

Detta Grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 11 april 2014 och är giltigt i 12 månader från detta datum.

INDUSTRI VÄRDEN

MTN-PROGRAM

Ledarbank:

Handelsbanken Capital Markets

Emissionsinstitut:

DNB

Handelsbanken Capital Markets

Nordea

SEB

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

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

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

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

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

MTN är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör därför utvärdera lämpligheten av en investering i MTN mot bakgrund av sina egna förutsättningar. Varje investerare bör särskilt:

- (a) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av (i) MTN, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i MTN samt (iii) informationen som finns i, eller är infogad genom hänvisning till, detta Grundprospekt eller eventuella tillägg;
- (b) ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i MTN samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj;
- (c) ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i MTN medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas i en eller flera valutor eller då valutan för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta;
- (d) till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader; samt
- (e) vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING.....	4
RISKFÄKTORER	11
BESKRIVNING AV INDUSTRIVÄRDENS MTN-PROGRAM	13
PRODUKTBEKRIVNING.....	15
ALLMÄNNA VILLKOR	17
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	23
INFORMATION OM INDUSTRIVÄRDEN	27
ÖVRIG INFORMATION.....	34
KONTAKTUPPGIFTER	43

SAMMANFATTNING

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

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

B.2	Säte, bolagsform och lagstiftning:	Bolaget är ett publikt investmentbolag med säte i Stockholm, Sverige. Verksamheten bedrivs under svensk lagstiftning och följer aktiebolagslagen (2005:551).																																																																																																																			
B.4b	Kända trender:	Ej tillämpligt. Det finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Industrivärdens affärsutsikter som uppmärksammats sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.																																																																																																																			
B.5	Koncernbeskrivning:	AB Industrivärden är moderbolag i Industrivärdenkoncernen. Koncernen omfattar även nio dotterbolag som ägs till 100 procent av moderbolaget.																																																																																																																			
B.9	Resultatprognos:	Ej tillämpligt; Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos.																																																																																																																			
B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:	Ej tillämpligt; revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar.																																																																																																																			
B.12	Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa:	<p>Historisk finansiell Information</p> <p>Nedanstående resultaträkning och balansräkning i sammandrag från Industrivärdens årsredovisning för 2013, bokslutsrapport för 2013 samt delårsrapporterna för januari-mars 2013 och januari-mars 2014. Årsredovisning och delårsrapporter finns att tillgå på Industrivärdens hemsida och ger en komplett bild av Bolaget.</p> <p>Industrivärdenkoncernen i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31 dec 2013</th> <th>31 dec 2012*</th> <th>31 mar 2014</th> <th>31 mar 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>(SEK)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="5">Nyckeltal, kr per aktie</td> </tr> <tr> <td>Substansvärde per aktie, kr</td> <td>155</td> <td>129</td> <td>169</td> <td>150</td> </tr> <tr> <td>Substansvärde per aktie, efter full konvertering, kr</td> <td>150</td> <td>126</td> <td>162</td> <td>144</td> </tr> <tr> <td>Börskurs per A-aktie, kr</td> <td>131</td> <td>111</td> <td>135</td> <td>123</td> </tr> <tr> <td>Börskurs per C-aktie, kr</td> <td>122</td> <td>108</td> <td>125</td> <td>119</td> </tr> <tr> <td>Antal aktier (tusental)**</td> <td>391 770</td> <td>386 271</td> <td>395 740</td> <td>386 285</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Nyckeltal</td> </tr> <tr> <td>Substansvärde, mdkr</td> <td>60,8</td> <td>49,8</td> <td>67,0</td> <td>58,1</td> </tr> <tr> <td>Substansvärdeförändring, %</td> <td>24</td> <td>29</td> <td>9</td> <td>17</td> </tr> <tr> <td>Soliditet, %</td> <td>75</td> <td>71</td> <td>77</td> <td>73</td> </tr> <tr> <td>Skuldsättningsgrad, %</td> <td>22</td> <td>27</td> <td>19</td> <td>24</td> </tr> <tr> <td>Skuldsättningsgrad efter full konvertering, %</td> <td>11</td> <td>14</td> <td>10</td> <td>13</td> </tr> <tr> <td>Nettoskuld</td> <td>17 094</td> <td>18 295</td> <td>16 179</td> <td>18 363</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Resultaträkningar, mkr</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31 dec 2013</td> <td>31 dec 2012</td> <td>jan-mar 2014</td> <td>jan-mar 2013</td> </tr> <tr> <td>Utdelningsintäkter från aktier</td> <td>2 504</td> <td>2 391</td> <td>1 100</td> <td>691</td> </tr> <tr> <td>Värdeförändring aktier m m</td> <td>10 196</td> <td>9 205</td> <td>4 608</td> <td>7 574</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter och kostnader***</td> <td>10</td> <td>-5</td> <td>46</td> <td>-10</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>12 710</td> <td>11 591</td> <td>5 754</td> <td>8 255</td> </tr> <tr> <td>Finansiella poster</td> <td>-570</td> <td>-583</td> <td>-127</td> <td>-142</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>12 140</td> <td>11 008</td> <td>5 627</td> <td>8 113</td> </tr> </tbody> </table>		31 dec 2013	31 dec 2012*	31 mar 2014	31 mar 2013	(SEK)					Nyckeltal, kr per aktie					Substansvärde per aktie, kr	155	129	169	150	Substansvärde per aktie, efter full konvertering, kr	150	126	162	144	Börskurs per A-aktie, kr	131	111	135	123	Börskurs per C-aktie, kr	122	108	125	119	Antal aktier (tusental)**	391 770	386 271	395 740	386 285	Nyckeltal					Substansvärde, mdkr	60,8	49,8	67,0	58,1	Substansvärdeförändring, %	24	29	9	17	Soliditet, %	75	71	77	73	Skuldsättningsgrad, %	22	27	19	24	Skuldsättningsgrad efter full konvertering, %	11	14	10	13	Nettoskuld	17 094	18 295	16 179	18 363	Resultaträkningar, mkr						31 dec 2013	31 dec 2012	jan-mar 2014	jan-mar 2013	Utdelningsintäkter från aktier	2 504	2 391	1 100	691	Värdeförändring aktier m m	10 196	9 205	4 608	7 574	Övriga intäkter och kostnader***	10	-5	46	-10	Rörelseresultat	12 710	11 591	5 754	8 255	Finansiella poster	-570	-583	-127	-142	Resultat efter finansiella poster	12 140	11 008	5 627	8 113
	31 dec 2013	31 dec 2012*	31 mar 2014	31 mar 2013																																																																																																																	
(SEK)																																																																																																																					
Nyckeltal, kr per aktie																																																																																																																					
Substansvärde per aktie, kr	155	129	169	150																																																																																																																	
Substansvärde per aktie, efter full konvertering, kr	150	126	162	144																																																																																																																	
Börskurs per A-aktie, kr	131	111	135	123																																																																																																																	
Börskurs per C-aktie, kr	122	108	125	119																																																																																																																	
Antal aktier (tusental)**	391 770	386 271	395 740	386 285																																																																																																																	
Nyckeltal																																																																																																																					
Substansvärde, mdkr	60,8	49,8	67,0	58,1																																																																																																																	
Substansvärdeförändring, %	24	29	9	17																																																																																																																	
Soliditet, %	75	71	77	73																																																																																																																	
Skuldsättningsgrad, %	22	27	19	24																																																																																																																	
Skuldsättningsgrad efter full konvertering, %	11	14	10	13																																																																																																																	
Nettoskuld	17 094	18 295	16 179	18 363																																																																																																																	
Resultaträkningar, mkr																																																																																																																					
	31 dec 2013	31 dec 2012	jan-mar 2014	jan-mar 2013																																																																																																																	
Utdelningsintäkter från aktier	2 504	2 391	1 100	691																																																																																																																	
Värdeförändring aktier m m	10 196	9 205	4 608	7 574																																																																																																																	
Övriga intäkter och kostnader***	10	-5	46	-10																																																																																																																	
Rörelseresultat	12 710	11 591	5 754	8 255																																																																																																																	
Finansiella poster	-570	-583	-127	-142																																																																																																																	
Resultat efter finansiella poster	12 140	11 008	5 627	8 113																																																																																																																	

C.2	Valuta:	Lån ges ut i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR"). Valutan för detta Lån är [SEK]/[EUR].
C.5	Inskränkningar i rätten att överlåta värdepapperen:	Ej tillämpligt. Lånen är enligt sina villkor fritt överlåtbara.
C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:	MTN utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (pari passu) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.
C.9	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevsinnehavare:	<p>Startdag för ränteberäkning: [●]</p> <p>Återbetalningsdag: [●]</p> <p>Räntekonstruktion: [Fast ränta] [Räntejustering] [[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)] [Nollkupongsobligation] [Realränta]</p> <p>Återbetalningskonstruktion: Återbetalning till Kapitalbelopp</p> <p>Lånets status: Ej efterställd</p> <p>RÄNTEKONSTRUKTION:</p> <p>Fast ränta: [Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i></p> <p>(i) Räntesats: [●] % p.a.</p> <p>(ii) Ränteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag [Notera att den första Ränteperioden är [lång/kort].]</p> <p>(iii) Räntebestämningssmetod: [(360/360) (vid SEK) / (Act/Act) (vid Euro)]</p> <p>(iv) Ränteförfallodag(ar): Årligen den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om sådan dag inte är Bankdag utbetalas räntebeloppet närmast påföljande Bankdag. <i>(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)</i></p> <p>(v) Andra villkor relaterade till beräkning av fast ränta: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]</p> <p>Rörlig ränta (FRN): [Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i></p> <p>(i) Räntebas: [●] [Den första kupongen kommer att interpoleras mellan [●] månaders [STIBOR/EURIBOR] och [●] månaders [STIBOR/EURIBOR].]</p> <p>(ii) Räntebasmarginal: [+/-] [●] %</p> <p>(iii) Räntebestämningssmetod: [(Act/360), specificera annan ränteberäkningsmetod]</p> <p>(iv) Räntebestämningssmetod: [Två] bankdagar före varje Ränteperiod, första</p>

		<p>dag: gången den [●]</p> <p>(v) Rän-tepe-riod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Rän-tepe-rioden) och därefter varje tidspe-riod om ca [●] månader med slutdag på en Rän-teförfal-lodag [Notera att den första Rän-tepe-rioden är [lång/kort].]</p> <p>(vi) Rän-teförfal-lodagar: Sista dagen i varje Rän-tepe-riod, första gången den [●] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag ska som Rän-teförfal-lodag anses närmast påföljande Bankdag. [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rän-teförfal-lodagen ska anses vara föregående Bankdag].</p> <p>(vii) Beräk-nings-ombu-dets namn: Ej tillämpligt</p> <p>(viii) Övriga villkor relate-rade till beräkning av FRN: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]</p> <p>Nollkupong: [Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</p> <p>Realränta: [Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</p> <p>(i) Inflationsskyddat räntebelopp: Rän-tesatsen multiplicerad dels med Kapitalbeloppet och dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex (Realränteindex/ Basindex) enligt följande formel: $r \times \text{Kapitalbelopp} + \left(r \times \frac{\text{Realränteindex}}{\text{Basindex}} \right)$där r är Rän-tesatsen. Om kvoten mellan Realränteindex och Basindex är mindre än 1 ska den vid beräkning av Inflationsskyddat räntebelopp likväl anses vara 1.</p> <p>(ii) Inflationsskyddat Kapitalbelopp: Kapitalbeloppet multiplicerat med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex/Basindex) enligt följande formel: $\text{Kapitalbelopp} \times \left(\frac{\text{Slutindex}}{\text{Basindex}} \right)$Om kvoten mellan Slutindex och Basindex är mindre än 1 ska den vid beräkning av Inflationsskyddat Kapitalbelopp likväl anses vara 1.</p> <p>(iii) Officiellt index: [KPI]</p> <p>(iv) Basindex: [[●] utgörande Officiellt index för [●]]</p> <p>(v) Realränteindex: [Officiellt index för [●] de år Rän-tebelopp ska erläggas]</p> <p>(vi) Referensobligation: [Ej tillämpligt/Specificera]</p> <p>(vii) Slutindex: [Officiellt index för [●]]</p> <p>(viii) Återköp: [Ej tillämpligt/Specificera]</p>
C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:	Ej tillämpligt; Räntebetalningar kommer inte att baseras på derivat.
C.11	Upptagande till	MTN, där det anges i Slutliga Villkor att upptagande till handel ska ske, kommer listas vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan

	handel:	<p>reglerad marknadsplats.</p> <p>[Detta Lån ska upptas till handel vid []].</p> <p>[E] tillämpligt. Detta Lån kommer inte att upptas till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats.]</p>
AVSNITT D – RISKER		
D.2	Huvudsakliga risker avseende Bolaget:	<p>Nedan beskrivs risker relaterade till Bolagets verksamhet, riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aktierisk är den dominerande risken i Industrivärldens verksamhet, det vill säga risken för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. • Ränterisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntorna. • Likviditetsrisk avser svårigheter att disponera likvida medel för att möta åtaganden förknippade med finansiella instrument. Refinansieringsrisk är risken att ett företag inte kan erhålla finansiering eller att finansiering endast kan erhållas till avsevärt ökade kostnader. • 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.
D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepapparen:	<p>Nedan beskrivs risker relaterade till specifika typer av MTN, riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid för ett MTN. Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på ett MTN negativt. Risken i en investering i ett MTN ökar ju längre löptid ett MTN har. • Ett MTN återbetalas i den valuta den emitterats i - antingen i svenska kronor eller euro. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från den valuta vari investerarens finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) som införande eller ändringar i valutaregleringar. • MTN som emitteras under MTN-programmet kommer inte nödvändigtvis att innehas av flera Fordringshavare och inte heller nödvändigtvis handlas i någon större omfattning. Notering av en serie MTN på reglerad marknad kommer inte att ha föregåtts av någon ordnad handel för MTN. Det kan därför inte garanteras att en fungerande andrahandsmarknad för MTN kommer att uppstå eller kvarstå. • Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investerarna är därför beroende av VPC-systemets funktionalitet.

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.2b	Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:	MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering.				
E.3	Erbjudandets villkor:	<p>Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Eftersom skuldförbindelser under MTN kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. MTN kan emitteras till par eller under/över par. Priset fastställs för varje transaktion.</p> <p>Nominellt belopp:</p> <p>(i) Lån: [●] (Om Euro – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen])</p> <p>(ii) Tranch: [●] (Om Euro – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen])</p> <p>Pris: [●] % av Lägsta Valör</p> <p>Lägsta Valör och multiplar därav: [[●] [SEK]/[EUR]</p> <p>Lånedatum: [●]</p> <p>[(i) Likviddatum: om annan dag än Lånedatum]</p> <p>(ii) Teckningsperiod: [Ej tillämpligt]/ [Specificera detaljer].</p> <p>Metoder och tidsfrist för betalning och leverans: Likvid mot leverans av MTN sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i VPC-systemet.</p> <p>Plan för distribution och tilldelning: [Köp och försäljning av MTN sker över den marknadsplats som värdepappren är noterade på.]/[Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som beräknas sändas ut tre Bankdagar före lånedatum.]</p> <p>Eventuell handel i värdepapperna påbörjas först då värdepapperna levererats.</p> <p>Förfarande vid utövande av företrädesrätt, uppgift om teckningsrätters överlåtbarhet och förfarandet för ej utövade teckningsrätter: Ej tillämpligt.</p> <p>Placerings- och emissionsgarantier: Ej tillämpligt.</p>				
E.4	Intressen och intressekonflikter:	Varken Emissionsinstituten, företrädare för Bolaget eller dess revisorer har några intressen eller intressekonflikter som har betydelse för emissioner/erbjudanden.				
E.7	Kostnader för investeraren:	<p>[Ej tillämpligt.] [Anges nedan för respektive Lån om tillämpligt.]</p> <table border="1" data-bbox="608 1906 1177 2056"> <tr> <td data-bbox="608 1906 879 1966">Pris:</td> <td data-bbox="884 1906 1177 1966">[] % per MTN för Tranch []</td> </tr> <tr> <td data-bbox="608 1973 879 2056">Avgifter/kostnader som åläggs investeraren:</td> <td data-bbox="884 1973 1177 2056">[Specificera]/[Ej tillämpligt]</td> </tr> </table>	Pris:	[] % per MTN för Tranch []	Avgifter/kostnader som åläggs investeraren:	[Specificera]/[Ej tillämpligt]
Pris:	[] % per MTN för Tranch []					
Avgifter/kostnader som åläggs investeraren:	[Specificera]/[Ej tillämpligt]					

RISKFAKTORER

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

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

Bolagsspecifika risker

Aktierisk

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

Aktiekursrisken kan illustreras med att en procents förändring av kurserna på samtliga noterade aktieinnehav i Industrivärdens aktieportfölj per 2013-12-31 skulle ha påverkat marknadsvärdet med +/- 750 Mkr. Aktierisken inkluderar även likviditetsrisk som kan uppkomma om en aktie till exempel är svår att avyttra.

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 2013 fanns fyra ränteswapavtal med innebörden att rörlig ränta har swappats till fast ränta. Avtalen omfattar upplåning av totalt 2 400 Mkr med en löptid om 2-56 månader. Vid utgången av 2013 var marknadsvärdet av swapavtalen – 11 Mkr, vilket redovisas direkt mot eget kapital i koncernredovisningen. En parallell förflyttning av räntekurvan uppåt/nedåt med 1 procentenhet skulle påverka resultat efter finansiella poster 2014 med cirka +/- 22 Mkr.

Likviditetsrisk

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

Motpartsrisk

Motpartsrisk är risken att en part i en transaktion med ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom orsakar Bolaget en förlust. Omfattande förluster kan i förlängningen påverka Bolagets möjlighet att möta sina åtaganden.

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 i Bolagets verksamhet och fortsatta ekonomiska välstånd.

Marknadsrisk och löptidsrisk

Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid. Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på ett MTN negativt. Risken i en investering i ett MTN ökar ju längre löptid ett MTN har, eftersom kreditrisken i ett längre MTN är svårare att överblicka än för ett MTN med kortare löptid. Utöver detta så ökar även marknadsrisken med ett MTN:s löptid då fluktuation i ett MTN:s pris blir större för ett MTN med längre löptid än ett MTN med kort löptid.

Valutarisk

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

Andrahandsmarknad och likviditet

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

Intressekonflikter

Emissionsinstitutet har i vissa fall haft och kan komma att ha andra relationer med Koncernen än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådan genom MTN-programmet. Följaktligen kan intressekonflikter uppstå i framtiden.

Clearing och avveckling i VPC-systemet

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

BESKRIVNING AV INDUSTRIVÄRDENS MTN-PROGRAM

Allmänt

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

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

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

För samtliga Lån som ges ut under detta program ska Allmänna villkor, återgivna i detta Grundprospekt, gälla. Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) upprättar slutliga villkor ("Slutliga Villkor") med kompletterande lånevillkor för aktuellt Lån, vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive Lån. Varje Lån i SEK som utges under programmet tilldelas ett lånenummer av serie 100 och Lån i EUR tilldelas ett lånenummer av serie 200.

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

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

Status

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

Form av värdepapper samt identifiering

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

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

Skatt

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

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

Försäljning

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara par eller en emissionskurs som är över eller under nominellt belopp. I detta fall används inte förfarande med teckning och teckningsperiod. Köp och försäljning av värdepapper sker över den marknadsplats som värdepappren är noterade på. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i VPC-systemet.

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

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

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

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

När en finansiell mellanhand lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren.

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Information om aktuella priser återfinns för relevanta MTN på NASDAQ OMX Stockholm AB:s hemsida www.nasdaqomxnordic.com.

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

Upptagande till handel på reglerad marknad

Enligt Allmänna Villkor ska eventuellt upptagande till handel på en reglerad marknad anges i Slutliga Villkor och om MTN ska distribueras på reglerad marknad kommer ansökan att inges till NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad. I Slutliga Villkor angiven marknadsplats kommer att ha rätt att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN registreras.

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

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

Preskription

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

Tillämplig lag

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

PRODUKTBESKRIVNING

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

Räntekonstruktioner

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

Den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet specificeras i dess Slutliga Villkor. Under MTN-programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor punkt 3 utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella lånet tillhörande Slutliga Villkor. Normalt emitteras dock MTN med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.

Lån med fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen på utestående Nominellt belopp från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Röntan erläggs i efterskott på respektive Rönteförfalldag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

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

Lån med räntjustering

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

Lån med rörlig ränta - FRN (Floating Rate Notes)

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

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

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

Röntebas för rörlig ränta

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

Med STIBOR avses " den 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 ska nytt index räknas om till den indexserie på vilken Bas KPI grundas.

Dagberäkning av ränteperiod

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

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

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

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

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

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

Återbetalning av kapitalbelopp och ränta

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

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

ALLMÄNNA VILLKOR

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

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

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

§ 1 Definitioner

Utöver ovan gjorda definitioner ska 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), DNB Bank ASA, filial Sverige, ² Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), samt varje annat institut som ansluter sig till detta MTN-program;
"E/C Sweden"	Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074 ³ ;
"EURIBOR"	den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på Telerates sida 248 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
"Europeiska Referensbanker"	fyra större affärsbanker, som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR, som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN;
"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor - det belopp varmed Lån ska 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;

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

² Genom tilläggsavtal daterat den 27 oktober 2011 utträdde Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial som Emissionsinstitut samt inträdde Nordea Bank AB (publ) som Emissionsinstitut. Genom tilläggsavtal den 7 januari 2014 inträdde DNB Bank ASA, filial Sverige som Emissionsinstitut.

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

"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;
"Lånedatum"	enligt Slutliga Villkor - dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska 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 ska 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 Emissionsinstituten enligt § 11;
"Referensbanker"	Danske Bank A/S, Danmark, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) ⁴ ;
"STIBOR"	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner av SEK 100 000 000 på interbankmarknaden i Stockholm eller, om endast en eller ingen sådan kvotering ges, (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
"Utgivande Institut"	enligt Slutliga Villkor - Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
"VP-konto"	värdepapperskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat;
"Återbetalningsdag"	enligt Slutliga Villkor - dag då Kapitalbeloppet avseende Lån ska återbetalas.

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

§ 2 Registrering av MTN

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

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut. 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 ska 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.

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

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

b) Ränfejustering

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

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

c) FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Ränfesatsen för respektive Ränfeperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Ränfebestämningdag och utgörs av Ränfebasen med tillägg av Ränfebas-marginalen för samma period.

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

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

d) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

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

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

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

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

Betalning av Kapitalbelopp och ränta ska 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 ska 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, ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt 5 § 2 st nedan.

Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, ska 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 ränfesats 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, ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta ska 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, ska 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 Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.

Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

§ 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 ska 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 Emissionsinstitutens 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 ska upphöra om enligt Emissionsinstitutens 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 ska träda i likvidation; eller
- j) Bolagets eller ett Koncernbolags styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget respektive Koncernbolaget ska 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 ska erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

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

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

Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkterna a) - j) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat. Bolaget ska vid de tidpunkter Emissionsinstitutet bestämmer tillstålla Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i denna paragraf. Bolaget ska 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 ska återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningsdagen 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 ska istället köpränta användas, vilken ska reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen ska stängningsnotering användas.

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

§ 13 Förvaltningsregistrering

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument ska 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 ska 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 ska tillämpas vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.

Tvist ska i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 30 juni 2000

AB Industrivärden (publ)

⁵ Namnändrat från Stockholmsbörsen AB

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

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

AB Industrivärden (publ)

Slutliga Villkor för Lån [•]

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

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor för ovan nämnda MTN-program av den 30 juni 2000, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller [på annat sätt i det grundprospekt godkänt den [•] jämte tillägg [*lägg till samtliga tilläggsprospekt, annars radera*] som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU, i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "Prospektdirektivet").

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

En sammanfattning av den enskilda emissionen bifogas dessa Slutliga Villkor.

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

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

[[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)]

[Nollkupongsobligation]

[Realränta]

RÄNTEKONSTRUKTION:

10. Fast ränta:

[Tillämpligt/Ej tillämpligt]

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

- (i) Räntesats: [●] % p.a.
- (ii) Räntheperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Räntheperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Räntheförfalldag.
[Notera att den första Räntheperioden är [lång/kort].]
- (iii) Ränthebestämningsmetod: [(360/360) (vid SEK) / (Act/Act) (vid Euro)]
- (iv) Räntheförfalldag(ar): Årligen den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om sådan dag inte är Bankdag utbetalas ränthebeloppet närmast påföljande Bankdag.
(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Räntheperiod)
- (v) Andra villkor relaterade till beräkning av fast ränta: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]

11. Rörlig ränta (FRN):

[Tillämpligt/Ej tillämpligt]

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

- (i) Ränthebas: [●]
[Den första kupongen kommer att interpoleras mellan [●] månaders [STIBOR/EURIBOR] och [●] månaders [STIBOR/EURIBOR].]
- (ii) Ränthebas marginal: [+/-] [●] %
- (iii) Ränthebestämningsmetod: [(Act/360), specificera annan räntheberäkningsmetod]
- (iv) Ränthebestämningsdag: [Två] bankdagar före varje Räntheperiod, första gången den [●]
- (v) Räntheperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Räntheperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Räntheförfalldag
[Notera att den första Räntheperioden är [lång/kort].]
- (vi) Räntheförfalldagar: Sista dagen i varje Räntheperiod, första gången den [●] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag ska som Räntheförfalldag anses närmast påföljande Bankdag. [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Räntheförfalldagen ska anses vara föregående Bankdag].
- (vii) Övriga villkor relaterade till beräkning av FRN: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
- (viii) Beräkningsombudets namn: Ej tillämpligt.

12. Nollkupong:

[Tillämpligt/Ej tillämpligt]

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

(i) Villkor för Nollkupongslån:

[Ej tillämpligt/Specificera detaljer]

13. Realränta:

[Tillämpligt/Ej tillämpligt]

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

(i) Inflationsskyddat räntebelopp:

[Ej tillämpligt] [Räntesatsen multiplicerad dels med Kapitalbeloppet och dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex (Realränteindex/ Basindex) enligt följande formel:

$$r \times \text{Kapitalbelopp} + \left(r \times \frac{\text{Realränteindex}}{\text{Basindex}} \right)$$

där r avser Räntesatsen. Om kvoten mellan Realränteindex och Basindex är mindre än 1 ska den vid beräkning av Inflationsskyddat räntebelopp enligt denna punkt 13 likväl anses vara 1.]

(ii) Inflationsskyddat Kapitalbelopp:

[Ej tillämpligt] [Kapitalbeloppet multiplicerat med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex/Basindex) enligt följande formel:

$$\text{Kapitalbelopp} \times \left(\frac{\text{Slutindex}}{\text{Basindex}} \right)$$

Om kvoten mellan Slutindex och Basindex är mindre än 1 ska den vid beräkning av Inflationsskyddat Kapitalbelopp enligt denna punkt 13 likväl anses vara 1.]

(iii) Officiellt index:

[KPI]

(iv) Basindex:

[[●] utgörande Officiellt index för [●]]

(v) Realränteindex:

[Officiellt index för [●] de år Räntebelopp ska erläggas]

(vi) Referensobligation:

[Ej tillämpligt/Specificera]

(vii) Slutindex:

[Officiellt index för [●]]

(viii) Återköp:

[Ej tillämpligt/Specificera]

ÖVRIG INFORMATION:

14. Kapitalbelopp:

[SEK/EUR] [●]

15. Utgivande Institut:

[Emissionsinstitutet/Specificera]

16. Administrerande Institut:

[DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ)]

17. Intressen relaterade till emissionen:

[Ej tillämpligt/Specificera]

(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för ett enskilt Lån ska beskrivas)]

- 18. Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Ansökan om inregistrering kommer att inges till [NASDAQ OMX Stockholm AB]]
[Specificera annan marknadsplats]
- (i) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagande till handel: [•]
- (ii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [•]
- (iii) Tidigaste dagen för upptagande av handel: [•]
- (iv) Avgifter/kostnader som åläggs investeraren: [Ej tillämpligt] [Specificera]
- 19. ISIN:** SE[]
- 20. Kreditvärdighetsbetyg:** [Ej tillämpligt] [Specificera]
- 21. Annan begränsning av samtycke till användning av grundprospektet:** [Ej tillämpligt] [Specificera]

ANSVAR

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

Stockholm den [•]

AB Industrivärden (publ)

INFORMATION OM INDUSTRIVÄRDEN

Översikt

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

Historia

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

Bolagets verksamhetsföremål och syfte

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

Bolaget i korthet

Förutsättningar

Många börsbolag, såväl i Sverige som internationellt, saknar engagerade ägare med betydande inflytande och ett långsiktigt tidsperspektiv. Industrivärden är en ansvarstagande och finansiellt stabil ägare som tar en tydligt aktiv ägarroll och ger på så sätt sina innehavsbolag en konkurrensfördel till gagn för bolagens och därmed Industrivärdens värdeutveckling. Med sjuttio års erfarenhet av aktivt ägande har Industrivärden byggt upp en unik kompetens inom långsiktigt värdeskapande i nordiska börsbolag.

Affärsidé och mål

Att genom aktivt ägande generera hög tillväxt av substansvärdet och därigenom möjliggöra en totalavkastning till aktieägarna som över längre tidsperioder är högre än genomsnittet för Stockholmsbörsen (NASDAQ OMX Nordic, Stockholm).

Strategi

Industrivärden skapar värde genom långsiktigt aktivt ägande och en professionell investeringsverksamhet. Det aktiva ägandet utövas främst genom styrelsrepresentation och baseras på Industrivärdens modell för värdeskapande i innehavsbolagen. Investeringsverksamheten bygger på en strukturerad process för kontinuerlig analys av existerande och nya potentiella innehav. Investeringar sker i ett begränsat urval av medelstora och stora nordiska börsbolag med en långsiktigt god värdepotential genom aktivt ägande.

Industrivärdens investeringskriterier

- *Bevisad förmåga:* Beprövade affärsmodeller med starka varumärken.
- *Strategiskt fokus:* Ledande positioner inom valda marknadssegment.
- *Skalbarhet:* Affärsmodeller som kan tillämpas på flera marknader.
- *Finansiell tillväxt:* God förmåga att generera tillväxt i kassaflödet.
- *Stark företagskultur och starkt ledarskap.*

Ägarfokus

Industrivärden utarbetar löpande handlingsplaner för värdeskapande med fokus på frågor som strategi, bolagsstruktur, marknadsposition, kapitalstruktur, hållbarhet och ägarstyrningsfrågor med mera.

Aktivt ägande i praktiken

I rollen som aktiv ägare tillför Industrivärden:

- *Ett långsiktigt perspektiv:* Söker optimera långsiktig värdetillväxt över tiden.
- *Inflytande:* Förmåga att stödja eller initiera strategiska beslut.
- *Kunskap och erfarenhet:* Professionella styrelseledamöter med tillgång till högkvalitativt nätverk och analysstöd.
- *Engagemang:* Utvärderar, diskuterar, ger stöd och ställer tydliga krav.
- *Resurser:* Finansiell styrka och omfattande nätverk.

Värdeskapande

Baserat på Industrivärdens modell för värdeskapande har verksamheten uppvisat god substansvärdestillväxt. Aktien har under såväl korta som längre tidsperioder genererat en konkurrenskraftig avkastning till låg kostnad och begränsad risk. För de längre 5-, 10-, 15- och 20-årsperioderna har Industrivärdenaktien genererat en överavkastning mot Stockholmsbörsen (NASDAQ OMX Nordic, Stockholm). Denna utveckling är än bättre vid en jämförelse med Europa- och världsindex (MSCI).

Industrivärdens innehavsbolag

Innehavsbolagen per 31 mars 2014⁶

Innehavsbolag	2014-03-31					3M:2014		
	Antal aktier	Ägarandel, %		Värdeandel, %	Marknadsvärde		Totalavk. Mkr	Aktiens totalavk. %
		Kapital	Röster		Mkr	Kr/aktie		
Handelsbanken A	64 661 679	10,2	10,3	25	21 002	53	1 652	8
Volvo A	141 635 971	6,7	21,0	18	14 773	37	2 638	23
SCA A	40 500 000	10,0	29,2	16	7 719	34	-527	-4
SCA B	30 300 000				5 772			
Sandvik	143 274 257	11,4	11,4	16	13 102	33	111	1
Ericsson A	86 052 615	2,6	15,2	8	7 039	18	634	10
Skanska A	12 667 500	7,6	24,4	6	1 932	12	661	16
Skanska B	19 343 995				2 950			
ICA Gruppen	20 125 000	10,0	10,0	6	4 727	12	682	17
SSAB A	58 105 972	18,2	23,4	4	2 903	7	40	1
SSAB B	754 985				33			
Kone	3 736 988	0,7	0,3	1	1 018	3	-41	-4
Övrigt					174		30	
Aktieportföljen				100	83 144	210	5 881	8

Sammanfattning av 2013 och början av 2014

2013 i sammandrag

Substansvärdet

Substansvärdet vid årets utgång var 155 (129) kronor per aktie, en ökning med 24 (29) procent under året inklusive återlagd utdelning.

Totalavkastningen

Totalavkastningen för Industrivärdens A-aktie uppgick till 23 procent vilket var 5 procentenheter sämre än för avkastningsindex. Totalavkastningen för Industrivärdens C-aktie uppgick till 18 procent mot 28 procent för avkastningsindex (SIXRX).

⁶ Källa – AB Industrivärdens delårsrapport 1 januari-31 mars 2014.

Aktieaffärer under året

Aktier förvärvades för 6 916 (3 262) Mkr och avyttrades för 8 305 (2 149) Mkr. Netto avyttrades aktier för 1 389 (-1 114) Mkr.

I syfte att bygga substansvärde och skapa en bättre balans i aktieportföljen genomfördes ett antal större transaktioner under 2013.

- *Ny långsiktig ägarposition i ICA Gruppen*
Förvärv av 10 procent av röstetal och kapital i ICA Gruppen, ett av Nordens ledande detaljhandelsbolag. Investeringen uppgick totalt till 2,4 Mdkr. Vid utgången av 2013 uppgick marknadsvärdet av innehavet till 4,0 Mdkr.
- *Innehavet i Höganäs avyttrades*
Avyttring av hela innehavet i Höganäs för 1,5 Mdkr till H Intressenter. Industrivärdens totalavkastning under innehavstiden uppgår till 11 procent årligen mot 10 procent årligen för totalavkastningsindex.
- *Innehavet i Indutrade avyttrades*
Avyttring av hela innehavet i Indutrade för 3,3 Mdkr. Under innehavstiden sedan 1989 har en initial investering om cirka 0,3 Mdkr genererat mottagna kassaflöden om totalt 6,7 Mdkr.
- *Nyinvestering i Kone*
Ett aktieinnehav har byggts upp i den finska hisstillverkaren Kone. Innehavets marknadsvärde uppgår till 0,9 Mdkr.

God vinst från kort handel

Kort handel genererade ett resultat om 140 Mkr och förvaltningskostnaden uppgick till 130 Mkr, eller 0,17 procent av förvaltade tillgångar.

Påbörjad konvertering av första konvertibellånet

Under 2013 emitterades 5,5 miljoner nya C-aktier, motsvarande 12 procent av konvertibellån 2010-2015, till följd av begäran om konvertering av konvertibler till aktier.

Utdelningsförslag

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

Händelser i början av 2014

- Under första kvartalet 2014 förvärvades aktier för 1 278 Mkr samt avyttrades aktier för 889 Mkr. Största försäljningar avsåg Sandvik med 185 Mkr. Största förvärv avsåg Volvo med 938 Mkr följt av Kone med 242 Mkr.
- I början av mars 2014 flaggade Bolaget upp för köp av 10 miljoner A-aktier i Volvokoncernen. Efter förvärvet uppgick innehavet till totalt 141 635 971 aktier motsvarande 21,0 procent av röstetalet och 6,7 procent av kapitalet i Volvokoncernen.

Investeringar

Det har inte gjorts några större investeringar sedan delårsrapporten avseende perioden 1 mars – 31 mars 2014 offentliggjordes. Investeringar meddelas löpande via Bolagets delårsrapporter eller via separata "flaggningsmeddelanden".

Organisation

Koncernstruktur

AB Industrivärden är moderbolag i Industrivärdenkoncernen. I moderbolaget bedrivs investeringsverksamheten och aktivt ägande. Bolaget är inte beroende av andra företag inom Industrivärdenkoncernen.

Industrivärden har en kostnadseffektiv organisation som kännetecknas av flexibilitet och korta beslutsvägar. Bolaget har cirka 30 anställda medarbetare, sju styrelseledamöter samt ett omfattande kontaktnät med specialistkunskap. Verksamheten är projektorienterad och involverar personal från såväl investeringsverksamheten som stabsfunktionerna.

Dotterbolag till AB Industrivärden

I Industrivärdenkoncernen ingår per 31 december 2013 följande dotterbolag⁷:

Dotterbolag	Org.nr	Säte	Kapitalandel %
Industrivärden Invest AB (publ)	556775-6126	Stockholm	100
Industrivärden Förvaltning AB	556777-8260	Stockholm	100
Industrivärden Holding AB	556260-3067	Stockholm	100
Industrivärden Service AB	556364-7758	Stockholm	100
Investment AB Nils Dacke	556833-0558	Stockholm	100
Perbastra AB	556833-0533	Stockholm	100
Floras Kulle AB	556364-8137	Stockholm	100
AB Handus	556089-0484	Stockholm	100
Industrivärden Oy	2582893-9	Helsingfors	100

Förvaltnings- lednings- och kontrollorgan

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

⁷ Källa: AB Industrivärdens årsredovisning för 2013.

Styrelse

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

Styrelseordförande sedan 2010.

Vice styrelseordförande 2002–2010.

Styrelseledamot sedan 2002.

Styrelseordförande i SCA och SSAB.

Vice styrelseordförande i Ericsson och Svenska Handelsbanken.

Styrelseledamot i Skanska.

Pär Boman (född 1961) ingenjers- och ekonomexamen.

Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2013.

VD och koncernchef i Svenska Handelsbanken.

Styrelseledamot i SCA.

Christian Caspar (född 1951), civ ekon.

Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2011.

Styrelseledamot i Stena och Bonnier.

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

Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2002.

Styrelseledamot i Neurovive Pharmaceutical.

Stuart Graham (född 1946), civ ekon.

Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2011.

Styrelseordförande i Skanska.

Styrelseledamot i PPL Corporation, Harsco Corporation och
Brand Energy and Infrastructure Company.

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

Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2004.

VD och koncernchef i L E Lundbergföretagen.

Styrelseordförande i Holmen, Hufvudstaden och Indutrade.

Vice styrelseordförande i Svenska Handelsbanken.

Styrelseledamot i L E Lundbergföretagen, Sandvik och Skanska.

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

Styrelseledamot

VD och koncernchef i Industrivärden.

Styrelseledamot sedan 2001.

Styrelseordförande i Sandvik och Svenska Handelsbanken.

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

Ledningsgrupp

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

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

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

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

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

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

Intressekonflikter

VD Anders Nyrén och Pär Boman (VD i Svenska Handelsbanken där Anders Nyrén är styrelseordförande) är beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Alla övriga är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, däremot är Fredrik Lundberg (VD i L E Lundbergföretagen) beroende i förhållande till större aktieägare. I övrigt föreligger inga kända intressekonflikter inom företagens förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan.

Styrelsens arbetsformer

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

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

Utöver det konstituerande sammanträdet, som hålls i anslutning till årsstämman, sammanträder styrelsen normalt fem gånger per år (ordinarie sammanträden). Extra sammanträde sammankallas vid behov. Under 2013 sammanträdde styrelsen totalt sju gånger.

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

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

De ordinarie styrelsesammanträdena omfattar flera fasta föredragningspunkter. Bland annat föredras en rapport om verksamhetens ekonomiska utfall, substansvärdets och aktieportföljens utveckling samt genomförda aktietransaktioner. Rapporteringen omfattar även en beskrivning av innehavsbolagens utveckling samt makroekonomiska förutsättningar. Vidare görs normalt en särskild genomgång av ett eller flera innehavsbolag samt av potentiella investeringar/avyttringar. Vid ett eller flera styrelsesammanträden under året redogör företagsledningen i ett innehavsbolag för bolagets utveckling.

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

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott med uppgift att bereda ersättnings-, respektive revisionsärenden inför styrelsebeslut. Hela styrelsen, med undantag för VD, fullgör de uppgifter som ankommer på Ersättningsutskottet och Revisionsutskottet. Styrelsens ordförande är ordförande i båda utskotten.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet har en övervakande roll vad gäller Bolagets riskhantering, styrning och kontroll samt finansiell rapportering och handhar kontakter med Bolagets revisor. Detta innebär bland annat att hålla regelbunden kontakt med revisorn för att säkerställa att Bolagets interna och externa redovisning uppfyller de krav som ställs på ett noterat bolag samt diskutera omfattningen och inriktningen av

revisionsarbetet. Revisorn rapporterar sina iakttagelser till revisionsutskottet i samband med granskningen av årsbokslutet. Ingen ersättning har utgått för styrelseledamöternas arbete i utskottet. Revisionsutskottet har haft fyra sammanträden under 2013.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet behandlar frågor rörande principer för ersättning och andra anställningsvillkor för VD och verkställande ledning, följer och utvärderar program för rörliga ersättningar för bolagsledningen samt följer och utvärderar tillämpningen av de riktlinjer för ersättning som bolagsstämman beslutar. Ingen ersättning har utgått för styrelseledamöternas arbete i utskottet. Ersättningsutskottet har haft två möten under 2013.

Bolagsstyrning

Industrivärden tillämpar och följer Svensk kod för bolagsstyrning.

Kreditvärdering (Rating)

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

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

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

Aktiekapital och största Aktieägare

Den 31 december 2013 uppgick aktiekapitalet till 979 424 907,50 kronor fördelat på 391 769 963 aktier varav 268 530 640 A-aktier och 123 239 323 C-aktier. Varje A-aktie berättigar till en röst och varje C-aktie till 1/10 röst. Alla aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Industrivärdens A-aktie och C-aktie är noterade på NASDAQ OMX Stockholm AB. Industrivärdenaktien ingår i segmentet större företag för börsbolag med marknadsvärde överstigande en miljard euro. Industrivärden har ca 54 000 aktieägare. Andelen utländskt ägande uppgår till 13 procent.

De under 2010 och 2011 beslutade konvertibelemissionerna kan komma att öka antalet underliggande aktier med 71 miljoner nya C-aktier vid full konvertering. Under 2013 emitterades 5 498 739 nya C-aktier, motsvarande 12 procent av konvertibellån 2010-2015, till följd av begäran av konvertering till aktier. Under första kvartalet 2014 har konvertering till ca 4,0 miljoner nya C-aktier påkallats i konvertibellån 2015.

Vid årsstämman 2011 infördes ett omvandlingsförbehåll i Industrivärdens bolagsordning. Aktieägare har rätt att när som helst begära omvandling av A-aktier till C-aktier. Under 2013 omvandlades inga A-aktier till C-aktier.

Ägarförhållanden per 31 mars 2014

	Antal aktier	röster %	aktier %
L E Lundbergföretagen	50 000 000	17,8	12,8
Handelsbankens Pensionsstiftelse	29 800 000	10,6	7,6
Svenska Handelsbanken	29 400 821	10,5	7,5
Jan Wallanders & Tom Hedelius stiftelse	25 800 000	9,2	6,6
SCA Pensionsstiftelse	17 526 642	6,2	4,5
SCA Group Holding	12 108 723	4,3	3,1
SCA Vorsorge-Treuhand	9 514 630	3,4	2,4
SCA Pens.stift för Tjm o arb.led.	6 969 682	2,5	1,8
Handelsbankens Pensionskassa	6 650 000	2,4	1,7
Lundberg, Fredrik	5 240 000	1,9	1,3
Norges Bank Investment Management	8 750 502	1,5	2,2

ÖVRIG INFORMATION

Försäkran beträffande Grundprospektet

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

Historisk finansiell information

Bolagets koncernredovisning och årsredovisning samt Bolagets bokslutsrapporter för de två senaste räkenskapsåren 2012 och 2013 samt delårsrapporter för perioden 1 januari-31 mars 2013 och 1 januari-31 mars 2014 finns att tillgå på Bolagets hemsida www.industrivarden.se.

Industrivärdens koncernredovisning är upprättad i enlighet med de internationella redovisningsreglerna (IFRS) sådana de antagits av EU och med tillämpning av RFR 1. Årsredovisningen för moderbolaget är upprättad enligt Årsredovisningslagen med tillämpning av RFR 2. Industrivärden tillämpar anskaffningsvärdemetoden förutom för aktieplaceringar och derivatinstrument som huvudsakligen värderats till verkligt värde via resultaträkningen. Industrivärden har valt att redovisa samtliga noterade aktieinnehavs och aktiederivats löpande marknadsvärdeförändring över resultaträkningen. Koncernredovisningen som upprättas med tillämpning av förvärvsmetoden omfattar, förutom moderbolaget, samtliga bolag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt har ett bestämmande inflytande. Från och med 1 januari 2014 tillämpas IFRS 10 Koncernredovisning. Omräkning har skett av jämförelsetal från och med årsredovisningen för 2013, utan att resultat, vinst per aktie eller eget kapital påverkas.

Revisionsberättelserna för 2012 och 2013 finns intagna i årsredovisningen för respektive år, på sidan 47 för 2012 och sidan 49 för 2013. Revisionsberättelserna följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar. Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2013 och 1 januari-31 mars 2014 samt 1 januari – 31 december 2012 och 1 januari – 31 december 2013 (bokslutsrapporter) har inte varit föremål för granskning av revisor.

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

Nedanstående tabeller visar utvald finansiell information i sammandrag som hämtats utan ändringar från Bolagets reviderade årsredovisning, för räkenskapsåren 2012 och 2013.

Resultaträkningar

Mkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2013	2012	2013	2012
Utdelningsintäkter från aktier	1	2 504	2 391	1 393	1 362
Värdeförändring aktier med mera	2	10 198	9 205	284	2 751
Kortfristig derivat- och aktiehandel		140	118	113	110
Förvaltningskostnader	5, 6, 7	-130	-123	-130	-123
Övriga intäkter och kostnader		0	0	0	0
Rörelseresultat		12 712	11 591	1 660	4 100
Finansiella intäkter	4	17	11	20	60
Finansiella kostnader	4	-589	-594	-355	-311
Resultat efter finansiella poster		12 140	11 008	1 325	3 849
Skatt	8	-	-	-	-
Årets resultat		12 140	11 008	1 325	3 849
Resultat per aktie, kr	9	31,16	28,50		
Resultat per aktie efter utspädning, kr	9	27,80	25,83		

Rapport över totalresultatet

Årets resultat	12 140	11 008	1 325	3 849
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>				
<i>Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner</i>	17	-39	17	-39
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>				
Förändring av säkerhetsreserv	66	27	6	-3
Årets totalresultat	12 223	10 996	1 348	3 807

Balansräkningar

Mkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2013	2012	2013	2012
TILLGÅNGAR					
Materiella anläggningstillgångar	10	84	85	–	–
Aktier	11,14	77 435	68 077	34 868	33 026
Aktier i intressebolag	11,12, 14	–	–	7 234	6 926
Aktier i dotterbolag	13, 14	–	–	4 961	4 937
Summa anläggningstillgångar		77 519	68 162	47 063	44 889
Övriga kortfristiga fordringar	15	429	299	61	1 817
Kortfristiga placeringar		1 464	86	–	–
Likvida medel		142	55	0	13
Summa omsättningstillgångar		2 035	440	61	1 830
SUMMA TILLGÅNGAR		79 554	68 602	47 124	46 719
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Aktiekapital		979	966	979	966
Reservfond/Överkursfond		1 678	1 062	1 678	1 062
Fond för verkligt värde		–1	–67	–1	–7
Balanserade vinstmedel		44 484	35 409	27 506	25 590
Årets resultat		12 140	11 008	1 325	3 849
Summa eget kapital		59 280	48 378	31 487	31 460
Konvertibellån	16, 18	8 410	8 418	8 410	8 418
Övriga långfristiga räntebärande skulder	17, 18	5 393	5 817	2 393	3 540
Långfristiga räntefria skulder	19	1 574	1 285	1 409	1 280
Summa långfristiga skulder		15 377	15 520	12 212	13 238
Kortfristiga räntebärande skulder	20	4 153	4 305	3 197	1 595
Övriga kortfristiga skulder	21	744	399	228	426
Summa kortfristiga skulder		4 897	4 704	3 425	2 021
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		79 554	68 602	47 124	46 719

Information om ställda säkerheter och eventalförpliktelser framgår av not 22.

Eget kapital Koncernen

	Akitekaptal ⁸	Reservfond/ överkursfond	Fond för verkligt värde ⁹	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital enligt fastställd balansräkning per 31 december 2011	966	1 062	-94	52 853	-15 647	39 140
Ändrade redovisningsprinciper	-	-	-	-20	-	-20
JUSTERAT INGÅENDE EGET KAPITAL PER 31 DECEMBER 2011	966	1 062	-94	52 833	-15 647	39 120
Årets resultat	-	-	-	-	11 008	11 008
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	-	-	-	-39	-	-39
Förändring av sÄkringsreserv, verkligt värde-vinster	-	-	27	-	-	27
Summa totalresultat	-	-	27	-39	11 008	10 996
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-15 647	15 647	-
Utdelning till aktieÄgare	-	-	-	-1 738	-	-1 738
EGET KAPITAL PER 31 DECEMBER 2012	966	1 062	-67	35 409	11 008	48 378
Årets resultat	-	-	-	-	12 140	12 140
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	-	-	-	17	-	17
Förändring av sÄkerhetsreserv, verkligt värde-vinster	-	-	66	-	-	66
Summa totalresultat	-	-	66	17	12 140	12 223
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	11 008	-11 008	-
Konvertering av konvertibellÄn	13	616	-	-	-	629
Utdelning till aktieÄgare ¹⁰	-	-	-	-1 950	-	-1 950
EGET KAPITAL PER 31 DECEMBER 2013	979	1 678	-1	44 484	12 140	59 280

Moderbolaget

	Akitekaptal	Reservfond/ överkursfond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital enligt fastställd balansräkning per 31 december 2011	966	1 062	-4	40 346	-12 959	29 411
Ändrade redovisningsprinciper	-	-	-	-20	-	-20
JUSTERAT INGÅENDE EGET KAPITAL PER 31 DECEMBER 2011	966	1 062	-4	40 326	-12 959	29 391
Årets resultat	-	-	-	-	3 849	3 849
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	-	-	-	-39	-	-39
Förändring av sÄkerhetsreserv, verkligt värde-förluster	-	-	-3	-	-	-3
Summa totalresultat	-	-	-3	-39	3 849	3 807
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-12 959	12 959	-
Utdelning till aktieÄgare	-	-	-	-1 738	-	-1 738
EGET KAPITAL PER 31 DECEMBER 2012	966	-	-7	25 590	3 849	31 460
Årets resultat	-	-	-	-	1 325	1 325
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	-	-	-	17	-	17
Förändring av sÄkerhetsreserv, verkligt värde-vinster	-	-	6	-	-	6
Summa totalresultat	-	-	6	17	1 325	1 348
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	3 849	-3 849	-
Konvertering av konvertibellÄn	13	616	-	-	-	629
Utdelning till aktieÄgare	-	-	-	-1 950	-	-1 950
EGET KAPITAL PER 31 DECEMBER 2013	979	1 678	-1	27 506	1 325	31 487¹¹

⁸ Per 2013-12-31 fanns 391 769 963 aktier, varav 268 530 640 A-aktier och 123 239 323 C-aktier. Kvotvärdet är 2:50 kronor per aktie.

⁹ SÄkringsreserv avser marknadsvärdering av räntesvappar som används för kassafödessÄkring.

¹⁰ 2013 års utdelning uppgick till 5,00 kr/aktie.

¹¹ Fritt eget kapital i moderbolaget uppgår till 29 446 Mkr.

Kassaflödesanalyser

Mkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2013	2012	2013	2012
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Utdelningsintäkter från aktier	1	2 504	2 391	1 393	1 362
Kassaflöde från kortfristig derivat- och aktiehandel		-673	155	103	249
Betalda förvaltningskostnader		-126	-106	-126	-106
Övriga kassaflödespåverkande poster		3	-63	-7	-12
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster		1 708	2 377	1 363	1 493
Erhållen ränta		9	11	9	7
Betald ränta		-526	-579	-356	-277
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		1 191	1 809	1 016	1 223
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Köp/försäljning av aktier	3,14	1 389	-1 114	-1 328	-1 608
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		1 389	-1 114	-1 328	-1 608
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Upptagna lån och amortering av skulder		-1 174	1 039	-418	2 026
Konvertering av konvertibellån		629	-	629	-
Förändring av finansiering mot dotterbolag		-	-	2 038	55
Utbetald utdelning		-1 950	-1 738	-1 950	-1 738
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		-2 495	-699	299	343
ÅRETS KASSAFLÖDE		85	-4	-13	-42
Likvida medel vid årets början		55	57	13	53
Kursdifferens i likvida medel		2	2	0	2
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		142	55	0	13

Nedanstående tabeller visar utvald finansiell information i sammandrag som utan ändringar hämtats från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2014.

INDUSTRIVÄRDENKONCERNEN

Mkr	2014 jan-mars	2013 jan-mars
RESULTATRÄKNING		
Utdelningsintäkter från aktier	1 100	691
Värdeförändring aktier m m	4 608	7 574
Övriga intäkter och kostnader*	46	-10
Rörelseresultat	5 754	8 255
Finansiella poster	-127	-142
Resultat efter finansiella poster	5 627	8 113
Skatt	-	-
Periodens resultat	5 627	8 113
Resultat per aktie, kronor	14,36	21,00
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	12,64	18,58
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET		
Periodens totalresultat	5 622	8 182
BALANSRÄKNING vid periodens slut		
Aktier	83 144	76 930
Summa anläggningstillgångar	83 144	76 930
Likvida medel	438	112
Övriga omsättningstillgångar	1 159	184
Summa omsättningstillgångar	1 597	296
Summa tillgångar	84 741	77 226
Eget Kapital	65 385	56 562
Långfristiga räntebärande skulder	9 982	15 090
Långfristiga icke räntebärande skulder**	429	1 641
Summa långfristiga skulder	10 411	16 731
Kortfristiga räntebärande skulder	7 708	3 537
Övriga skulder**	1 237	396
Summa kortfristiga skulder	8 945	3 933
Summa eget kapital och skulder	84 741	77 226
KASSAFLÖDE		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 037	614
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-389	-342
Kassaflöde från finansieringsverksamheten***	-702	-190
Periodens kassaflöde	-54	82
Kursdifferens i likvida medel	2	16
Likvida medel vid periodens slut	438	112

*Inklusive kort handel och förvaltningskostnader.

**Varav optionsdelar på konvertibellån om 1 356 (1 462) Mkr vilka vid emissionstillfällena uppgick till sammanlagt 982 Mkr.

***Varav lämnad utdelning till aktieägarna 2013 om 1 950 Mkr.

Mkr	2014 jan-mars	2013 jan-mars
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL		
Ingående eget kapital enligt balansräkning	59 280	48 378
Periodens totalresultat	5 622	8 182
Konvertering	483	2
Utdelning	0	0
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	65 385	56 562
NYCKELTAL vid periodens slut		
Substansvärde per aktie, kronor	169	150
Substansvärde per aktie efter full konvertering, kronor	162	144
Börskurs per A-aktie, kronor	135	123
Börskurs per C-aktie, kronor	125	119
Antal aktier (tusental)*	395 740	386 285
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD vid periodens slut		
Likvida medel	438	112
Räntebärande tillgångar	1 073	152
Långfristiga räntebärande skulder	9 982	15 090
Kortfristiga räntebärande skulder	7 708	3 537
Räntebärande nettoskuld	16 179**	18 363

*Antal aktier vid full konvertering (tusental), 462 715

**Konvertibellån uppgår till 8 081 Mkr, varav 3 493 Mkr förfaller KV1, 2015.

INDUSTRIVÄRDEN MODERBOLAGET

Mkr	2014 jan-mars	2013 jan-mars
RESULTATRÄKNING		
Rörelseresultat	4 647	2 226
Resultat efter finansiella poster	4 564	2 133
Periodens resultat	4 564	2 133
Periodens totalresultat	4 559	2 142
BALANSRÄKNING vid periodens slut		
Anläggningstillgångar	50 616	48 488
Omsättningstillgångar	1 227	296
Summa tillgångar	51 843	48 784
EGET KAPITAL		
Långfristiga skulder	7 412	12 731
Kortfristiga skulder	7 902	2 449
Summa eget kapital och skulder	51 843	48 784

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Den finansiella informationen i årsredovisningen för räkenskapsåren 2012 och 2013 har granskats av Magnus Svensson Henryson, 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. Delårsrapporterna avseende 1 januari-31 mars 2013 och 1 januari-31 mars 2014 samt 1 januari-31 december 2013 och 1 januari – 31 december 2012 har inte varit föremål för särskild granskning av revisorerna. Vid årsstämman 2010 utsågs PricewaterhouseCoopers AB till revisorer för Industrivärden till utgången av årsstämman 2014.

Åldern på den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen är hämtad från årsredovisningen för 2013, som publicerades den 21 februari 2013 samt delårsrapport avseende 1 januari-31 mars 2014, som publicerades 7 april 2014.

Information om tendenser

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

Rättsliga förfaranden och förlikningsförfaranden

Det föreligger inga rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som emittenten är medveten om kan uppkomma) under de senaste 12 månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på emittentens eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Väsentliga förändringar i emittentens finansiella situation eller ställning på marknaden

Inga väsentliga förändringar avseende koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat efter att delårsrapporten för 1 januari-31 mars 2014 offentliggjordes som i betydande grad skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget.

Väsentliga avtal

I januari 2010 emitterade Industrivärden ett femårigt konvertibellån om 500 MEUR. I januari 2011 genomfördes en andra sexårig konvertibelemission om 550 MEUR i syfte att öka Industrivärdens flexibilitet ytterligare. De under 2010 och 2011 beslutade konvertibelemissionerna kan komma att öka antalet underliggande aktier med 71 miljoner nya C-aktier vid full konvertering.

Jurisdiktion

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

Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning

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

- Årsredovisning för 2013: finansiella rapporter på sidorna 34-36, finansiering på sidorna 40-42, noter på sidorna 43-48 samt revisionsberättelsen på sidan 49.
- Årsredovisning för 2012: finansiella rapporter på sidorna 32-34, finansiering på sidorna 39-40, noter på sidorna 47-46 samt revisionsberättelsen på sidan 47.

Den information som framgår av de delar av ovan nämnda årsredovisningar som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerarna eller återfinns på annan plats i detta Grundprospekt. Handlingar som har införlivats genom hänvisning finns att tillgå på Bolagets webbplats www.industrivarden.se och kan dessutom erhållas från Bolaget i pappersformat.

Handlingar som är tillgänglig för inspektion

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

- Bolagsordning för Bolaget;
- Bolagets delårsrapporter för 1 januari-31 mars 2013 och 1 januari-31 mars 2014;

- Bolagets delårsrapporter för 1 januari-31 december 2013 och 1 januari-31 december 2012;
- Bolagets reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2012 och 2013;
- detta Grundprospekt; samt
- beslut från Finansinspektionen om godkännande av detta Grundprospekt.

KONTAKTUPPGIFTER

EMITTENT

AB Industrivärden
Box 5403
114 84 Stockholm
Tel: 08-666 64 00
Fax: 08-661 46 28
www.industrivarden.se

LEDARBANK

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

REVISOR

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

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

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

FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING KONTAKTA:

Handelsbanken

(www.handelsbanken.se)

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm

Handelsbanken Capital Markets: 08-463 46 09

Handelsbankens Penningmarknadsbord

Stockholm: 08-463 46 50
Göteborg: 031-743 32 10
Malmö: 040-24 39 50
Gävle: 026-17 20 80
Linköping: 013-28 91 60
Regionbanken Stockholm: 08-701 28 80
Umeå: 090-15 45 80

Nordea Markets

(www.nordea.se)

Smålandsgatan 17, 105 71
Stockholm

Capital Markets: 08-614 90 56

SEB

(www.seb.se/mb)

Merchant Banking

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm

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

DNB

(www.dnb.se)

DNB Markets

08-473 48 78

Kungsgatan 18, 105 88
Stockholm
