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 Ränfeförfallodag. 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 utgivit 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 föränleds 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 tillstålla 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 börsregistreras enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om registrering vid OMX Nordic Exchange Stockholm AB<sup>4</sup> eller annan börs 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)

---

<sup>4</sup> Namnändrat från Stockholmsbörsen AB

## 7. Mall för Slutliga Villkor

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

### 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 offentliggjort 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"). 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 [ ] [jämte tillägg [lägg till samtliga tilläggsprospekt, annars radera]] och dessa Slutliga Villkor i kombination. Prospektet finns att tillgå på [www.industrivarden.se](http://www.industrivarden.se).

1. **Lånenummer:** [ ]
  - (i) Tranchebenämning: [ ] [Ytterligare trancher av MTN under Lån skall sammanföras och tillsammans med nedan utestående tranche/er utgöra ett enda Lån.]
2. **Kapitalbelopp:** [ ] (Om Euro – [motsvarande SEK [ ] enligt kurs [ ] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen])
  - (i) Tranche: [ ] (Om Euro – [motsvarande SEK [ ] enligt kurs [ ] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen])
3. **Valuta:** [Svenska kronor ("SEK")/Euro ("EUR")]
4. **Valör och multiplar därav:** [SEK/EUR [ ]]
5. **Lånedatum:** [ ]
  - [(i) Likviddatum: om annan dag än Lånedatum]
  - [(ii) Teckningsperiod: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]]
6. **Första ränteberäkningsdag:** [ ]
7. **Återbetalningsdag:** [ ]
8. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]  
[Räntejustering]  
[FRN (Floating Rate Note)]  
[Nollkupongsobligation]  
[Realränta]
9. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning till Kapitalbelopp]  
[specificera annan återbetalningskonstruktion]
10. **Förtida inlösen:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
[(Om tillämpligt specificeras ytterligare i punkt 16/17)]
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) Räntebestämningsmetod: [(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)*
  - (iii) Andra villkor avseende: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]  
beräkning av fast ränta:
13. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Räntebas: [ ] [(Act/360)]
  - (ii) Räntebasmarginal: [+/-] [ ] %
  - (iii) Räntebestämningsmetod: [(Act/360), specificera annan ränteberäkningsmetod]
  - (iv) Räntebestämningdag: [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
  - (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].
14. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera]
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/ <i>Specificera</i> ]                       |
| (vii)  | Slutindex:          | [Officiellt index för [ ]]                                  |
| (viii) | Återköp:            | [Ej tillämpligt/ <i>Specificera</i> ]                       |

#### ÅTERBETALNING VID FÖRTIDA INLÖSEN:

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| 16. | <b>Förtida inlösen på begäran av Emittenten:</b>      | [Tillämpligt/Ej tillämpligt]<br>[( <i>Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga]</i> )]<br>( <i>Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf</i> ) |
| (i) | Villkor för förtida inlösen:                          | [ <i>Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga</i> ]  |
| 17. | <b>Förtida inlösen på begäran av Fordringshavare:</b> | [Tillämpligt/Ej tillämpligt]<br>[( <i>Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga]</i> )]<br>( <i>Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf</i> ) |
| (i) | Villkor för förtida inlösen:                          | [ <i>Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga</i> ]  |

#### ÖVRIG INFORMATION:

- |     |   |  |
|-----|---|--|
| 18. | <b>Utgivande Institut:</b>  | [Emissionsinstitutet/ <i>Specificera</i> ]   |
| 19. | <b>Administrerande Institut:</b>  | [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ)]           |
| 20. | <b>Intressekonflikter:</b>  | [Ej tillämpligt/ <i>Specificera</i><br>( <i>Intressekonflikter som kan ha betydelse för ett enskilt Lån skall beskrivas</i> )] |
| 21. | <b>Upptagande till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats::</b> | [Ansökan om inregistrering kommer att inges till [NASDAQ OMX Stockholm AB]]<br>[ <i>Specificera annan marknadsplats</i> ]      |
| 22. | <b>Clearing:</b>  | Euroclear Sweden AB  |
| 23. | <b>ISIN:</b>  | SE[ ]  |

#### 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 erlægga 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)**



## 8. Information om Industrivärden

AB Industrivärden (publ), med säte i Stockholm inregistrerades 21 februari 1944, är ett publikt investmentbolag och har organisationsnummer 556043-4200. Verksamheten bedrivs under svensk lagstiftning och i synnerhet aktiebolagslagen (2005:551).

### **Bolagets verksamhetsföremål och syfte**

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

### **Sammanfattande beskrivning av verksamheten**

#### **Huvudsaklig verksamhet**

##### ***Långsiktigt värdeskapande***

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. Den aktiva ägarrollen kräver ett betydande inflytande och medför att investeringshorisonten är långsiktig. Ett aktivt ägarperspektiv ger även en god förståelse för innehavsbolagens verksamhet, omvärld och löpande utveckling. Genom att bidra till värdeskapande i innehavsbolagen ökar värdet av tillgångarna samtidigt som Industrivärdens aktierisk minskar. Arbetet bedrivs på ett strukturerat sätt inom ramen för tre huvudprocesser. Dessa är processerna för investeringar, aktivt ägande och exitutvärderingen. Stödprocessen marknadsoperationer syftar till att stödja huvudprocesserna med marknadsinformation, att underhålla ett kontaktnät vilket består av personer i innehavsbolag, hos konkurrenter, styrelsemedlemmar, framstående affärsmän och ledare konsulter och andra intressenter samt att generera meravkastning. Den största delen av Industrivärdens resurser inriktas på arbetet med aktivt ägande.

##### ***Konkurrenskraftig plattform***

Industrivärdens uppfattning är att man genom ett målmedvetet arbete har etablerat en högkvalitativ plattform för långsiktigt värdeskapande. Denna baseras bland annat på goda finansiella resurser, ett långsiktigt investeringsperspektiv och en välutvecklad modell för att löpande utvärdera existerande och potentiella investeringar. Verksamhetens kärna är en etablerad process för utövande av aktivt ägande, erfarna styrelseledamöter med anknytning till Industrivärden i innehavsbolagen samt en professionell investeringsorganisation som kontinuerligt analyserar och utvärderar innehavsbolagens utveckling. Analyserna föredras löpande för Industrivärdens styrelse som underlag för styrelseledamöternas uppdrag i innehavsbolagen. Arbetet är projektorienterat och involverar personal från såväl investeringsorganisationen som stabsfunktionerna. Arbetsmetoder och informationssystem av hög klass stödjer verksamhetens processer. Industrivärdens uppfattning är att de interna och externa resurser som krävs för att utöva en professionell investeringsverksamhet och aktivt ägande av hög kvalitet. Samtidigt har Industrivärden en kostnadseffektiv organisation som kännetecknas av flexibilitet och korta beslutsvägar. Det totala antalet anställda i Industrivärden är drygt 20 personer. Därtill finns ett värdefullt kontaktnät med nordisk förankring.

##### ***Affärsidé***

Att skapa aktieägarvärde baserat på aktivt ägande och en professionell investeringsverksamhet.

##### ***Verksamhet och mål***

Industrivärden är ett ledande investmentbolag i Norden. Målet är att över tiden generera hög tillväxt av substansvärdet vilket skall möjliggöra en totalavkastning till aktieägarna som räknat över en längre tidsperiod skall vara högre än genomsnittet för Stockholmsbörsen.

##### ***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 potentiella innehav.

##### ***Investeringskriterier***

- Medelstora och stora nordiska börsbolag.

- Bolag med affärsmodeller som kan tillämpas på flera marknader och med god förmåga att generera tillväxt i kassaflödet.
- Stor potential till värdeökning genom aktivt ägande.
- Ägarandel som ger ett betydande inflytande.
- Koncentration till ett begränsat antal aktieinnehav.

### **Industrivärdens styrkor**

- Värdeskapande långsiktigt aktivt ägande.
- Högkvalitativ portfölj av ledande bolag.
- God utväxling av inflytande.
- Omfattande strukturkapital.

### **Aktivt ägande**

Industrivärdens inflytande i innehavsbolagen grundas på såväl betydande ägarandelar som en stark förtroendeposition. Med detta som utgångspunkt utövas en aktiv ägarroll i samspel med andra stora ägare i syfte att finna former för att öka värdet av aktieinnehaven. Det aktiva ägandet utövas av styrelseledamöter i innehavsbolagen med anknytning till Industrivärden, genom arbete i valberedningar samt genom en direkt dialog mellan Industrivärdens investeringsorganisation och ledande företrädare för innehavsbolagen. Minst en ledamot med anknytning till Industrivärden skall ingå i innehavsbolagets styrelse. Normalt eftersträvas såväl rollen som styrelsens ordförande som ordförande i valberedningen.

När Industrivärden tagit en aktiv ägarroll i ett nytt innehavsbolag får den tidigare framtagna handlingsplanen för värdeskapande en mer konkret utformning. Från att ha varit ett beslutsunderlag i investeringsprocessen utgör denna fortsättningsvis grunden för utformningen, genomförandet och utvärderingen av Industrivärdens aktiva ägande. Syftet är främst att identifiera och beskriva olika möjligheter för värdetillväxt samt strategiska åtgärder för att skapa dessa värden. Det team som ansvarar för innehavet följer kontinuerligt upp och uppdaterar handlingsplanen. Arbetet bedrivs enligt en strukturerad arbetsmetod och består av en löpande analys av bl a innehavsbolagens verksamhet, konkurrenter och andra centrala omvärldsfaktorer samt en företagsvärdering. All analys baseras på externt informationsmaterial. Informationen inhämtas med hjälp av lämpliga systemstöd, genom företagsbesök och genom en löpande dialog med respektive företagsledning samt genom kontakter med företagets kunder och andra intressenter. Till sin hjälp har Industrivärden ett omfattande nätverk. Varje investeringsteam presenterar respektive handlingsplan för den eller de ledamöter i innehavsbolagens styrelser som har anknytning till Industrivärden. På detta sätt ges Industrivärdens representanter en aktuell bild av de möjligheter och åtgärder som identifierats. Genom att arbeta med goda och väl underbyggda idéer får Industrivärden gehör i respektive innehavsbolags styrelse. På så sätt kan delar av handlingsplanerna över tiden omsättas till verkliga åtgärder i innehavsbolagen för framtida värdeskapande.

### **Aktieportföljen per den 31 december 2010**

Innehavsbolag	Antal: (tusen)	Marknads- värde: (mkr)	Värde/aktie: (Kr/aktie)	Andel av portföljvärdet, %
Sandvik	138 443 752	18 150	47	25
Handelsbanken A	65 217 930	14 015	36	20
Volvo A	87 646 151	10 713	28	15
Volvo B	5 345 661			
SCA A	45 100 000	7 487	19	11
SCA B	25 700 000			
SSAB A	56 105 972	6 347	17	9
SSAB B	73 498			
Ericsson A	77 680 600	5 748	15	8
Skanska A	15 091 940	4 280	11	6
Skanska B	17 019 386			
Indutrade	14 727 800	3 417	9	5
Höganäs B	3 550 000	934	2	1
<b>Aktieportföljen</b>		<b>71 092</b>	<b>184</b>	<b>100</b>
<b>Räntebärande nettoskuld</b>		<b>13 401</b>	<b>-35</b>	
<b>Substansvärde</b>		<b>57 691</b>	<b>149</b>	
Skuldsättningsgrad			19%	
<b>Substansvärde efter full konvertering</b>			<b>144</b>	
Skuldsättningsgrad efter full konvertering			13%	

Källa: AB Industrivärdens årsredovisning per 2010-12-31

## Organisation

### Koncernstruktur

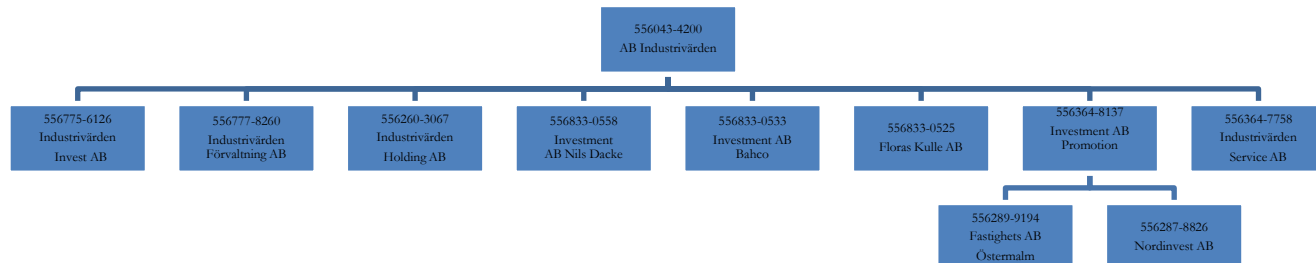
Industrivärden AB är moderbolag i Industrivärdenkoncernen. I moderbolaget bedrivs investeringsverksamheten och aktivt ägande. Specifika funktioner bedrivs genom ett fåtal dotterbolag bl.a. så bedrivs kortfristig aktiehandel genom dotterbolaget Nordinvest AB inom ramen för Industrivärdens regi.

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 20 personer.

### Organisationsschema för Industrivärden AB



Källa: AB Industrivärden

### Investeringar

Det har inte gjorts några större investeringar sedan den senast publicerade finansiella rapporten. Investeringar meddelas löpande via Bolagets delårsrapporter eller via separata "flaggningsmeddelanden".

### Information om tendenser

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

## **Förvaltnings- och ledningsorgan**

För att kontakta styrelse och ledning hänvisas till Industrivärdens huvudkontor, kontaktuppgifter återfinns på sidan 34.

### **Styrelse**

**Sverker Martin-Löf** (född 1943), tekn lic, fil dr hc

Styrelseordförande sedan 2010. Styrelseledamot sedan 2002.

Styrelseordförande i SCA, Skanska och SSAB. Vice styrelseordförande i Ericsson. . Styrelseledamot i Svenska Handelsbanken

**Olof Faxander** (född 1970), civ ing., fil.kand. i ekonomi

Styrelseledamot sedan 2009

VD och koncernchef i Sandvik sedan 1 februari 2011. Fd VD i SSABm Svenskt Stål AB

Styrelseordförande i Jernkontoret

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

Styrelseledamot sedan 2002

Styrelseledamot i Brinova, och Köpenhamns Universitet

**Finn Johnsson** (född 1946), civ ekon, ekon dr hc

Styrelseledamot sedan 2000

Styrelseordförande i Ovako, KappAhl, City Airline, Thomas Concrete Group, Luvata Oy och EFG

Styrelseledamot i Skanska

**Hans Larsson** (född 1942) fil.kand

Styrelseledamot sedan 2010

Ordförande i Handelsbanken, Nobia och Attendo m fl.

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

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 och Sandvik

**Lennart Nilsson** (född 1941), civ ing, ekon dr hc

Styrelseledamot sedan 1997

VD i Crafoordska Stiftelsen

Styrelseordförande i Erik Philip Sörensens stiftelse, Högskolan i Kalmar och Tacticus

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

VD och koncernchef i Industrivärden

Styrelseledamot sedan 2001, Ordförande i Sandvik

Vice styrelseordförande i Svenska Handelsbanken Styrelseledamot i Volvo, Ericsson, SCA, SSAB och Ernströmgruppen

### **Ledningsgrupp**

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

**Carl-Olof By** (född 1945), vice verkställande direktör anställd sedan 1990

**Fredric Calles** (född 1966), ansvarig för marknadsoperationer och VD i Nordinvest, anställd sedan 2003

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

**Sverker Sivall** (född 1970), Kommunikationschef/IRO, anställd sedan 1997

### **Beroendeförhållanden**

Av styrelseledamöterna anses Olof Faxander som beroende i förhållande till Industrivärden (han är VD i Sandvik där Industrivärden äger minst 10 % av aktierna varför det anses utgöra ett närstående företag till Industrivärden). Därutöver är endast VD Anders Nyrén beroende i förhållande till bolaget. Alla övriga är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Av dessa är Boel Flodgren, Finn Johnsson, Sverker Martin-Löf och Lennart Nilsson oberoende i förhållande till större aktieägare. I övrigt föreligger inga kända intressekonflikter inom företagets förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan.

## **Styrelsens arbetsformer**

Styrelsen är ytterst ansvarig för bolagets organisation och förvaltning och skall dessutom fatta beslut i strategiska frågor. Styrelsens arbete följer en årlig plan. Varje sammanträde följer en dagordning, som tillsammans med bakomliggande dokumentation tillställs styrelseledamöterna före varje styrelsemöte.

Utöver det konstituerande sammanträdet, som hålls i anslutning till årsstämman, sammanträder styrelsen normalt fyra gånger per år (ordinarie sammanträden). Extra sammanträde sammankallas vid behov.

Det konstituerande sammanträdet innefattar val av vice ordförande, fastställande av styrelsens arbetsordning samt beslut om firmateckning och protokollsjustering.

I samband med det styrelsesammanträde som behandlar årsbokslut, förvaltningsberättelse, förslag till vinstdisposition och bokslutsrapport lämnar huvudrevisorn en redogörelse till revisionsutskottet för revisorernas iakttagelser och bedömningar från den genomförda revisionen. En liknande redogörelse lämnas också avseende niomånadersbokslutet.

De ordinarie sammanträdena omfattar ett flertal fasta föredragningspunkter. Bland annat föredras en rapport över det aktuella ekonomiska utfallet av verksamheten och av substansvärdets och aktieportföljens utveckling med detaljerad information om de aktietransaktioner som genomförts. Rapporteringen omfattar även en beskrivning av aktiekurs- och resultatutvecklingen. Vidare görs normalt en särskild genomgång av ett eller flera av innehavsbolagen samt av potentiella investeringsbeslut. Vid ett eller flera styrelsesammanträden under året redogör företagsledningen i något av innehavsbolagen för bolagets utveckling.

Av styrelsen utsedda utskott har till uppgift att bereda ärenden inför styrelsebeslut.

Styrelsen utvärderar årligen den finansiella rapportering som erhålls från bolaget och ställer krav på dess innehåll och utformning för att säkerställa kvaliteten i den ekonomiska rapporteringen.

Styrelsens arbete utvärderas årligen under ledning av styrelsens ordförande.

Besluten i styrelsen baseras på ett utförligt beslutsunderlag och fattas efter en diskussion som leds av ordföranden. Styrelsens sekreterare är advokaten Sven Unger hos advokatbyrån Mannheimer Swartling.

## **Ersättningsutskottet**

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott. Ersättningsutskottet tar fram förslag till ersättning till VD, beslutar om ersättning till övriga företagsledningen samt lämnar förslag till incitamentsprogram. I ersättningsutskottet ingår styrelseordföranden Sverker Martin-Löf (ersättningsutskottets ordförande) och styrelseledamoten Hans Larsson. Någon ersättning för arbetet i ersättningsutskottet har inte utgått.

## **Revisionsutskottet**

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

## **Bolagsstyrning**

Industrivärden tillämpar och följer Svensk kod för bolagsstyrning.

## **Aktiekapital och största Aktieägare**

Aktiekapitalet uppgår till 965,7 Mkr och är fördelat på 386 271 224 aktier varav 268 547 404 A-aktier och 117 723 820 C-aktier. A-aktierna har en röst och C-aktierna 1/10 röst. I övrigt har alla aktier lika rätt till andel i tillgångar och resultat. Industrivärden är noterat på NASDAQ OMX Stockholm AB och presenteras på den Nordiska listan och har cirka 48 000 aktieägare. Institutionella investerare som pensionsstiftelser, försäkringsbolag och aktiefonder äger cirka 82 procent av aktierna. Andelen utländskt ägande uppgår till cirka 10 procent.

<b>Ägarförhållanden per 31 december 2010</b>			
	<b>Antal aktier</b>	<b>röster %</b>	<b>aktier %</b>
L E Lundbergföretagen	46 900 000	16,7	12,1
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	18 824 080	6,7	4,9
SCA	10 525 655	3,8	2,7
SCA Vorsorge-Treuhand	9 514 630	3,4	2,5
SCA Pensionsstiftelse för tjänstemän och arbetsledare	7 063 790	2,5	1,8
Fredrik Lundberg	5 140 000	1,8	1,3
Svenska Handelsbanken	4 966 000	1,8	1,3

Källa: AB Industrivärdens websida: [www. Industrivarlden.se](http://www.Industrivarlden.se)

## 9. Upplysningar om Industrivärdens finansiella situation

### Historisk finansiell information

Nedan presenteras övergripande finansiell information och nyckeltal hämtat ur Bolagets årsredovisning för 2010. För utförligare information kring Bolagets finansiella ställning och utveckling se Bolagets årsredovisning för 2009 och 2010. Bolagets koncernredovisning är upprättad i enlighet med de internationella redovisningsreglerna International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen.

<b>INDUSTRIVÄRDENKONCERNEN I SAMMANDRAG</b>		
(KRONOR)		
	jan-dec 2010	jan-dec 2009
<b>Nyckeltal, kronor per aktie</b>		
Substansvärde per aktie, kronor	149	111
Substansvärde per aktie, efter full konvertering	144	0
Börskurs per A-aktie, kronor	120	88
Börskurs per C-aktie, kronor	118	82
Antal aktie (tusental)	386 271	386 271
<b>Nyckeltal</b>		
Substansvärde, mdkr	57,7	42,8
Substansvärdeförändring, %	37	79
Soliditet, %	79	79
Skuldsättningsgrad, %	18,9	20,1
<b>Resultaträkningar, mkr</b>		
Utdelningsintäkter från aktier	1 379	1 871
Värdeförändring aktier	13 991	19 307
Förvaltningskostnader		
Rörelseresultat	15 392	21 192
Resultat efter finansiella poster	14 942	20 669
Årets/periodens resultat	14 942	20 669
<b>Balansräkningar, mkr</b>		
Aktier	71 092	53 548
Övriga anläggningstillgångar	207	25
Omsättningstillgångar	248	217
<b>Summa tillgångar</b>	<b>71 547</b>	<b>53 790</b>
Eget kapital	56 327	42 544
Räntebärande skulder	13 581	10 903
Räntefriaskulder	1 639	403
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>71 547</b>	<b>53 790</b>

Källa: AB Industrivärdens årsredovisning 2009 och 2010.

### Ordlista och definitioner

**Skuldsättningsgrad** Räntebärande nettoskuld i relation till marknadsvärdet på aktieportföljen.

**Substansvärde** Marknadsvärdet för aktieportföljen minskat med den räntebärande nettoskulden.

### **Revision av den årliga historiska finansiella informationen**

Den finansiella informationen i årsredovisningen för år 2009 och 2010 har granskats av Anders Lundin, auktoriserad revisor och medlem i FAR. Revisionen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisions sed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.

Vid årsstämman 2006 utsågs PricewaterhouseCoopers AB till revisorer för Industrivärden till utgången av årsstämman 2014 med den auktoriserade revisorn Anders Lundin som huvudansvarig.

PricewaterhouseCoopers AB  
Torsgatan 21  
113 97 Stockholm  
Tfn 08-555 330 00  
Fax 08-555 330 01

### **Åldern på den senaste finansiella informationen**

Den senaste finansiella informationen är hämtad från årsredovisningen för 2009, vilken publicerades den 25 februari 2009, samt från årsredovisningen 2010, vilken publicerades den 23 februari 2011.

### **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 ställning**

Inga väsentliga förändringar avseende koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat efter att årsredovisningen för 2010 offentliggjordes som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Bolaget.

### **Väsentliga avtal**

I januari 2010 emitterade Industrivärden ett femårigt konvertibellån om 500 MEUR. Konverteringskursen är 115,50 Kr/aktie till en fast eurokurs om 10,2258 Kr och den årliga kupongräntan uppgick till 2,5 procent. I januari 2011 emitterades ett sexårigt konvertibellån om 550 MEUR vilket övertecknades. Emissionen är villkorad av beslut på extra bolagsstämman den 9 februari 2011. Konverteringskursen är 162,00 Kr/aktie till en fast eurokurs om 8,8803 Kr motsvarande en premie, vid emissionstillfället, om 7 procent mot substansvärdet och en årlig kupongränta på 1,875 procent. Aktieutspädningen är begränsad och motsvarar vid full konvertering cirka 8 procent av kapitalet och 1 procent av röstetalet.

### **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.



## 10. Information som införlivats i Prospektet genom hänvisning

I detta Prospekt förekommer hänvisningar till Bolagets årsredovisning avseende år 2009 samt 2010. Nedanstående hänvisningar refererar till information om Bolaget vilket tidigare offentliggjorts och inlämnats till Finansinspektionen. Informationen utgör, i sin helhet, en del av detta Prospekt.

	<b>Koncernen</b>	<b>Moderbolaget</b>
<b>Årsredovisning 2009</b>	<b>Sida</b>	<b>Sida</b>
Redovisningsprinciper	32	32
Resultaträkning	29	29
Balansräkning	29	29
Kassaflödesanalys	31	31
Noter	35ff	35ff
Revisionsberättelse	40	40
Bolagsstyrning	24	24
<b>Årsredovisning 2010</b>	<b>Sida</b>	<b>Sida</b>
Redovisningsprinciper	39	39
Resultaträkning	36	36
Balansräkning	36	36
Kassaflödesanalys	38	38
Noter	43	43
Revisionsberättelse	48	48
Bolagsstyrning	31	31

Ovanstående rapporter finns tillgängliga, under Prospektets hela giltighetstid, på Bolagets hemsida [www.industrivarden.se](http://www.industrivarden.se). De kan också beställas från AB Industrivärden, Box 5403, 114 84 Stockholm, 08-666 64 00. Det bör beaktas att viss information i ovan nämnda rapporter kan ha blivit inaktuell.

Övrig information såsom bolagsordning, stiftelseurkund, historisk finansiell information etc kan, om den inte finns på Bolagets hemsida [www.industrivarden.se](http://www.industrivarden.se), beställas av Bolaget i pappersformat under Prospektets hela giltighetstid.

## 11. **Kontaktuppgifter**

AB Industrivärden  
Box 5403  
114 84 Stockholm  
Tel 08-666 64 00  
Fax 08-661 46 28  
[www.industrivarden.se](http://www.industrivarden.se)

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

Euroclear Sweden AB  
Box 7822  
103 97 Stockholm  
08-402 90 00

### **FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING KONTAKTA:**

#### **Danske Bank**

Norrmalmstorg 1, 103 92 Stockholm  
Stockholm  
Köpenhamn

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

08-568 810 57  
+45 33 44 3268

#### **Handelsbanken**

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm  
Capital Markets:

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

08-463 46 09

#### **Handelsbankens Penningmarknadsbord**

Stockholm:  
Göteborg:  
Malmö:  
Gävle:  
Linköping:  
Regionbanken Stockholm:  
Umeå:

08-463 46 50  
031-743 32 10  
040-24 39 50  
026-17 20 80  
013-28 91 60  
08-701 28 80  
090-15 45 80

#### **SEB**

##### **Merchant Banking**

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm  
Capital Markets:

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

08-506 232 19  
08-506 232 20  
08-506 232 21