

Detta Grundprospekt är godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 19 april 2012 och gäller i 12 månader från denna dag. Grundprospektet är offentliggjort på Industrivärden hemsida den 19 april 2012.

INDUSTRI VÄRDEN

MTN-PROGRAM

Ledarbank:

Handelsbanken Capital Markets

Emissionsinstitut:

Handelsbanken Capital Markets

Nordea

SEB

Föreliggande Grundprospekt ("Prospekt") avseende AB Industrivärdens (publ) ("Industrivärden" eller "Bolaget") MTN-program är upprättat i enlighet med artikel 5.4 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen med stöd av 2 kap. 25 och 26 §§ i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

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

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

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

FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE PROSPEKTET

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

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

Innehållsförteckning

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

1. Sammanfattning

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

Emittent:	<p>AB Industrivärden (publ) ("Industrivärden" eller "Bolaget"). Industrivärden är ett ledande investmentbolag i Norden vars affärsidé är att skapa aktieägarvärde baserat på aktivt ägande och en professionell investeringsverksamhet.</p> <p>Styrelsen består vid dagen för detta Prospekt av sju ledamöter med Sverker Martin-Löf som ordförande.</p> <p>Ledningsgruppen utgörs av Anders Nyrén, verkställande direktör, Carl-Olof By, vice verkställande direktör, Martin Hamner, ekonomi- och finanschef (CFO), Fredric Calles, ansvarig för kort handel samt Sverker Sivall, kommunikationchef.</p> <p>Utnämnda revisorer är PricewaterhouseCoopers AB med Anders Lundin, auktoriserad revisor, som ansvarig.</p> <p>Det totala antalet anställda i koncernen var under 2011 ca 20 personer.</p>
Arrangör:	Svenska Handelsbanken AB (publ).
Emissionsinstitut:	<p>Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ).</p> <p>Utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut kan ske.</p>
Rambelopp:	<p>Rambeloppet är SEK 8 000 000 000 eller motvärdet därav i EUR.</p> <p>Bolaget och Emissionsinstituten kan överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.</p>
Valör:	Hela multiplar om SEK 100 000 eller EUR 10 000 alternativt annan valör som överenskomms mellan Bolaget och Utgivande Institut och som framgår av Slutliga Villkor för aktuellt Lån.
Valuta:	Svenska kronor ("SEK") med möjlighet att emittera i euro ("EUR").
Typ av värdepapper:	<p>Lån emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden AB varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.</p> <p>Skuldförbindelse av det slag som beskrivs i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utfärdats av Industrivärden i enlighet med de Allmänna Villkoren.</p>
Status:	Lån medför rätt till betalning jämsides (pari passu) övriga icke säkerställda och icke efterställda nuvarande och framtida betalningsförpliktelser, i den mån inte annat är föreskrivet i lag.
Emissionskurs:	Lån kan emitteras till nominellt belopp samt till under- eller överkurs.
Ytterligare emissioner/trancher:	Bolaget har rätt att från tid till annan utge ytterligare trancher av MTN under ett tidigare emitterat Lån förutsatt att sådana MTN i alla avseenden har samma villkor som Lånet (eller i alla avseenden med undantag av den första räntebetalningen eller alternativt priset på MTN) så att sådana ytterligare trancher av MTN kommer att sammanföras och tillsammans med redan utestående MTN utgöra ett enda Lån.
Räntekonstruktion:	Lånen kan vara räntebärande eller icke räntebärande.

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

finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i MTN.

Finansiell information, koncernen (MSEK)

Resultaträkning i sammandrag	2012	2011	2011	2010
	jan-mars	jan-mars		
Utdelningsintäkter från aktier	1 043	632	2 403	1 379
Värdetförändring aktier m m	6 913	-4 019	-17 504	13 991
Övriga intäkter och kostnader*	24	-8	47	22
Rörelseresultat	7 980	-3 395	-15 054	15 392
Finansiella poster	-151	-145	-593	-522
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	7 829	-3 540	-15 647	14 870

Balansräkning i sammandrag

Summa anläggningstillgångar	63 697	70 899	56 955	71 299
Summa omsättningstillgångar	1 646	1 258	161	248
Summa tillgångar	65 343	72 157	57 116	71 547
Summa eget kapital	46 982	52 824	39 140	56 327
Summa långfristiga skulder **	16 545	16 658	14 474	12 467
Summa kortfristiga skulder	1 816	2 675	3 502	2 753
Summa eget kapital och skulder	65 343	72 157	57 116	71 547

* Inklusive kort handel och förvaltningskostnader.

** Varav optionsdelar på konvertibellån om 1 018 (2 149) Mkr vilka vid emissionstillfällena uppgick till sammanlagt 982 (383) Mkr

Källa: AB Industrivärdens årsredovisning för 2011 samt delårsrapport för 1 januari-31 mars 2012.

2. Riskfaktorer

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

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

Lånespecifika risker

Kreditrisk

Investerare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen av Bolagets verksamhet. Om Bolaget skulle hamna på obestånd riskerar placeraren att förlora delar av eller hela sin placering, oavsett hur den underliggande marknaden har utvecklats under ett MTN:s löptid. Bolaget ställer inga säkerheter för emitterade MTN och en investerare som investerar i MTN omfattas inte av den statliga insättningsgarantin enligt lag (1995:1571) om insättningsgaranti vid händelse av Industrivärdens konkurs.

Marknadsrisk och löptidsrisk

Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid. Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på ett MTN negativt.

Risken i en investering i ett MTN ökar ju längre löptid ett MTN har, orsaken till detta är att kreditrisken i ett längre MTN är svårare att överblicka än för ett MTN med kortare löptid. Utöver detta så ökar även marknadsrisken med ett MTN:s löptid då fluktuation i ett MTN:s pris blir större för ett MTN med längre löptid än ett MTN med kort löptid.

Valutarisk

Bolaget erlägger nominellt belopp och avkastning på ett MTN i svenska kronor eller euro. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från investerarens egen 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 placeringen är denominerad i minskar placeringens värde för sådan placerare.

Regeringar och myndigheter kan införa valutakontroller/-regleringar som får negativ effekt på valutakursen. Resultatet av detta kan innebära att innehavare av MTN erhåller lägre avkastning, slutlikvid eller nominellt belopp än förväntat.

Andrahandsmarknaden och likviditet

Även om ett MTN är upptaget till handel vid börs eller reglerad marknad uppstår normalt ingen betydande handel med aktuella MTN. Detta kan gälla under dess hela löptid. När det inte utvecklas en marknad kommer likviditeten försämrats. Därför kan det vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja ett MTN eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Detta kan särskilt vara fallet med MTN som är strukturerade för ett speciellt ändamål eller strategi eller strukturerade för att tillgodose särskilda behov hos en speciell kategori placerare. Denna typ av MTN har i allmänhet en mer begränsad andrahandsmarknad och högre volatilitet i priset jämfört med konventionella skuldebrev. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av MTN.

Rätten att återbetala ett MTN i förtid/Förtida inlösen

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

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

Clearing och avveckling i VPC-systemet

Bolagets MTN är anslutna och kommer fortsättningsvis att vara anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system ("VPC-systemet"), varför inga fysiska värdepapper ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investerarna är därför beroende av VPC-systemets funktionalitet.

Lagändringar

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

Bolagsspecifika risker

Finansiella risker

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

Aktierisk

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

Aktiekursrisken kan illustreras med att en procents förändring av kurserna på samtliga noterade aktieinnehav i Industrivärden aktieportfölj per 2011-12-31 skulle ha påverkat marknadsvärdet med +/- 600 Mkr. Aktierisken inkluderar även likviditetsrisk som kan uppkomma om en aktie t.ex. är svår att avyttra. Optionsdelen i utgivna konvertibellån redovisas som ej räntebärande skuld och marknadsvärderas under löptiden. Om Industrivärden C-aktiekurs går upp så ökar skuldens redovisade värde. En kursökning om 10 procent beräknas öka skulden med 195 Mkr och aktieportföljens värde med 5 700 Mkr. Vid en konvertering förs skulden från både lån- och optionsdel till eget kapital. Optionsdelen påverkar ej Industrivärden substansvärde.

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntorna. De finansiella instrument som är exponerade för ränterisk är lån med rörlig ränta samt swapavtal med rörlig ränta. Vid utgången av 2011 fanns två ränteswapavtal med innebörden att rörlig ränta har swappats till fast ränta. Avtalen omfattar upplåning av totalt 2 600 Mkr med en löptid om tre år. Vid utgången av 2011 var marknadsvärdet av swapavtalen -94 Mkr, vilket redovisas direkt mot eget kapital i koncernredovisningen.

Likviditetsrisk och Refinansieringsrisk

Likviditetsrisk avser svårigheter att disponera likvida medel för att möta åtaganden förknippade med finansiella instrument. Refinansieringsrisk är risken att ett företag inte kan erhålla finansiering eller att finansiering endast kan erhållas till avsevärt ökade kostnader.

Valutarisk

Valutarisk är risken att värdet på tillgångar och skulder varierar på grund av förändringar i valutakurser. Industrivärden valutarisk är huvudsakligen kopplad till de utestående konvertibellånen om EUR 1 050 miljoner. En förändring av kronan med 1 procent mot EUR, givet allt annat lika, skulle påverka resultatet efter finansiella poster med ca +/- 1 Mkr.

Motpartsrisk

Motpartsrisk är risken att en part i en transaktion med ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom orsakar den andra parten en förlust.

Operationella risker

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

3. Riskhantering

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

Finansiell riskhantering

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

Aktiekursrisken

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

Industrivärdens aktiva ägande torde minska den relativa aktierisken i innehavsbolagen och därmed även i Industrivärdens portfölj. Den aktiva ägarrollen ger dessutom en god förståelse för innehavsbolagens verksamhet, omvärld och löpande utveckling. Sammansättningen av olika aktier i portföljen minskar volatiliteten och bidrar till en stabilare avkastning över tiden. Industrivärdens aktieportfölj innehåller börsnoterade aktier med god likviditet varför likviditetsrisken är begränsad.

Ränterisk

Swappar får användas i syfte att begränsa räntekostnaderna samt justera löptiden. Swaptioner används i begränsad omfattning i syfte att begränsa räntekostnader. Industrivärdens ränterisk och dess effekt på resultatet bedöms vara låg. En parallell förflyttning av räntekurvan uppåt/nedåt med 1 procentenhet skulle påverka resultatet efter finansiella poster 2012 med ca +/- 20 Mkr.

Likviditetsrisk och refinansieringsrisk

I enlighet med Industrivärdens finanspolicy finns det vid varje givet tillfälle bekräftade limiter på minst 2 miljarder kronor. Lånens förfallotider skall, i syfte att minska refinansieringsrisken, fördelas jämnt över tiden för att minska risken att en stor andel lån omsätts vid en och samma tidpunkt. Industrivärdens likviditetsrisk och refinansieringsrisk bedöms vara låg. Med en soliditet på 69 (79) procent per 2011 års bokslut och en rating på A- har Industrivärden en stor finansiell flexibilitet.

Motpartsrisk

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

Valutarisker

Industrivärdens lån är i huvudsak valutasäkrade.

Operationella risker

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

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

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

Insiderregler

Som grund för AB Industrivärdens riskhantering ligger ett flertal internt fastställda riktlinjer och regelverk samt av styrelsen fastställda policys. Viktiga regelverk är bland annat placeringsreglemente och finanspolicy. För att stärka den interna kontrollen genomför Industrivärdens externa revisorer en översiktlig granskning av två delårsbokslut. Frågor rörande sekretess och informationssäkerhet är av stor betydelse för Industrivärden och regleras av internt fastställda riktlinjer.

4. Beskrivning av Industrivärdens MTN-program

Detta MTN-program utgör en ram varunder AB Industrivärdens (publ) har möjlighet att på kapitalmarknaden löpande uppta lån i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år och högst tio år. Beslut om upprättande av MTN-programmet fattades av Bolagets styrelse den 5 maj 2000.

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, s.k. Medium Term Notes ("MTN" eller "Lån"), i hela multiplar om SEK 100 000 eller EUR 10 000. Totalt utestående nominellt belopp av MTN får vid varje tidpunkt uppgå till högst SEK 8 000 000 000 eller motvärdet därav i EUR. Bolaget och emissionsinstitutet kan överenskomma om höjning av detta belopp.

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

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

Allmänt

Programmet är för Bolaget ett av flera finansieringsalternativ i den dagliga affärsverksamheten och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. Beslut att uppta lån fattas av Bolagets Ekonomi- och Finansavdelning inom ramen för av styrelsen godkänd Finanspolicy.

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

Form av värdepapper samt identifiering

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

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

Upptagande till handel på reglerad marknad

Bolaget kan komma att inge ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknad av vissa lån, detta sker då till NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad enligt vad som framgår av Slutliga Villkor. Aktuell marknadsplats kommer efter erhållande göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att Lån registreras.

Kostnader, skatt

Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagandet till handel såsom kostnader för framtagande av Prospekt, upptagande till handel på en reglerad marknad, dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden m.m.

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

Försäljning, pris och ytterligare information

Försäljning sker genom att Utgivande Emissionsinstitut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. Förfarande med teckning och teckningsperiod används i huvudsak inte. Köp och försäljning av värdepapper sker över den marknadsplats som värdepappren är noterade på. Likvid mot leverans av

värdepapper sker genom Utgivande Institut (i förekommande fall administrerande Institut) försorg i VPC-systemet.

Prissättning för MTN sker enligt normala marknadsvillkor d v s utbud och efterfrågan. Det slutliga priset på de MTN som kommer att emitteras är inte känt i dagsläget. Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfalldag.

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

Status

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

Rating

Bolaget har erhållit lång kreditrating A- med stable outlook av Standard & Poor's. Rating är det betyg en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. De tre största kreditbedömningsinstitutet är Moody's (www.moodys.com), Standard & Poor's (www.standardandpoors.com) och Fitch (www.fitchratings.com) en närmare förklaring om innebörden i ett visst kreditvärdighetsbetyg kan erhållas från respektive instituts hemsida. Ett kreditvärdighetsbetyg utgör inte en rekommendation om att köpa, sälja eller inneha värdepapper. Det är vars och ens skyldighet att inhämta information om aktuell rating då den kan vara föremål för ändring.

Standard & Poor's är etablerat inom EU och har registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

Nedan följer en uppställning över respektive kreditbedömningsinstituts ratingskalor:

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

Riskbedömning

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

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

5. Produktbeskrivning och ytterligare definitioner

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

Räntekonstruktioner

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

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

Lån med fast ränta

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

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

Lån med räntestjustering

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

Lån med rörlig ränta - FRN (Floating Rate Notes)

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

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

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

Ränftebas för rörlig ränta

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

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

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

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

Lån utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)

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

Lån med realränta

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

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

Dagberäkning av ränteperiod

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

"365/360-dagarsbasis" eller "*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.

Inlösen

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

MTN med förtida lösenmöjlighet för Bolaget (Call)

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

MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare (Put)

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

6. Allmänna Villkor

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

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

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

§ 1 Definitioner

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

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

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

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

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

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

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

§ 2 Registrering av MTN

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

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

§ 3 Räntekonstruktion

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

a) Fast ränta

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

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

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

b) Räntejustering

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

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

c) FRN (Floating Rate Notes)

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

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

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

d) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

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

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

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

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

Betalning av Kapitalbelopp och ränta skall ske i den valuta i vilken Lånet upptagits till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").

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

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

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

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

§ 5 Dröjsmålsränta

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av STIBOR eller, avseende MTN

utgiven i EUR, EURIBOR, med en veckas löptid, under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR, eller i förekommande fall EURIBOR, skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta skall dock – med förbehåll för bestämmelserna i andra stycket - aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.

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

§ 6 Preskription

Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive 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 skall tillämpas det som gäller för Bolaget – dock med det undantaget att Bolaget får ställa ansvarsförbindelse för Koncernbolag, vilken i sin tur inte får säkerställas;

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

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

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

§ 8 Uppsägning av lån

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

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

- d) Bolaget eller ett Koncernbolag inte inom 30 dagar efter den dag då Bolaget respektive Koncernbolaget mottagit berättigat skriftligt krav därom, infriar borgen eller garanti för annans lån eller åtagande att såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivit på grund av sådan borgen eller garanti; eller
- e) anläggningstillgång tillhörande Bolaget eller ett Koncernbolag utmäts; eller
- f) Bolaget eller ett Koncernbolag inställer sina betalningar; eller
- g) Bolaget eller ett Koncernbolag ansöker eller medger ansökan om företagsrekonstruktion; eller
- h) Bolaget eller ett Koncernbolag försätts i konkurs; eller
- i) beslut fattas om att Bolaget eller ett Koncernbolag skall träda i likvidation; eller
- j) Bolagets eller ett Koncernbolags styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget respektive Koncernbolaget skall uppgå i annat, nytt eller existerande bolag (beträffande Koncernbolag – i bolag utanför Koncernen), såvida Emissionsinstitutens skriftliga medgivande härtill ej inhämtats.

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

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

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

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

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

Vid återbetalning efter förtida uppsägning av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som bestäms på 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 skall istället köpränta användas, vilken skall reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen skall stängningsnotering användas.

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

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

§ 9 Rätt att företräda fordringshavarna

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

§ 10 Meddelanden

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

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

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

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

§ 12 Börsregistrering

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

§ 13 Förvaltningsregistrering

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

§ 14 Begränsning av ansvar m.m.

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

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

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

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

§ 15 Tillämplig lag jurisdiktion

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

Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 30 juni 2000

AB Industrivärden (publ)

⁵ Namnändrat från Stockholmsbörsen AB

7. Mall för Slutliga Villkor

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

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

AB Industrivärden (publ) Slutliga Villkor för Lån [] under AB Industrivärden] (publ) ("Industrivärden") svenska MTN-program

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

Fullständig information om Industrivärden och erbjudandet kan endast fås genom Prospekt offentliggjort den [] [jämte tillägg [lägg till samtliga tilläggsprospekt, annars radera]] och dessa Slutliga Villkor i kombination. Prospektet finns att tillgå på www.industrivarden.se.

1. **Lånenummer:** []
 - (i) Tranchebenämning: [] [Ytterligare trancher av MTN under Lån skall sammanföras och tillsammans med nedan utestående tranch/er utgöra ett enda Lån.]
2. **Kapitalbelopp:** [] (Om Euro – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen])
 - (i) Tranche: [] (Om Euro – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen])
3. **Valuta:** [Svenska kronor ("SEK")/Euro ("EUR")]
4. **Valör och multiplar därav:** [SEK/EUR []]
5. **Lånedatum:** []
 - [(i) Likviddatum: om annan dag än Lånedatum]
 - [(ii) Teckningsperiod: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]]
6. **Första ränteberäkningsdag:** []
7. **Återbetalningsdag:** []
8. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[Räntejustering]
[FRN (Floating Rate Note)]
[Nollkuponobligation]
[Realränta]
9. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning till Kapitalbelopp]
[specificera annan återbetalningskonstruktion]
10. **Förtida inlösen:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[(Om tillämpligt specificeras ytterligare i punkt 16/17)]

11. **Lånets status:** Ej efterställd

RÄNTEKONSTRUKTION:

12. **Fast ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntesats: [] % p.a.
 - (ii) Räntebestämningsmetod: [(360/360) (vid SEK) / (Act/Act) (vid Euro)]
 - (iii) Ränteförfalldag(ar): Årligen den [], första gången den [] och sista gången den [], dock att om sådan dag inte är Bankdag utbetalas räntebeloppet närmast påföljande Bankdag.
(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
 - (iv) Andra villkor avseende beräkning av fast ränta: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
13. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntebas: [] [(Act/360)]
 - (ii) Räntebasmarginal: [+/-] [] %
 - (iii) Räntebestämningsmetod: [(Act/360), specificera annan ränteberäkningsmetod]
 - (iv) Räntebestämningsdag: [Två] bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den []
 - (v) Ränteperiod: Tiden från den [] till och med den [] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [] månader med slutdag på en Ränteförfalldag
 - (vi) Ränteförfalldagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfalldag anses närmast påföljande Bankdag [], förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfalldagen skall anses vara föregående Bankdag].
14. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera]
15. **Realränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Inflationsskyddat räntebelopp: Räntesatsen multiplicerad dels med Kapitalbeloppet och dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex (Realränteindex/Basindex)
 - (ii) Inflationsskyddat Kapitalbelopp: Kapitalbeloppet multiplicerat med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex/Basindex)
 - (iii) Officiellt index: [KPI]

- | | | |
|--------|---------------------|---|
| (iv) | Basindex: | [[,] utgörande Officiellt index för []] |
| (v) | Realränteindex: | [Officiellt index för [] de år Räntebelopp skall erläggas] |
| (vi) | Referensobligation: | [Ej tillämpligt/ <i>Specificera</i>] |
| (vii) | Slutindex: | [Officiellt index för []] |
| (viii) | Återköp: | [Ej tillämpligt/ <i>Specificera</i>] |

ÅTERBETALNING VID FÖRTIDA INLÖSEN:

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

ÖVRIG INFORMATION:

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

ANSVAR

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

Stockholm den []

AB Industrivärden (publ)

8. Information om Industrivärden

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

Bolagets verksamhetsföremål och syfte

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

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Huvudsaklig verksamhet

Långsiktigt värdeskapande

Industrivärdens kärnverksamhet är att investera i nordiska börsbolag med en god värdeökningspotential, att genom aktivt ägande bidra till att skapa värden och att realisera dessa i samband med en försäljning. Den aktiva ägarrollen kräver ett betydande inflytande och medför att investeringshorisonten är långsiktig. Ett aktivt ägarperspektiv ger även en god förståelse för innehavsbolagens verksamhet, omvärld och löpande utveckling. Genom att bidra till värdeskapande i innehavsbolagen ökar värdet av tillgångarna samtidigt som Industrivärdens aktierisk minskar, arbetet bedrivs i fyra processer. Dessa är processerna för analys, investeringar, aktivt ägande och marknadsoperationer. Den största delen av Industrivärdens resurser inriktas på arbetet med aktivt ägande. Kvantitativa mål utvärderas löpande liksom olika former för en framtida avyttring. Stor vikt läggs vid kontinuerliga jämförelser mot långsiktiga placeringar i andra börsbolag. Investeringarna utvärderas kontinuerligt med en tidshorisont på 5–8 år.

Konkurrenskraftig plattform

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

Affärsidé och mål

Industrivärdens mål är att över tiden generera hög tillväxt av substansvärdet för att möjliggöra en totalavkastning till Industrivärdens aktieägare som räknat över en längre tidsperiod skall vara högre än genomsnittet för Stockholmsbörsen (NASDAQ OMX Nordic, Stockholm).

Strategi

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

Investeringskriterier

Innehav

- Medelstora och stora nordiska börsbolag.
- Bolag med affärsmodeller som kan tillämpas på flera marknader.
- Bolag med god förmåga att generera tillväxt i kassaflödet.
- Ledande positioner inom valda marknadssegment.

- Stor potential till värdeökning genom aktivt ägande.
- Ägarandel som ger ett betydande inflytande.

Portfölj

- Fullinvesterade aktier.
- Koncentration till ett begränsat antal aktieinnehav.
- Aktivt ägande med en lång placeringshorisont.
- Belåning ger hävstång i aktieportföljen.

Aktivt ägande

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

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

Industrivärdens aktieportfölj

Innehavsbolag	Antal aktier	Marknadsvärde		Portföljandel (%)	Ägarandel	
		(Mkr)	(Kr/aktie)		Kapital (%)	Röster (%)
Handelsbanken	67 810 927	12 274	32	21	10,9	11,1
Sandvik	144 577 252	12 210	32	21	12,2	12,2
Volvo A	121 506 918	9 323	24	16	5,8	15,0
Volvo B	1 261 939					
SCA A	43 100 000	7 174	19	13	10,0	29,1
SCA B	27 700 000					
Ericsson	80 708 520	5 613	14	10	2,5	14,3
SSAB A	56 105 972	3 443	9	6	17,6	22,6
SSAB B	754 985					
Skanska A	12 667 500	3 234	8	6	6,8	23,7
Skanska B	15 698 806					
Indutrade	14 727 800	2 695	7	5	36,8	36,8
Höganäs B	4 408 046	937	2	2	12,6	10,0
Total		56 903	147	100		

Källa: AB Industrivärdens hemsida, www.industrivarden.se

Organisation

Koncernstruktur

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

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

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

Det totala antalet anställda i Industrivärden och Nordinvest är ca 20 personer.

Dotterbolag till AB Industrivärden

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
Investment AB Promotion	556833-0525	Stockholm	80
Floras Kulle AB	556364-8137	Stockholm	100

Källa: AB Industrivärdens årsredovisning för 2011

Investeringar

Det har inte gjorts några större investeringar sedan bokslutsrapporten 2011 publicerats. Investeringar meddelas löpande via Bolagets delårsrapporter eller via separata "flaggningsmeddelanden".

Information om tendenser

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Industrivärdens långfristiga framtidsutsikter sedan bokslutsrapporten för 2011 offentliggjordes.

Förvaltnings- och ledningsorgan

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

Styrelse

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

Styrelseordförande sedan 2010. Vice styrelseordförande 2002–2010.
Styrelseledamot 1996. Styrelseordförande i SCA, Skanska och SSAB. Vice styrelseordförande i Ericsson. Styrelseledamot i Svenska Handelsbanken.

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

<p>Styrelseledamot sedan 2002. Styrelseledamot i Brinova Fastigheter.</p>
<p>Stuart Graham (född 1946), civ ekon, tekn dr hc Styrelseledamot</p> <p>Styrelseledamot 2011. Styrelseledamot i Skanska, PPL Corporation och Harsco Corporation.</p>
<p>Hans Larsson (född 1942) fil.kand Styrelseledamot</p> <p>Styrelseledamot sedan 2010. Styrelseordförande i Svenska Handelsbanken, Attendo och Valedo Partners Fund1. Styrelseledamot i Holmen.</p>
<p>Fredrik Lundberg (född 1951), civ ing, civ ekon, ekon dr hc, tekn dr hc Styrelseledamot</p> <p>Styrelseledamot sedan 2004. VD och koncernchef i L E Lundbergföretagen. Styrelseordförande i Holmen och Hufvudstaden. Vice styrelseordförande i Svenska Handelsbanken. Styrelseledamot i L E Lundbergföretagen, Sandvik och Skanska.</p>
<p>Anders Nyrén (född 1954), civ ekon, MBA Styrelseledamot</p> <p>VD och koncernchef i Industrivärden. Styrelseledamot sedan 2001. Styrelseordförande i Sandvik. Vice styrelseordförande i Svenska Handelsbanken. Styrelseledamot i Ericsson, SCA, SSAB, Volvo, Ernströmgruppen, Handelshögskolan i Stockholm och Handelshögskoleföreningen vid Handelshögskolan i Stockholm.</p>

Ledningsgrupp

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

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

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

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

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

Beroendeförhållanden

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

Styrelsens arbetsformer

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

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

Det konstituerande sammanträdet innefattar fastställande av styrelsens arbetsordning, beslut om firmateckning och protokollsjustering samt utskottsval. I samband med det styrelsesammanträde som behandlar årsbokslut, förvaltningsberättelse, förslag till vinstdisposition och bokslutsrapport lämnar revisorn en redogörelse till revisionsutskottet för revisorernas iakttagelser och bedömningar från den genomförda revisionen.

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

Av styrelsen utsedda utskott har till uppgift att bereda ärenden inför styrelsebeslut. Styrelsen utvärderar årligen den finansiella rapportering som erhålls från bolaget och ställer krav på dess innehåll och utformning för att säkerställa kvaliteten i den ekonomiska rapporteringen. Styrelsens arbete utvärderas årligen under ledning av styrelsens ordförande.

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

Ersättningsutskottet

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

Revisionsutskottet

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

Bolagsstyrning

Industrivärden tillämpar och följer Svensk kod för bolagsstyrning.

Aktiekapital och största Aktieägare

Aktiekapitalet uppgår till 965,7 Mkr och är fördelat på 386 271 224 aktier varav 268 530 640 A-aktier och 117 740 584 C-aktier. A-aktierna har en röst och C-aktierna 1/10 röst. I övrigt har alla aktier lika rätt till andel i tillgångar och resultat. Industrivärden är noterat på NASDAQ OMX Stockholm AB och presenteras på den Nordiska listan och har cirka 49 000 aktieägare. Andelen utländskt ägande uppgår till cirka 12 procent.

De under 2010 och 2011 beslutade konvertibelemissionerna kan komma att öka antalet underliggande aktier med 74 miljoner nya C-aktier vid full konvertering till ursprungliga konverteringskurser.

Ägarförhållanden per 31 december 2011

Största aktieägare	Antal aktier	Andel, % av	
		Aktiekapital	Röstetal
L E Lundbergföretagen	50 000 000	12,9	17,8
Handelsbankens Pensionsstiftelse	29 800 000	7,7	10,6
Handelsbankens Pensionskassa	29 350 000	7,6	10,5
Jan Wallanders & Tom Hedelius stiftelse	25 800 000	6,7	9,2
SCA Pensionsstiftelse	18 824 080	4,9	6,7
SCA Group Holding	10 525 655	2,7	3,8
Swedbank Robur Fonder	9 707 585	2,5	0,5
SCA Vorsorge-Treuhand	9 514 630	2,5	3,4
Norska Staten	7 787 569	2,0	1,4
SCA Pens.stift för Tjm o arb.led.	7 018 336	1,8	2,5
Svenska Handelsbanken	6 669 521	1,7	2,4
Lundberg, Fredrik	5 240 000	1,4	1,9
AMF Pension	4 525 000	1,2	0,2
Skandia Liv	4 014 245	1,0	0,2
Tredje AP-Fonden	3 613 841	0,9	0,6
Andra AP Fonden	3 526 916	0,9	0,3
Tore Browaldhs Stiftelse	3 410 000	0,9	1,2
State Street Bank, Pension Fund	2 601 769	0,7	0,4
Oktogonen	2 476 875	0,6	0,9
Totalt ovan	234 406 022	60,7	74,3
Övriga aktieägare	151 865 202	39,3	25,7
Totalt Industrivärden	386 271 224	100	100

Källa: AB Industrivärdens årsredovisning för 2011.

9. Upplysningar om Industrivärdens finansiella situation

Historisk finansiell information

Nedan presenteras övergripande finansiell information och nyckeltal hämtat ur Bolagets årsredovisning för 2011. För utförligare information kring Bolagets finansiella ställning och utveckling se Bolagets årsredovisning för 2010 och 2011. Bolagets koncernredovisning är upprättad i enlighet med de internationella redovisningsreglerna International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen.

Industrivärdenkoncernen i sammandrag

(SEK)	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-dec 2011	jan-dec 2010
Nyckeltal, kr per aktie				
Substansvärde per aktie, kr	124	142	104	149
Substansvärde per aktie, efter full konvertering, kr	123	137	106	144
Börskurs per A-aktie, kr	105	123	87	120
Börskurs per C-aktie, kr	98	112	82	118
Antal aktier (tusental)	386 271	386 271	386 271	386 271
Nyckeltal				
Substansvärde, Mdkr	48,0	54,9	40,1	57,7
Substansvärdeförändring, %	20	-5	-28	37
Soliditet, %	72	73	69	79
Skuldsättningsgrad, %	24,5	22,3	29,5	18,9
Skuldsättningsgrad efter full konvertering, %	11,0	10,0	14,5	13,0
Nettoskuld	15,6	15,8	16,8	13,4
Resultaträkningar, Mkr				
Utdelningsintäkter från aktier	1 043	632	2 403	1 379
Värdeförändring aktier m m	6 913	-4 019	-17 504	13 991
Övriga intäkter och kostnader *	24	-8	47	22
Rörelseresultat	7 980	-3 395	-15 054	15 392
Resultat efter finansiella poster	7 829	-3 540	-15 647	14 870
Periodens resultat	7 829	-3 540	-15 647	14 870
Balansräkningar, Mkr				
Aktier	63 640	70 690	56 903	71 092
Övriga anläggningstillgångar	57	209	52	207
Omsättningstillgångar	1 646	1 258	161	248
Summa tillgångar	65 343	72 157	57 116	71 547
Eget kapital	46 982	52 824	39 140	56 327
Summa långfristiga skulder **	16 545	16 658	14 474	12 467
Summa kortfristiga skulder	1 816	2 675	3 502	2 753
Summa eget kapital och skulder	65 343	72 157	57 116	71 547

* Inklusive kort handel och förvaltningskostnader.

** Varav optionsdelen på konvertibellån om 1 018 (2 149) Mkr vilka vid emissionstillfällena uppgick till sammanlagt 982 (383) Mkr

Källa: AB Industrivärdens årsredovisning för 2011 samt delårsrapport för 1 januari– 31 mars 2012.

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Den finansiella informationen i årsredovisningen för år 2010 och 2011 har granskats av Anders Lundin, auktoriserad revisor och medlem i FAR. Revisionen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisions sed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. Delårsrapporten för 1 januari-31 mars 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. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Anders Lundin.

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

Åldern på den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen är hämtad från årsredovisningen för 2011, vilken publicerades den 27 februari 2012 samt från delårsrapporten för 1 januari-31 mars 2012, vilken publicerades 5 april 2012.

Rättsliga förfaranden och förlikningsförfaranden

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

Väsentliga förändringar i emittentens finansiella ställning

Inga väsentliga förändringar avseende koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat efter att delårsrapporten för 1 januari-31 mars 2012 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 74 miljoner nya C-aktier vid full konvertering till ursprungliga konverteringskurser.

Jurisdiktion

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

10. Information som införlivats i Prospektet genom hänvisning

I detta Prospekt förekommer hänvisningar till Bolagets reviderade årsredovisningar avseende 2010 och 2011 samt oreviderad delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2012. Nedanstående hänvisningar refererar till information om Bolaget vilket tidigare offentliggjorts och inlämnats till Finansinspektionen. Informationen utgör, i sin helhet, en del av detta Prospekt.

	Koncernen	Moderbolaget
Årsredovisning 2010	Sida	Sida
Redovisningsprinciper	39	39
Resultaträkning	36	36
Balansräkning	36	36
Kassaflödesanalys	38	38
Noter	43	43
Revisionsberättelse	48	48
Bolagsstyrning	31	31
Årsredovisning 2011	Sida	Sida
Redovisningsprinciper	39	39
Resultaträkning	36	36
Balansräkning	36	36
Kassaflödesanalys	38	38
Noter	43ff	43ff
Revisionsberättelse	48	48
Bolagsstyrning	31	31
Delårsrapport 1 januari-31 mars 2012	Sida	Sida
Resultaträkning	10	11
Balansräkning	10	11

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

Handlingar tillgängliga för inspektion

Under Prospektets hela giltighetstid kan övrig information såsom bolagsordning, stiftelseurkund, historisk finansiell information etc, hämtas på Bolagets hemsida www.industrivarden.se, alternativt kan den beställas, i pappersformat, av Bolaget.

11. **Kontaktuppgifter**

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

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

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
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