

Detta Grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 5 juni 2020 och är giltigt i 12 månader från detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter är inte tillämpligt efter att ett prospekt inte längre är giltigt.

# INDUSTRI VÄRDEN

## MTN-PROGRAM

### **Ledarbank:**

Handelsbanken Capital Markets

### **Emissionsinstitut:**

DNB

Handelsbanken Capital Markets

Nordea

SEB

Detta grundprospekt ("Grundprospekt") för utgivande av Medium Term Notes ("MTN") under en period om tolv månader från godkännandet har ingivits till Finansinspektionen och erhållit Finansinspektionens godkännande i enlighet med artikel 20 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds allmänheten eller tas upp till handel på reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen är behörig myndighet enligt 1 kap. 4 § lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning. Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär dock inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

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.

Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Grundprospektet granskats eller reviderats av Industrivärdens revisor. Inte heller har Emissionsinstitutet eller Ledarbanken separat verifierat informationen i detta Grundprospekt.

I förhållande till varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN och lämpliga distributionskanaler för MTN kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "Distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En Distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler.

Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 ("MiFID:s produktstyrningskrav"), ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida Administrerande Institut eller något Utgivande Institut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Emissionsinstitutet eller någon av deras respektive dotterbolag som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

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 om lägst hundratusen (100 000) euro eller motvärdet därav i svenska kronor 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

BESKRIVNING AV INDUSTRIVÄRDENS MTN-PROGRAM.....	4
RISKFAKTORER.....	6
ANSVARSFÖRSÄKRAN M.M. ....	8
PRODUKTBESKRIVNING .....	9
ALLMÄNNA VILLKOR .....	11
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR .....	23
INFORMATION OM INDUSTRIVÄRDEN .....	27
ÖVRIG INFORMATION.....	34
KONTAKTUPPGIFTER .....	39

## BESKRIVNING AV INDUSTRIVÄRDENS MTN-PROGRAM

### Allmänt

Detta MTN-program utgör en ram varunder AB Industrivärden (publ) ("Bolaget" eller "Industrivärden"), 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 motsvarande 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 inte 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 Bolaget inom ramen för av styrelsen godkänd Finanspolicy.

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

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 som utges under programmet tilldelas ett lånenummer.

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

Såsom emissionsinstitut under programmet har ovanstående emissionsinstitut inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen härvidlag, förutom eventuella avgifter. Emissionsinstitutet har emellertid 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. 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. Lån under MTN-programmet är fritt överlåtbara.

### Form av värdepapper samt identifiering

MTN är en dematerialiserad ensidig skuldförbindelse som registreras enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och 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.

Uppgifter om eventuella ytterligare finansiella mellanhänder offentliggörs på Bolagets hemsida.

**När en finansiell mellanhand lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren. Alla finansiella mellanhänder som nyttjar Grundprospektet ska på sin webbplats uppge att nyttjandet står i överensstämmelse med samtycket och dess angivna villkor.**

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 Stockholms hemsida [www.nasdaqomxnordic.com](http://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 Stockholm 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 tas upp till handel.

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 uppta ett Lån till handel på en reglerad marknad kan påverkas av nominellt belopp och löptid och framgår av relevant reglerad marknads vid var tid gällande prislista.

#### **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.

## **RISKFAKTORER**

Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka Industrivärden liksom de MTN som ges ut inom ramen för MTN-programmet. Risker finns i förhållande till både Bolaget och de MTN som ges ut under MTN-programmet. Riskerna som beskrivs nedan presenteras i kategorierna bolagsspecifika risker och värdepappersspecifika risker. De risker som bedöms som mest väsentliga i respektive kategori presenteras först i den kategorin, därefter presenteras riskerna i respektive kategori utan inbördes ordning. Endast de mest väsentliga riskfaktorerna presenteras och framställningen nedan gör således inte anspråk på att vara uttömmande. Utöver nedan angivna riskfaktorer kan andra risker förekomma, varför läsaren också noggrant bör beakta övrig information i Grundprospektet. Beskrivningen av riskfaktorerna är baserat på tillgänglig information och uppskattningar gjorda per dagen för detta Grundprospekt.

### **Bolagsspecifika risker**

#### ***Aktiekursrisk***

Aktiekursrisk är den dominerande risken i Industrivärdens verksamhet, det vill säga risken för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden, eftersom Bolagets tillgångar i allt väsentligt utgörs av värdet på Bolagets aktieportfölj. Värdet på Bolagets aktieportfölj, justerat för köp och försäljningar, ökade under 2019 med 26,1 mdkr till 116,7 mdkr. Aktiekursrisken kan illustreras med att en procents förändring av kurserna på samtliga noterade aktieinnehav i Industrivärdens aktieportfölj per 31 december 2019 skulle ha påverkat marknadsvärdet med +/- 1,2 - mdkr. En negativ utveckling på de aktier som ingår i Bolagets aktieportfölj riskerar att få negativa effekter för värdet av Bolaget och således Bolagets finansiella ställning.

#### ***Finansieringsrisk***

Finansieringsrisk är risken att finansiering av verksamhetens kapitalbehov vid en given tidpunkt försvåras, inte kan erhållas eller endast kan erhållas till avsevärt ökade kostnader. Bolagets räntebärande nettoskuld uppgick den 31 mars 2020 till 4 802 mnkr. Bolagets MTN-program om 8,0 mdkr var per dagen för detta Grundprospekt utnyttjat med 5,8 mdkr. Vidare har Bolaget inom en ram på 3,0 mdkr avseende företagscertifikat upptagit 0 mdkr per dagen för detta Grundprospekt. Den genomsnittliga kapitalbindningstiden, exklusive pensionsavsättningar, var 13 månader per den 31 december 2019. Utöver upptagna lån om 5,8 mdkr finns per dagen för detta Grundprospekt avtalade långfristiga lånelöften om 3,0 mdkr och kortfristiga lånelöften i form av en checkkredit om 500 mnkr. Kreditratinginstitutet S&P Global Ratings har för koncernen fastställt en rating på lång sikt till A+/Stable outlook och på kort sikt till A-1 respektive K-1. En negativ förändring i rating och/eller sänkt soliditet skulle kunna innebära negativa konsekvenser för Bolagets finansiella flexibilitet, Bolagets möjlighet att erhålla finansiering och/eller medföra ökade kostnader för finansiering och/eller refinansiering.

#### ***Ränterisk***

Ränterisk är risken för att finansieringskostnaden varierar på grund av förändringar i marknadsräntorna. De finansiella instrument som är exponerade för ränterisk är lån med rörlig ränta. Så kallade swappar kan användas för att justera räntebindning och löptid. De ränteswapavtal om 750 mnkr som fanns vid ingången av år 2019 förföll under året och inga nya avtal har ingåtts. Vid årsskiftet 2019/2020 löpte huvuddelen av Koncernens lån med rörlig ränta. Den genomsnittliga räntebindningstiden var 2 månader per den 31 december 2019. Baserat på nettoskuld och räntebindning vid årets utgång skulle en parallell förflyttning av räntekurvan uppåt/nedåt med en procentenhet skulle påverka resultat efter finansiella poster år 2019 med cirka +/- 25 mnkr.

#### ***Risker kopplade till intern kontroll***

Mot bakgrund av den ovan beskrivna aktiekursrisken är den viktigaste kontrollprocessen i Industrivärdens verksamhet löpande uppföljning av värdeexponeringen i aktieportföljen. Industrivärdens interna kontroll är därför primärt inriktad på att säkerställa tillförlitligheten i värderingen av utestående aktie- och derivatpositioner samt i redovisningen av köp och försäljningar av aktier och andra värdepapper. Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för den interna kontrollen. Instruktionen om arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd innehåller placeringsregler avseende aktier och derivatinstrument samt en finanspolicy. Beslutsvägar, befogenheter och ansvar är definierade genom ett placeringsreglemente samt en riskpolicy. Industrivärden har en särskilt inrättad investeringskommitté som utgörs av företagsledningen samt representanter från investerings och analysorganisationen. Industrivärdens största risk består av värdeexponeringen i aktieportföljen. Den främsta risken i arbetsprocesserna avser

eventuella felaktigheter vid redovisning och rapportering av aktietransaktionerna. Den negativa konsekvensen av eventuella felaktigheter vid redovisning och rapportering av aktietransaktionerna skulle kunna vara att det faktiska värdet på Bolagets aktieportfölj är lägre än vad redovisningen visar.

### **Värdepappersspecifika risker**

#### ***Risk kopplad till prioriteringsnivå för MTN och att Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld***

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. Vidare är Bolaget inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör marknadslån. Eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle därmed vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs.

Bolagets externa finansiering består per dagen för detta Grundprospekt främst av upptagna lån under MTN-programmet om 5,8 mdkr. Utöver upptagna lån under Bolagets MTN-program finns avtalade långfristiga lånelöften från bank om 3,0 mdkr och kortfristiga lånelöften i form av en checkkredit om 500 mdkr, som per dagen för detta Grundprospekt inte är utnyttjade. Vidare har Bolaget en ram på 3,0 mdkr avseende företagscertifikat med 0 mdkr upptaget per dagen för detta Grundprospekt. Eventuella framtida betalningsåtaganden i form av företagscertifikat samt eventuella framtida betalningsåtaganden enligt befintliga lånelöften och checkkredit, skulle ha lika rätt till betalning som Lån under detta Grundprospekt i händelse av Bolagets konkurs. I händelse av Bolagets konkurs finns det således risk för att det inte finns tillräckligt med tillgångar för att ge investerare i MTN full betalning och investerare kan således komma att förlora hela eller delar av sin investering.

#### ***MTN med nollkupong***

Generellt gäller att ju längre återstående löptid på värdepappren desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider. Marknadsvärdet för värdepapper som utges till över- eller underkurs i förhållande till dess kapitalbelopp tenderar att fluktuera mer vid allmänna förändringar i ränteläget än värdepapper som emitteras till kapitalbeloppet. Det finns således en risk för att värdet på MTN kan sjunka plötsligt och snabbt.

#### ***Fordringshavarmöte och ändring av villkor***

De Allmänna Villkoren innehåller bestämmelser avseende Fordringshavarmöte i avsnitt 11. Sådana möten hålls för att besluta om exempelvis Fordringsinnehavarnas intressen i förhållande till MTN. Vid Fordringshavarmöten har innehavare av MTN rösträtt i förhållande till de MTN de innehar. Avsnitt 11 i de Allmänna Villkoren innehåller en möjlighet för Fordringshavarmötet att med bindande verkan för samtliga Fordringshavare fatta beslut som påverkar Fordringshavarnas rättigheter under utgivna MTN. Ett beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Risk finns att en majoritet av innehavare av utgivna MTN vid Fordringshavarmötet har en uppfattning som avviker från uppfattningen som övriga innehavare av MTN har. Det kan resultera i att övriga innehavare av MTN blir tvingade att acceptera förändringar i villkoren för aktuella MTN och blir bundna av beslut från ett Fordringshavarmöte som negativt påverkar värdet av MTN även om de inte röstar för ett sådant beslut eller inte deltar eller röstar alls i Fordringshavarmötet.

#### ***Benchmarkförordningen***

I syfte att säkerställa tillförlitligheten av referensräntor såsom exempelvis STIBOR och EURIBOR har lagstiftningsåtgärder på EU-nivå vidtagits. Härav har Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014 ("**Benchmarkförordningen**") tillkommit och trätt ikraft den 1 januari 2018. Benchmarkförordningen reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användning av referensvärden inom EU. Då benchmarkförordningen endast varit tillämplig under en begränsad tid är effekterna av den än så länge svårbedömda. Emellertid föreligger framtida risker som innebär att benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och hur de utvecklas. Detta i samband med ökade administrativa krav kan leda till ett minskat antal aktörer som deltar vid bestämningen av referensräntor, vilket följaktligen kan leda till att en viss referensränta slutar publiceras. Skulle en sådan referensränta vara kopplad till en viss MTN, kan det påverka innehavaren av en sådan MTN negativt.

## **ANSVARSFÖRSÄKRAN M.M.**

Detta Grundprospekt utgör ett grundprospekt enligt artikel 8 Prospektförordningen. Grundprospektet har godkänts av Finansinspektionen, som är behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Grundprospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för kvaliteten på värdepapper eller den emittent som avses i detta Grundprospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Bolaget, med säte i Sverige, ansvarar för innehållet i Grundprospektet. Enligt Bolagets kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i detta Grundprospekt. Såvitt styrelsen vet överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Grundprospektet har inte granskats av Bolagets revisorer. Grundprospektets innehåll har inte heller verifierats av Emissionsinstitutet. Ansvaret omfattar även när finansiella mellanhänder återförsäljer eller slutligt placerar värdepapper, under förutsättning att Bolaget lämnat sitt samtycke till att Grundprospektet nyttjas.



## 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, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion).

Den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet specificeras i dess Slutliga Villkor. Under MTN-programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor punkt 6 utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella lånet tillhörande Slutliga Villkor. Normalt emitteras dock MTN med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.

#### **Lån med fast ränta**

Lånet löper med ränta enligt Rättesatsen på utestående Nominellt belopp från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Röntan erläggs i efterskott på respektive Rönteförfalldag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

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 rörlig ränta - FRN (Floating Rate Notes)**

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

Röntan erläggs i efterskott på varje Rönteförfalldag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

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 interpolering avses den bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

Med STIBOR avses "den årliga rättesats som (1) omkring kl 11.00 på aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Rönteperioden; eller (2) om ingen sådan rättesats anges för den relevanta Rönteperioden enligt punkten (1), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av de rättesatser som Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Rönteperioden; eller (3) om ingen rättesats anges enligt punkten (1) och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (2), den rättesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar rättesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Rönteperioden".

Med EURIBOR avses "den årliga rättesats som (1) omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Euro under en period jämförbar med den relevanta Rönteperioden; eller (2) om ingen sådan rättesats anges för den relevanta Rönteperioden enligt punkten (1), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den rättesats som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Rönteperioden; eller (3) om ingen rättesats anges enligt punkten (1) och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (2), den rättesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar rättesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Rönteperioden".

MTN med rörlig ränta som ges ut under detta prospekt kan ha STIBOR eller EURIBOR som röntebas. Dessa utgör referensvärden enligt Benchmarkförordningen. Administratören av STIBOR, Swedish

Financial Benchmark Facility (ett dotterbolag till Global Rate Set Systems), ingår inte vid dagen för detta Grundprospekt i Europeiska värdepappersmyndigheten ESMA:s register som hålls i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen. Såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännandet av detta Grundprospekt, är övergångsbestämmelserna i artikel 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, på så sätt att administratören för STIBOR ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering. Administratören av EURIBOR, European Money Market Institute, är registrerat i ESMA:s register över administratörer.

#### **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.

#### **Dagberäkning av ränteperiod**

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

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

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

#### **Återbetalning av kapitalbelopp och ränta**

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

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

## ALLMÄNNA VILLKOR

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

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska gälla för lån som AB Industrivärden (publ) (org. nr 556043-4200) ("**Bolaget**") emitterar på kapitalmarknaden under avtal som ursprungligen ingåtts den 30 juni 2000, såsom ändrats och bekräftats därefter genom tilläggsavtal mellan Bolaget och Svenska Handelsbanken AB (publ), DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) om MTN-program ("**MTN-program**") genom att utge obligationer med varierande löptider, dock lägst ett år, s.k. *Medium Term Notes*.

## 1. DEFINITIONER

1.1 Utöver ovan gjorda definitioner ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"**Administrerande Institut**" är (i) om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet enligt Slutliga Villkor, och (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet.

"**Avstämningsdag**" är den femte Bankdagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden) (i) förfallodag för ränta eller kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) dagen för avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag.

"**Bankdag**" är dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska för denna definition anses vara likställda med allmän helgdag.

"**Dagberäkningsmetod**" är vid beräkningen av ett belopp för viss beräkningsperiod, den beräkningsgrund som anges i Slutliga Villkor.

- (a) Om beräkningsgrunden "**30/360**" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på ett år med 360 dagar bestående av tolv månader med vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden.
- (b) Om beräkningsgrunden "**Faktisk/360**" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

"**Emissionsinstitut**" är Svenska Handelsbanken AB (publ), DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i VPC-systemet och som ansluter sig till detta MTN-program, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.

"**EURIBOR**" är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Euro under en period jämförbar med den relevanta Ränfteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränfteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränfteperioden; eller

- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Ränteperioden.

”**Euro**” och ”**EUR**” är den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU).

”**Euroclear Sweden**” är Euroclear Sweden AB (org. nr 556112-8074).

”**Europeiska Referensbanker**” är fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Administrerande Institut.

”**Fordringshavare**” är den som är antecknad på VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare av en MTN.

”**Fordringshavarmöte**” är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 11 (*Fordringshavarmöte*).

”**Justerat Lånebelopp**” är Lånebeloppet med avdrag för MTN som ägs av ett Koncernföretag, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av sådan MTN eller ej.

”**Koncernen**” är den koncern i vilken Bolaget är moderbolag (med begreppet koncern och moderbolag avses vad som anges i aktiebolagslagen (2005:551), såsom ändrad från tid till annan).

”**Koncernföretag**” är varje juridisk person som från tid till annan ingår i Koncernen.

”**Kontoförande Institut**” är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN.

”**Ledarbank**” är Svenska Handelsbanken AB (publ) eller annat Emissionsinstitut vilket enligt överenskommelse med Bolaget kan komma att överta denna roll.

”**Likviddag**” är den dag, enligt Slutliga Villkor, då emissionslikviden för MTN ska betalas.

”**Lån**” är varje lån av viss serie, omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program.

”**Lånebelopp**” är, enligt Slutliga Villkor, det sammanlagda utestående Nominella Beloppet av MTN avseende visst Lån, men minskat med eventuellt återbetalt belopp.

”**Lånevillkor**” är för visst Lån, dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för sådant Lån.

”**Marknadslån**” är lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på Reglerad Marknad.

”**MTN**” är en ensidig skuldförbindelse om Nominellt Belopp som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgör del av Lån som utgivits av Bolaget under detta MTN-program.

”**Nominellt Belopp**” är det belopp för varje MTN som anges i Slutliga Villkor.

**"Referensbanker"** är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) eller sådana ersättande banker som vid aktuell tidpunkt uppger räntesats för STIBOR och som utses av Administrerande Institut.

**"Reglerad Marknad"** är en reglerad marknad såsom definieras i Direktiv 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument.

**"Slutliga Villkor"** är de slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån under detta MTN-program i enlighet med Bilaga 1 (*Mall för Slutliga Villkor*) (med de tillägg och ändringar som från tid till annan kan komma att göras).

**"Startdag För Ränteberäkning"** enligt Slutliga Villkor, är den dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa.

**"STIBOR"** är:

- (d) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränzteperioden; eller
- (e) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av de räntesatser som Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Ränzteperioden; eller
- (f) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränzteperioden.

**"Svenska Kronor"** och **"SEK"** är den lagliga valutan i Sverige.

**"Utgivande Institut"** enligt Slutliga Villkor, är det eller de Emissionsinstitut under detta MTN-program varigenom ett visst Lån har upptagits.

**"VP-konto"** är det värdepapperskonto hos Euroclear Sweden enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument i vilket (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat i en förvaltares namn.

**"Återbetalningsdag"** enligt Slutliga Villkor, är dag då MTN ska återbetalas.

- 1.2 Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i Svenska Kronor har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen närmast före den relevanta tidpunkten och som 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, enligt den kurs för Svenska Kronor mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida ([www.riksbank.se](http://www.riksbank.se)).
- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebas marginal, Räntebestämningdag, Ränteförfallodag/ar, Ränzteperiod och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.
- 1.4 De definitioner som återfinns i dessa Allmänna Villkor ska tillämpas också för Slutliga Villkor.

## **2. UPPTAGANDE AV LÅN**

- 2.1 Under detta MTN-program får Bolaget ge ut MTN i Svenska Kronor eller Euro med en löptid på lägst ett år. Under ett Lån kan MTN ges ut i flera trancher utan godkännande från Fordringshavare.
- 2.2 Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.
- 2.3 Bolaget åtar sig att göra betalningar avseende utgivna MTN och även i övrigt följa Lånevillkoren för de Lån som tas upp under detta MTN-program.
- 2.4 Önskar Bolaget ge ut MTN under detta MTN-program ska Bolaget ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Lån.

## **3. REGISTRERING AV MTN**

- 3.1 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.
- 3.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 3.3 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med avsnitt 10 (*Uppsägning av lån*) och avsnitt 11 (*Fordringshavarmöte*). Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.

## **4. RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE**

- 4.1 Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under Lånevillkoren eller rösta på Fordringshavarmöte, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren.
- 4.2 Fordringshavare, eller annan person som utövar Fordringshavares rättigheter enligt punkt 4.1 ovan, kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga MTN som innehas av Fordringshavaren. Envar sådan befullmäktigad person får agera självständigt.

## **5. BETALNINGAR**

- 5.1 Betalning avseende MTN utgivna i Svenska Kronor ska ske i Svenska Kronor och avseende MTN utgivna i Euro ska ske i Euro.
- 5.2 Betalningar avseende MTN ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till Fordringshavaren på dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.
- 5.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Bolaget tillse att beloppet utbetalas så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.

- 5.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2.
- 5.6 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

## 6. RÄNTA

6.1 Ränta på visst Lån beräknas på Nominellt Belopp och utgår (i förekommande fall) i enlighet med Lånevillkoren.

6.2 I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något av följande alternativ eller en kombination därav:

(a) Fast Ränta

Om Lån är specificerat som Lån med Fast Ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Rönteförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges Slutliga Villkor.

(b) Rörlig Ränta (FRN)

Om Lånet är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginale för samma period. Om beräkningen av räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska räntesatsen anses vara noll.

Kan räntesats inte bestämmas på Räntebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 15.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkningen till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Rönteförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutlig Villkor.

(c) Nollkupongslån

Om Lånet är specificerat som Nollkupongslån ska Lånet löpa utan ränta.

6.3 Ränta beräknas och utgår till och med respektive Rönteförfallodag.

6.4 Infaller Rönteförfallodag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Rönteförfallodagen.

6.5 Infaller Rönteförfallodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Rönteförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rönteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.

## **7. DRÖJSMÅLSRÄNTA**

- 7.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i Svenska Kronor respektive EURIBOR för MTN utgivna i Euro under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilket dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 7.1 för Lån som löper med ränta ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.
- 7.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstituten eller Euroclear Sweden utgår dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande (i) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (ii) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilken dröjsmålet varar).

## **8. ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP**

- 8.1 Lån förfaller till betalning med dess Nominella Belopp, såsom tillämpligt enligt relevanta Slutliga Villkor, på Återbetalningsdagen med det belopp per MTN som anges i Slutliga Villkor, tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet dock först följande Bankdag.
- 8.2 Bolaget får efter överenskommelse med Fordringshavare återköpa MTN vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Bolaget får enligt Bolagets eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

## **9. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN**

Så länge någon MTN utestår åtar sig Bolaget följande.

### **9.1 Status**

Bolaget ska tillse att dess betalningsförpliktelser enligt Lån i förmånsrättsligt hänseende jämföras med Bolagets övriga icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser, förutom sådana förpliktelser som enligt gällande rätt har bättre förmånsrätt.

### **9.2 Säkerställande av andra Marknadslån**

Bolaget ska:

- (a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet, vare sig i form av ansvarsförbindelse eller på annat sätt, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget;
- (b) inte självt ställa säkerhet i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; samt
- (c) tillse att Koncernföretag vid eget upptagande av Marknadslån efterlever bestämmelserna enligt (a) och (b) ovan, varvid på vederbörande Koncernföretag ska tillämpas det som gäller för Bolaget (med beaktande av att Koncernföretaget får motta sådan ansvarsförbindelse som Bolaget äger lämna enligt bestämmelse i (b) ovan).

### **9.3 Upptagande till handel på Reglerad Marknad**

För Lån som enligt Slutliga Villkor ska upptas till handel på Reglerad Marknad åtar sig Bolaget att ansöka om detta vid Nasdaq Stockholm AB eller annan Reglerad Marknad och



att vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge det relevanta Lånet är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler.

#### 9.4 Tillhandahållande av Lånevillkor

Bolaget åtar sig att hålla den aktuella versionen av dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för samtliga utestående Lån som är upptagna till handel på Reglerad Marknad tillgängliga på Bolagets hemsida.

### 10. UPPSÄGNING AV LÅN

10.1 Administrerande Institut ska (i) om så begärs skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebelopp under relevant Lån, göras gemensamt) eller (ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte, skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om:

- (a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet:
  - (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och
  - (ii) inte varar längre än tre (3) Bankdagar;
- (b) Bolaget i något annat avseende än som anges i (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån, under förutsättning att, om rättelse är möjlig, Bolaget skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse och rättelse inte skett inom femton (15) Bankdagar;
- (c)
  - (i) Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod erlägger betalning avseende annat lån 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 varar tio (10) Bankdagar;
  - (ii) annat lån till Koncernföretag förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär); eller
  - (iii) Koncernföretag inte inom tio (10) Bankdagar efter den dag då Koncernföretag mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Koncernföretag ställt för annans förpliktelse,
- (d) under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån eller åtaganden som berörs under punkten (c)(i)-(iii), gemensamt uppgår till minst SEK 100 000 000 eller motvärdet därav i annan valuta;
- (e) tillgångar som ägs av ett Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK 100 000 000 utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom tjugo (20) Bankdagar från dagen för utmätningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
- (f) Koncernföretag ställer in sina betalningar;

- (g) Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (h) Koncernföretag försätts i konkurs;
- (i) beslut fattas om att Bolaget ska träda i likvidation eller att Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation; eller
- (j) Bolagets styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag..

Begreppet "lån" och "förpliktelse" i punkten (c) 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.

- 10.2 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt punkt 10.1 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 10.1.
- 10.3 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna enlighet med avsnitt 14 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 10.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse ska varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 10.1 föreligger.
- 10.4 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 10.1 ska:
- (a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN som tillsammans med upplupen ränta skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen; och
  - (b) Lån som löper utan ränta återbetalas till ett belopp per MTN som bestäms enligt följande formel per dagen för uppsägningen av Lånet:

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

r = den säljränta som 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 stängningsnoteringen användas.

t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för MTN utgivna i Svenska Kronor eller Euro.

## 11. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 11.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebelopp, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.

- 11.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare och Bolaget inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Bolaget eller Fordringshavare enligt punkt 11.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kännedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnt meddelande.
- 11.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.
- 11.4 Kallelsen enligt punkt 11.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 11.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen. Fordringshavarmöte för flera lån under MTN-programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 11.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.
- 11.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 4 (*Rätt att agera för Fordringshavare*) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 11.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare och Administrerande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Bolaget ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Bolaget och Administrerande Institut.
- 11.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Lånebelopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
  - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 11;
  - (c) gäldenärsbyte och

- (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 11.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 11.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än femtio (50) procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avstående av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 12 (*Ändringar av villkor m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 11.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst femtio (50) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 11.9 och avseende övriga ärenden tjugo (20) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 11.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 11.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 11.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringshavarmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte.
- 11.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 11.14 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehas av denne.
- 11.15 Bolaget får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 11.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare som inte har röstat för ett beslut ska inte vara ansvarig för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.
- 11.17 På Administrerande Instituts begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger sammanlagt belopp för samtliga MTN som ägs av Koncernföretag på sådan Bankdag som anges i punkt 11.1 samt relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernföretag.
- 11.18 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 14 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares och Utgivande Instituts begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.
- 11.19 Administrerande Instituts skäliga kostnader och utlägg i anledning av ett Fordringshavarmöte, inklusive skälig ersättning till det Administrerande Institutet, ska betalas av Bolaget.

## **12. ÄNDRING AV VILLKOR M.M.**

- 12.1 Bolaget och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 12.2 Bolaget och Administrerande Institut får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.

- 12.3 Anslutande av nytt Emissionsinstitut till MTN-programmet kan ske genom skriftlig överenskommelse mellan Bolaget, aktuellt institut och befintliga Emissionsinstitut och Emissionsinstitut kan frånträda som sådant.
- 12.4 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 12.1 till 2 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 11 (*Fordringshavarmöte*).
- 12.5 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 12.6 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med punkt 9.4.
- 12.7 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i enlighet med detta avsnitt 12 ska av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 14 (*Meddelanden*) och publiceras i enlighet med punkt 9.4.

### **13. PRESKRIPTION**

- 13.1 Fordran på kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. Om fordran preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning av sådan fordran Bolaget.
- 13.2 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 bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott i preskriptionslagen (1981:130).

### **14. MEDDELANDEN**

- 14.1 Meddelanden ska tillställas Fordringshavare för aktuellt Lån på den adress som är registrerad hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen före avsändandet. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Bolagets hemsida.
- 14.2 Meddelande ska tillställas Bolaget och Emissionsinstitut på den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Avstämningsdagen före avsändandet.
- 14.3 Ett meddelande till Bolaget eller Fordringshavare enligt Lånevillkoren som sänds med normal post till angiven adress ska anses ha kommit mottagaren tillhanda tredje Bankdagen efter avsändande och meddelande som sänds med bud ska anses ha kommit mottagaren tillhanda när det avlämnats på angiven adress.
- 14.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

### **15. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.**

- 15.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet ankommande åtgärderna gäller 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 Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 15.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 15.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 15.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

## **16. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION**

- 16.1 Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren och samtliga icke kontraktuella förpliktelser som uppkommer i samband med tillämpning av Lånevillkoren.
- 16.2 Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Stockholm den 12 juni 2019

AB INDUSTRIVÄRDEN (publ)

## 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 om lägst hundratusen (100 000) euro eller motsvärdet därav i svenska kronor emitteras.

### MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

för lån nr [•]

under AB Industrivärden (publ) ("Bolaget")

svenska MTN-program

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor av den 12 juni 2019 för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Allmänna Villkor för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt daterat den 5 juni 2020 jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet ("**Grundprospektet**"). Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet. Upprättandet av Grundprospekt, Allmänna Villkor och Slutliga Villkor har skett i enlighet med artikel 8 Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("**Prospektförordningen**").

Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, dess tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination, varför investerare som överväger att investera i MTN bör läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och dess tilläggsprospekt. Grundprospektet samt tilläggsprospekt finns att tillgå på Bolagets hemsida [www.industrivarden.se](http://www.industrivarden.se).

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

### ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [•]
  - (i) Tranchebenämning: [•]
2. **Lånebelopp:**
  - (i) för Lånet: [•]
  - (ii) för tranch [•]: [•]
  - [(iii) för tranch [•] (*ange tidigare trancher*): [•]
3. **Pris per MTN:** [•] % av Nominellt Belopp[ plus upplupen ränta från och med [*infoga datum*] om tillämpligt]
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Nominellt Belopp:** [SEK/EUR] [•] (*Lägst EUR 100 000 eller motsvärdet därav i SEK.*)
6. **Lånedatum:** [•]
7. **Startdag för Ränteberäkning:** [Lånedatum/[•]]
8. **Likviddag:** [Lånedatum/[•]]
9. **Återbetalningsdag:** [•]
10. **Räntekonstruktion:** [Fast Ränta]

11. **Belopp på vilken ränta ska beräknas:** [Floating Rate (FRN)]  
[Nollkupongslån]  
[Nominellt Belopp/[•]]

## BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

12. **Fast Ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Räntesats: [•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/ [•]].
  - (ii) Rän-tepe-riod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Rän-tepe-rioden) och därefter varje tidspe-riod om [•] månader med slutdag på en Rän-te-för-fal-lodag
  - (iii) Rän-te-för-fal-lodag(ar): [Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [•], första gången den [•] och sista gången den [•]  
*(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Rän-te-pe-riod)*
  - (iv) Dagberäkningsmetod: [30/360/Specificera]
  - (v) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktor med rubrik [”infoga rubriken på relevant riskfaktor”] i Grundprospektet.
13. **Rörlig Ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Rän-te-bas: [•]-månader [STIBOR/EURIBOR]  
[Den [första/sista] kupongens Rän-te-bas ska interpoleras linjärt mellan [•]-månader [STIBOR/EURIBOR] och [•]-månader [STIBOR/EURIBOR].]
  - (ii) Rän-te-bas-marginal: [+/-][•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
  - (iii) Rän-te-bestäm-ningsdag: [Två] Bankdagar före varje Rän-te-pe-riod, första gången den [•]
  - (iv) Rän-te-pe-riod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Rän-te-pe-rioden) och därefter varje tidspe-riod om ca [•] månader med slutdag på en Rän-te-för-fal-lodag.
  - (v) Rän-te-för-fal-lodag(ar): Sista dagen i varje Rän-te-pe-riod, [den [•], den [•], den [•] och den [•],] första gången den [•] och sista gången [den [•]/på Återbetalningsdagen].
  - (vi) Dagberäkningsmetod: [Faktiskt/360/Specificera]
  - (vii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktor med rubrik [”infoga rubriken på relevant riskfaktor”] i Grundprospektet.
14. **Nollkupongslån:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Villkor för Nollkupongslån: [•]
  - (ii) Riskfaktor: I enlighet med riskfaktor med rubrik [”infoga rubriken på relevant riskfaktor”] i Grundprospektet.



## ÅTERBETALNING

15. **Belopp till vilket MTN ska återbetalas på Återbetalningsdagen:** [•] % av [Nominellt Belopp/[•]]

## ÖVRIGT

16. **Upptagande till handel på Reglerad Marknad:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) **Reglerad Marknad:** [Nasdaq Stockholm/Specificera annan Reglerad Marknad]
- (ii) **Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagande till handel:** [•]
- (iii) **Totalt antal värdepapper som tas upp till handel:** [•]
- (iv) **Tidigaste dagen för upptagande till handel:** [•]
- (v) **Reglerade Marknader eller motsvarande marknader enligt vad emittenten känner till värdepapper i samma klass som de värdepapper som erbjuds eller som ska tas upp till handel redan finns upptagna till handel:** [Specificera/Ej tillämpligt]
17. **Uppskattat tillfört nettobelopp:** [SEK/EUR] [•] minus transaktionskostnader och avgifter
18. **Användning av tillfört nettobelopp:** [Allmän finansiering av verksamhet/Specificera]
19. **Intressen:** [Specificera/Ej tillämpligt]  
*(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för Lånet ska beskrivas)*
20. **Kreditbetyg för Lån:** [Specificera/Ej tillämpligt]
21. **Beslut till grund för upptagande av emissionen:** [Ej tillämpligt/Beslut avseende detta Lån fattades den [infoga datum]/Specificera]  
*(Om beslut avseende emissioner under MTN-programmet är beskrivet i Grundprospektet och denna emission är täckt av sådant beslut ska "Ej tillämpligt" användas)*
22. **Information från tredje part:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande] [Ej tillämpligt]

23. **Annan begränsning av samtycke till användning av Grundprospekt:** [Specificera/Ej tillämpligt]
24. **Utgivande Institut:**
- (i) för tranch [•]: [[Svenska Handelsbanken AB (publ)], [DNB Bank ASA, filial Sverige], [Nordea Bank Abp], [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)], [•]]
- [(ii) för tranch [•] (*ange tidigare trancher*): [[Svenska Handelsbanken AB (publ)], [DNB Bank ASA, filial Sverige], [Nordea Bank Abp], [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)], [•]]
25. **Administrerande Institut:** [[Svenska Handelsbanken AB (publ)], [DNB Bank ASA, filial Sverige], [Nordea Bank Abp], [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)], [•]]
26. **ISIN:** SE[•]

Bolaget bekräftar att ovanstående kompletterande villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande Grundprospekt som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Stockholm den [•]

AB Industrivärden (publ)

## INFORMATION OM INDUSTRIVÄRDEN<sup>1</sup>

### Översikt

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är AB Industrivärden (publ). Bolaget har organisationsnummer 556043-4200 och LEI-nummer 549300TM1DLIQI3B3T37. Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm. Bolaget registrerades vid Bolagsverket den 21 februari 1944 och är ett publikt aktiebolag. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med svensk lagstiftning, däribland 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.

### Bolaget i korthet

#### *Historik*

Industrivärden bildades av Handelsbanken 1944. Syftet var att samla och dela ut de aktieinnehav som banken erhöll efter 1930-talskrisen till bankens aktieägare. Verksamheten visade sig vara framgångsrik och kom över tid att utvecklas till en effektiv kapitalförvaltning med en spridd ägarbild. Industrivärden är idag en kunnig, ansvarstagande och finansiellt stabil ägare som tar en aktiv ägarroll och på så sätt skapar en konkurrensfördel till gagn för innehavsbolagens och därmed Industrivärdens värdeutveckling.

#### *Affärsidé*

Att bedriva långsiktigt värdeskapande kapitalförvaltning genom aktivt ägande. Affärsidén baseras på Industrivärdens relativa styrkefaktorer i form av ett långsiktigt investeringsperspektiv, starka påverkanspositioner, en välutvecklad ägarmodell, djup industriell kunskap och erfarenhet, finansiell styrka och ett omfattande nätverk.

#### *Mål*

Det långsiktiga målet är att öka substansvärdet i syfte att generera en avkastning till Industrivärdens aktieägare som överträffar marknadens avkastningskrav. Med beaktande av portföljinvesteringarnas riskprofil ska aktieägarna ges en totalavkastning som över tid är högre än genomsnittet för Stockholmsbörsen (Nasdaq Stockholm).

#### *Strategi*

Affärsidén genomförs med bas i Bolagets investeringsverksamhet och aktiva ägarroll. Investeringsverksamheten bygger på en strukturerad investeringsprocess med kontinuerlig analys och utvärdering av existerande och potentiella alternativa investeringar. Den bedömda avkastningspotentialen för existerande investeringar ska, med beaktande av kontinuitet och långsiktighet, ställas mot avkastningspotentialen för potentiella alternativinvesteringar. Industrivärden ska utöva aktivt ägande i respektive innehavsbolag med syfte att bidra till en konkurrenskraftig värdetillväxt över tid.

#### *Investeringsverksamhet*

Industrivärdens affärsmodell medför betydande ägarpositioner i en koncentrerad börsportfölj med god värdepotential. Över tid ska respektive investering bidra till att öka substansvärdet, i syfte att generera en totalavkastning för Industrivärdens aktie som är högre än genomsnittet för Stockholmsbörsen. Industrivärden har därför ett bolagsfokus snarare än ett indexfokus. Det långsiktiga ägarperspektivet medför en naturlig fokusering på hållbar utveckling och långsiktiga värdeskapande åtgärder i innehavsbolagen.

Industrivärden investerar i nordiska börsbolag med en beprövad affärsmodell och starka marknadspositioner där det finns en tydlig potential för lönsamhet. Ytterligare investeringskriterier är att Bolaget ska tilldelas ett betydande inflytande med minst tio procent av röstetalet och representation i såväl valberedning som styrelse. Avkastningspotentialen ska vara långsiktigt attraktiv och kunna realiseras genom aktivt ägande. Investeringarna ska även ha en attraktiv värdering och ge en god balans mellan risk och avkastning.

---

<sup>1</sup> Källa – AB Industrivärdens årsredovisning för 2019 och delårsrapport 1 januari-31 mars 2020.

## Aktivt ägande i praktiken

Det aktiva ägandet utövas främst genom valberedningsarbete, genom styrelserepresentation och genom löpande utvärdering av styrelse, VD och företagsledning. De olika åtgärder som bedöms skapa mest värde över tid definieras i Bolagets handlingsplan, vilket utgör grunden för påverkansarbetet. I rollen som aktiv ägare tillför Industrivärden värde genom:

- Ett engagerat ägarskap genom representation i valberedningar och styrelser med betydande kunskap och förmåga att utvärdera, ställa krav, påverka och ge stöd.
- Ett långsiktigt och hållbart perspektiv med fokus på konkurrenskraftig värdetillväxt över tid.
- Ägarsamarbete genom att förankra viktiga frågor med andra ägare.
- Resurser i form av finansiell styrka och ett omfattande nätverk.

## Värdeskapande

Industrivärden långsiktiga mål är att öka substansvärdet i syfte att generera en avkastning till Industrivärden aktieägare som överträffar marknadens avkastningskrav. Den senaste fem- respektive tioårsperioden har substansvärdet, inklusive återinvesterade utdelningar, i genomsnitt ökat med 13 respektive 12 procent per år mot 11 respektive 12 procent för totalavkastningsindex (SIXRX).

## Industrivärden innehavsbolag

Innehavsbolagen per 31 mars 2020

### Aktieportföljens och substansvärdets sammansättning

Innehavsbolag	2020-03-31						3M:2020	
	Antal aktier	Ägarandel, %		Marknadsvärde		Värdeandel, %	Totalavkastning, aktieinnehav	
		Kapital	Röster	mnkr	kr/aktie		mnkr	%
Sandvik	157 400 000	12,5	12,5	22 233	51	22	-6 458	-23
Essity A	34 000 000			10 302				
Essity B	32 800 000	9,5	29,2	10 037	47	21	189	1
Volvo A	154 600 000			18 428				
Volvo B	3 600 000	7,4	24,2	430	43	19	-6 164	-25
Handelsbanken A	204 900 000	10,3	10,5	17 035	39	17	-3 639	-18
SCA A	33 785 290			3 379				
SCA B	38 300 000	10,3	29,3	3 847	17	7	211	3
Ericsson A	86 052 615			6 970				
Ericsson B	1 000 000	2,6	15,1	81	16	7	-379	-5
Skanska A	12 667 500			1 918				
Skanska B	18 500 000	7,4	24,3	2 802	11	5	-1 878	-28
SSAB A	44 334 933	4,3	11,8	1 010	2	1	-446	-31
Övrigt				444	1	0	-3	
<b>Aktieportföljen</b>				<b>98 917</b>	<b>227</b>	<b>100</b>	<b>-18 567</b>	<b>-16</b>
<b>Räntebärande nettoskuld</b>				<b>-4 802</b>	<b>-11</b>			
<b>Substansvärde</b>				<b>94 115</b>	<b>216</b>			
<b>Skuldsättningsgrad</b>				<b>5%</b>				

## Organisation

Industrivärden har en professionell och kostnadseffektiv organisation som kännetecknas av hög flexibilitet och korta beslutsvägar. Organisationen har en lång, samlad erfarenhet och betydande kompetens. Verksamheten omfattar cirka 15 anställda vid kontoret i Stockholm samt åtta styrelseledamöter och ett omfattande nätverk. Det interna arbetet är projektorienterat och baseras på välutvecklade processer.

## Koncernstruktur

AB Industrivärden är moderbolag i Industrivärdenkoncernen.

## Dotterföretag till AB Industrivärden

I Industrivärdenkoncernen ingår per 31 december 2019 följande direktägda dotterföretag:

Dotterföretag	Org.nr	Säte	Kapitalandel %
Industrivärden Invest AB (publ)	556775-6126	Stockholm	100
Industrivärden Förvaltning AB	556777-8260	Stockholm	100
Investment AB Promotion	556833-0525	Stockholm	100
Floras Kulle AB	556364-8137	Stockholm	100

## Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

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

## Styrelse

**Fredrik Lundberg** (född 1951), civ ing, civ ek, ek dr hc, tekn dr hc.  
*Styrelseordförande sedan 2015, Styrelseledamot sedan 2004*

VD och koncernchef i L E Lundbergföretagen.  
Styrelseordförande i Holmen och Hufvudstaden.  
Vice styrelseordförande i Handelsbanken.  
Styrelseledamot i L E Lundbergföretagen och Skanska.

---

**Pär Boman** (född 1961) ingenjör- och ekonomexamen, ek dr hc.  
*Vice styrelseordförande sedan 2015. Styrelseledamot sedan 2013*

Styrelseordförande i Handelsbanken, Essity och SCA.  
Styrelseledamot i Skanska.  
Tidigare VD och koncernchef i Handelsbanken.

---

**Christian Caspar** (född 1951), civ ek.  
*Styrelseledamot sedan 2011*

Styrelseledamot i Stena, Benteler International AG och Goodgrower SA.  
Drygt trettio års erfarenhet från ledande befattningar inom McKinsey & Company.

---

**Marika Fredriksson** (född 1963), Civ ek.  
*Styrelseledamot sedan 2020.*

Styrelseledamot i Sandvik och SSAB. CFO Vestas Wind Systems.  
Tidigare CFO på Gambro samt Autoliv och dessförinnan ledande positioner inom Volvokoncernen.

---

**Bengt Kjell** (född 1954), civ ek.  
*Styrelseledamot sedan 2015*

Styrelseordförande i SSAB.  
Vice styrelseordförande i Indutrade och Pandox.  
Styrelseledamot i Amasten.  
Tidigare t.f. VD och vice VD i Industrivärden, VD för AB Handel och Industri och partner i Navet.

---

**Annika Lundius** (född 1951), jur kand.  
*Styrelseledamot sedan 2014.*

Tidigare Vice VD i Svenskt Näringsliv, rättschef och finansråd i Finansdepartementet samt VD i Svensk Försäkring.

---

**Lars Petterson** (född 1954), civ ing och fil dr hc.  
*Styrelseledamot sedan 2015.*

Styrelseordförande i KP Komponenter A/S.  
Styrelseledamot i L E Lundbergföretagen, Indutrade, Husqvarna AB och Festo A.G.  
Tidigare VD i Sandvik och dessförinnan ledande befattningar inom Sandvikkoncernen.

---

**Helena Stjernholm** (född 1970), civ ek.  
*Styrelseledamot sedan 2016.*

VD i Industrivärden.

Vice styrelseordförande i Ericsson.

Styrelseledamot i Sandvik och Volvo.

Tidigare partner och investeringsansvarig i IK Partners. Dessförinnan strategikonsult på Bain & Company.

### **Ledningsgrupp**

**Helena Stjernholm** (född 1970), verkställande direktör, anställd sedan 2015.

**Karl Åberg** (född 1979), chef för investerings- och analysorganisationen, anställd sedan 2017.

**Jan Öhman** (född 1960), ekonomi- och finanschef (CFO), anställd sedan 2019.

**Sverker Sivall** (född 1970), kommunikations- och hållbarhetschef, anställd sedan 1997.

**Jennie Knutsson** (född 1976), chefsjurist, anställd sedan 2015.

### **Intressekonflikter**

Inför årsstämman 2020 har valberedningen gjort följande bedömning ifråga om styrelseledamöters oberoende.

Fredrik Lundberg, Pär Boman och Lars Pettersson har ansetts oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men inte i förhållande till större aktieägare. Helena Stjernholm har ansetts oberoende i förhållande till större ägare, men inte i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Christian Caspar, Bengt Kjell, Annika Lundius och Marika Fredriksson har ansetts oberoende såväl i förhållande till större ägare som Bolaget och bolagsledningen.

Sammansättningen uppfyller de oberoendekrav som uppställs i Svensk kod för bolagsstyrning.

### **Styrelsens arbetsformer**

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

Styrelsearbetet utgår från den arbetsordning (inkl. vd-instruktion) som fastställs årligen vid det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen och vd-instruktionen reglerar och strukturerar styrelsens arbetsuppgifter under året, tydliggör interna beslutsordningar och fastställer ansvarsfördelningen gentemot vd. Utöver arbetsordningen fastställer styrelsen ett antal styrdokument för verksamheten. Varje sammanträde utgår från en till styrelsen distribuerad dagordning samt relevant dokumentation.

Utöver det konstituerande sammanträdet, som hålls i anslutning till årsstämman, sammanträder styrelsen normalt åtta gånger per år (ordinarie sammanträden inklusive möten i samband med publicering av delårs- och bokslutsrapporter). Extra styrelsemöte sammankallas vid behov. Under 2019 har styrelsen haft totalt nio möten. Under 2019 har, inom ramen för det aktiva ägandet och i likhet med tidigare år, en betydande del av styrelsens arbete bestått i att av företagsledningen få föredraget Industrivärdens djupare syn på och handlingsplan för ett par av innehavsbolagen, samt att diskutera och utvärdera dessa handlingsplaner

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 för revisorernas iakttagelser och bedömningar från den genomförda revisionen.

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.

## Styrelsens utskott

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

### *Revisionsutskottet*

Revisionsutskottet har en beredande och övervakande roll vad gäller Bolagets riskhantering, styrning och kontroll av den finansiella rapporteringen. Utskottet håller bland annat regelbunden kontakt med revisorn för att säkerställa att Bolagets interna och externa redovisning uppfyller de krav som ställs på ett noterat bolag, övervakar effektiviteten i Bolagets interna kontroll av den finansiella rapporteringen, håller sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt diskuterar omfattningen och inriktningen av revisionsarbetet med revisorn. Vidare granskar och övervakar revisionsutskottet revisorns opartiskhet och självständighet, utfärdar riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som får upphandlas av bolagets revisor samt, i förekommande fall, hanterar upphandlingen av revisor. Revisorn rapporterar löpande sina iakttagelser till revisionsutskottet. Under år 2019 höll revisionsutskottet tre möten. Bolagets revisorer har deltagit vid samtliga dessa tre möten, varav avgående revisorn PricewaterhouseCoopers AB har deltagit vid ett möte och den vid årsstämman år 2019 tillträdande revisorn Deloitte AB har deltagit vid två möten. Ingen ersättning har utgått för styrelseledamöternas arbete i utskottet.

### *Ersättningsutskottet*

Ersättningsutskottet har en beredande roll inför styrelsens beslut i frågor om principer för ersättningar och andra anställningsvillkor för vd och ledande befattningshavare samt utvärderar program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av de ersättningsriktlinjer för ledande befattningshavare som bolagsstämman beslutar samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Under år 2019 höll ersättningsutskottet tre möten. Ingen ersättning har utgått för styrelseledamöternas arbete i utskottet.

## Bolagsstyrning

Industrivärden tillämpar och följer Svensk kod för bolagsstyrning.

## Kreditvärdering (Rating)

Vid dagen för detta Grundprospekt har Bolaget erhållit kreditrating A+/Stable/A-1 av S&P Global Ratings.

S&P kreditvärderingsbetyg på lång sikt	S&P kreditvärderingsbetyg på kort sikt
AAA	A-1
AA	A-2
A	A-3
BBB	B
BB	C
B	D
CCC/CC/C	
D	

S&P Global Ratings 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](http://www.moody.com)), S&P Global Ratings ([www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)) och Fitch ([www.fitchratings.com](http://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 2019 uppgick aktiekapitalet till 1 088 024 692,50 kr fördelat på 435 209 877 aktier varav 268 183 340 A-aktier och 167 026 537 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, resultat och utdelning. Industrivärdens A-aktie och C-aktie är noterade på Nasdaq Stockholm. Industrivärdenaktien ingår i segmentet större företag för börsbolag med marknadsvärde överstigande en miljard euro. Industrivärden har cirka 88 000 (80 000) aktieägare. Utländska aktieägares andel av kapitalet uppgår till cirka 21 (20) procent. Regler till skydd för minoritetsaktieägare i fråga om majoritetsaktieägares utövande av kontroll över ett bolag finns i aktiebolagslagen (2005:551) och Nasdaq Stockholms emittentregelverk, vilka Bolaget har att följa.

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 2019 omvandlades 117 A-aktier till C-aktier. Under det första kvartalet 2020 omvandlades 1 063 006 A-aktier till C-aktier.

### Ägarförhållanden per 31 december 2019:

	Aktiekapital %	Röstetal %
L E Lundbergföretagen	17,1	23,8
Handelsbankens Pensionsstiftelse	7,1	10,8
Jan Wallanders och Tom Hedelius stiftelse	6,3	9,7
Spiltan Fonder	3,1	0,8
Vanguard	2,5	2,1
Fredrik Lundberg inklusive bolag	2,3	3,1
Norges Bank Investment Management	2,2	1,8
SCA Pensionsstiftelse	2,1	3,2
Essity Vorsorge-Treuhand	2,1	3,2
Handelsbankens Pensionskassa	2,0	3,0
Essity Pensionsstiftelse för tjänstemän	1,9	3,0
Black Rock	1,5	0,6
AFA Sjukförsäkring	1,5	0,2
Alecta Pensionsförsäkring	1,4	1,1
XACT Fonder	1,2	1,0
<b>Totalt ovan</b>	<b>54,3</b>	<b>67,4</b>
<b>Övriga aktieägare</b>	<b>45,7</b>	<b>32,6</b>
<b>Totalt Industrivärden</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Händelser under 2019 och första kvartalet 2020 i sammandrag

### 2019

#### Aktieportföljen

Aktieportföljens värde, justerat för köp och försäljningar, ökade under 2019 med 26,1 mdkr till 116,7 mdkr.

#### Substansvärdet

Den 31 december 2019 uppgick substansvärdet till 259 kronor per aktie, en ökning under året med 35 procent inklusive återinvesterad utdelning.

#### Totalavkastningen

Totalavkastningen uppgick till 30 procent för såväl A-aktien som C-aktien, jämfört med 35 procent för totalavkastningsindex (SIXRX).



#### *Förvärv och avyttring av aktier*

Under året förvärvades aktier för 1,6 mdkr i Volvo A, 0,5 mdkr i Sandvik, 0,4 mdkr i Skanska B, 0,3 mdkr i Essity B, 0,2 mdkr i SCA B och 0,2 mdkr i Handelsbanken A. Vidare avyttrades aktier för 0,3 mdkr i Essity A och 0,1 mdkr i SCA A. ICA Gruppen-aktier för 4,1 mdkr levererades i samband med lösen av utestående exchangeable varvid kvarvarande aktier avyttrades.

#### *Utdelningsförslag*

Styrelsen föreslog initialt en utdelning om 6,00 kronor per aktie. Med anledning av den rådande osäkerheten till följd av covid-19-pandemin beslutade styrelsen att återkalla förslaget om utdelning. Årsstämman den 24 april 2020 fastställde förslaget att inte lämna någon utdelning för år 2019. Styrelsen har ambitionen, om förutsättningar föreligger, att under hösten kalla till en extra bolagsstämma för beslut om utdelning.

#### **Första kvartalet 2020**

##### *Aktieportföljen*

Under det första kvartalet 2020 minskade aktieportföljens värde, justerat för köp och försäljningar, med 18,6 mdkr. Den 31 mars 2020 uppgick aktieportföljens värde till 98,9 mdkr, eller 227 kronor per aktie.

##### *Substansvärdet*

Substansvärdet den 31 mars 2020 var 94,1 mdkr eller 216 kr per aktie, en minskning under första kvartalet med 43 kr per aktie. Inklusiv återinvesterad utdelning minskade substansvärdet med 17 %.

##### *Totalavkastningen*

Totalavkastningen uppgick under de första tre månaderna 2020 till -17 % för A-aktien och -14 % för C-aktien, jämfört med -18 % för Stockholmsbörsens totalavkastningsindex (SIXRX).

#### *Förvärv och avyttring av aktier*

Under första kvartalet 2020 förvärvades aktier för 0,4 mdkr i SCA B och 0,3 mdkr i Sandvik.

## ÖVRIG INFORMATION

### Historisk finansiell information

Bolagets koncernredovisning och årsredovisning samt Bolagets bokslutsrapporter för de två senaste räkenskapsåren 2018 och 2019 samt delårsrapporter för perioden 1 januari-31 mars 2019 och 1 januari-31 mars 2020 är införlivade i detta Grundprospekt genom hänvisning. De införlivade handlingarna finns att tillgå på Bolagets hemsida [www.industrivarden.se](http://www.industrivarden.se) och ska läsas som en del av detta Grundprospekt. Information på Bolagets hemsida som inte hänvisats till i detta Grundprospekt utgör inte en del av detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Industrivårdens 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 är ett s.k. Investment Entity och konsoliderar, som sådant, inte vissa dotterföretag. Dotterföretag som agerar stödfunktioner till moderbolaget konsolideras enligt förvärvsmetoden medan dotterföretag och intresseföretag som är investeringar (portföljbolag) inte konsolideras utan värderas i likhet med andra aktieplaceringar löpande till verkligt värde via resultaträkningen.

Revisionsberättelserna för 2018 och 2019 finns intagna i årsredovisningen för respektive år, på sidan 58 för 2018 och sidan 64 för 2019. Revisionsberättelserna följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar. Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2019 och 1 januari-31 mars 2020 har inte varit föremål för granskning av revisor. Utöver revisionen av Bolagets årsredovisningar har Bolagets revisorer inte granskat några delar av detta Grundprospekt.

Nedanstående tabell visar nyckeltal som hämtats från Bolagets reviderade årsredovisning för 2018 och 2019 samt oreviderade delårsrapporter för januari-mars 2019 och januari-mars 2020.

(SEK)	31 dec 2019	31 dec 2018	31 mar 2020	31 mar 2019
<b>Nyckeltal (koncernen), kr per aktie</b>				
Substansvärde per aktie, kr	259 <sup>2</sup>	196 <sup>3</sup>	216 <sup>4</sup>	231 <sup>5</sup>
Börskurs per A-aktie, kr	232,00	183,20	193,60	199,70
Börskurs per C-aktie, kr	225,90	179,20	193,90	194,75
Antal aktier (tusental)	435 209	435 209	435 209	435 209
<b>Nyckeltal (koncernen)</b>				
Substansvärde, mdkr	112,7 <sup>2</sup>	85,2 <sup>4</sup>	94,1 <sup>5</sup>	100,5 <sup>6</sup>
Substansvärdeförändring, %*	35	-9	-17	18
Soliditet, %	96	91	95	<b>95</b>
Skuldsättningsgrad, %	3	7	5	3
Räntebärande nettoskuld	4 032	6 601	4 802	3 037

\* Inklusive återinvesterad utdelning.

<sup>2</sup> Substansvärde per aktie, kr och Substansvärde, mdkr för 31 dec 2018 och 31 dec 2019 finns att hitta i Industrivårdens årsredovisning för 2019 på sid. 28 som går att finna under *Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning, Årsredovisning 2019*.

<sup>3</sup> Substansvärde per aktie, kr och Substansvärde, mdkr för 31 dec 2017 och 31 dec 2018 finns att hitta i Industrivårdens årsredovisning för 2018 på sid. 37 som går att finna under *Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning, Årsredovisning 2018*.

<sup>4</sup> Substansvärde per aktie, kr och Substansvärde mdkr för 31 mar 2019 finns att hitta i Industrivårdens delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2020 på sid. 4 som går att finna under *Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning, Delårsrapport perioden 1 januari – 31 mars 2020*.

<sup>5</sup> Substansvärde per aktie, kr och Substansvärde, mdkr för 31 mar 2019 finns att hitta i Industrivårdens delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019 på sid. 4 som går att finna under *Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning, Delårsrapport perioden 1 januari – 31 mars 2019*.

## Nyckeltal och definitioner

Nedan definierade nyckeltal är inte definierade enligt IFRS, men presenteras i vissa fall för att underlätta en investerares bedömning av Bolagets finansiella situation. Nyckeltalen är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat från, eller som substitut för Industrivärdens finansiella information som upprättas enligt IFRS. Nyckeltalen är inte reviderade.

**Antal aktier**<sup>6</sup> – Det totala antalet utestående aktier

**Börskurs per A-aktie**<sup>7</sup> – Den aktiekurs som aktien handlas för på Nasdaq Stockholm

**Börskurs per C-aktie**<sup>8</sup> – Den aktiekurs som aktien handlas för på Nasdaq Stockholm

**Räntebärande nettoskuld**<sup>9</sup> – Räntebärande skulder och pensionskuld minskat med likvida medel och räntebärande fordringar

**Skuldsättningsgrad**<sup>10</sup> – Räntebärande nettoskuld i relation till marknadsvärdet på aktieportföljen

**Substansvärde per aktie**<sup>11</sup> – Substansvärde dividerat med det totala antalet utestående aktier

**Substansvärde**<sup>12</sup> – Marknadsvärdet för aktieportföljen minskat med den räntebärande nettoskulden

**Substansvärdeförändring**<sup>13</sup> – Förändring av substansvärde

**Soliditet**<sup>14</sup> – Eget kapital dividerat med balansomslutning

## Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Den finansiella informationen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 har granskats av Bolagets tidigare revisor PricewaterhouseCoopers AB med Magnus Svensson Henryson, auktoriserad revisor och medlem i FAR, som huvudansvarig revisor. Den finansiella informationen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2019 har granskats av Bolagets nuvarande revisor Deloitte AB med Hans Warén, auktoriserad revisor och medlem i FAR, som huvudansvarig revisor. Revisionen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisionssed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. Under 2019 har bolagets revisor Deloitte AB översiktligt granskat halvårsrapporten och bokslutsrapporten. Vid årsstämman 2020 omvaldes Deloitte AB till revisionsbolag för Industrivärden till utgången av årsstämman 2021. Hans Warén, auktoriserad revisor och medlem i FAR, har utsetts som huvudansvarig revisor.

## Ålder på den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen är hämtad från årsredovisningen för 2019, som publicerades den 20 februari 2020 samt delårsrapport avseende 1 januari-31 mars 2020, som publicerades 7 april 2020.

## 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.

<sup>6</sup> Antalet aktier har inkluderats för att ge investerarna information om det totala antalet utestående aktier.

<sup>7</sup> Börskurs per A-aktie har inkluderats för att ge investerarna information om den aktiekurs som aktien handlas för på Nasdaq Stockholm.

<sup>8</sup> Börskurs per C-aktie har inkluderats för att ge investerarna information om den aktiekurs som aktien handlas för på Nasdaq Stockholm.

<sup>9</sup> Räntebärande nettoskuld har inkluderats för att ge investerarna information om Bolagets faktiska skuldsättning.

<sup>10</sup> Skuldsättningsgrad har inkluderats för att ge investerare information om Bolagets räntekänslighet, genom räntebärande nettoskuld i relation till marknadsvärdet på aktieportföljen. Marknadsvärdet på aktieportföljen för 2017 och 2018 finns att hitta i Industrivärdens årsredovisning för 2018 på sid. 65 som går att finna under *Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning, Årsredovisning 2018*. Marknadsvärdet på aktieportföljen för 31 mar 2018 finns att hitta i Industrivärdens delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2018 på sid. 3 som går att finna under *Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning, Delårsrapport perioden 1 januari – 31 mars 2018*. Marknadsvärdet på aktieportföljen för 31 mar 2019 finns att hitta i Industrivärdens delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019 på sid. 3 som går att finna under *Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning, Delårsrapport perioden 1 januari – 31 mars 2019*.

<sup>11</sup> Substansvärde per aktie har inkluderats för att ge investerarna information om hur de underliggande tillgångarna värderas per aktie.

<sup>12</sup> Substansvärde har inkluderats för att ge investerarna information om hur de underliggande tillgångarna värderas.

<sup>13</sup> Substansvärdeförändring har inkluderats för att ge investerarna informationen om de underliggande tillgångarnas värdeförändring.

<sup>14</sup> Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur.

## Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Det föreligger inga myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (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 Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

## Väsentliga förändringar i emittentens solvens, finansiella situation eller ställning på marknaden

Inga väsentliga förändringar avseende koncernens solvens, finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat efter att delårsrapporten för 1 januari-31 mars 2020 offentliggjordes som i betydande grad skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget.

Det har inte inträffat några betydande förändringar av koncernens finansiella resultat efter att delårsrapporten för 1 januari – 31 mars 2020 offentliggjordes till godkännandet av detta Grundprospekt.

## Väsentliga avtal

Det förekommer inga avtal utanför ramen för den löpande verksamheten, som är av den betydelsen att utfallet skulle kunna påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina förpliktelser i enlighet med detta Grundprospekt.

## 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

För att underlätta utökningar av Lån utgivna under tidigare prospekt införlivas (i) Allmänna Villkor av den 30 juni 2000, samt (ii) den Mall för Slutliga Villkor som publicerats i Bolagets grundprospekt registrerat den 13 april 2015, 18 april 2016, 5 maj 2017, 7 juni 2018 respektive 12 juni 2019 och utgör en del av detta Grundprospekt.

Nedanstående handlingar som tidigare offentliggjorts och ingivits till Finansinspektionen ska, i nedan tillämpliga delar, läsas som en del av detta Grundprospekt, årsredovisningarna är granskade av revisorer, delårsrapporterna har dock inte reviderats.

<b>Årsredovisning 2018</b>	<b>Sida</b>
Börskurs per A-aktie, kr samt Börskurs per C-aktie, kr	39
Avstämningsposter för substansvärdet	36
Resultaträkning avseende Koncernen	43
Balansräkning avseende Koncernen	43
Förändringar av eget kapital avseende Koncernen	44
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	45
Finansiering	47-49
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter avseende koncernen	50-57
Resultaträkning avseende Bolaget	43
Balansräkning avseende Bolaget	43
Förändringar av eget kapital avseende Bolaget	44
Kassaflödesanalys avseende Bolaget	45
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter avseende Bolaget	50-57
Revisionsberättelse	59-61

Länk till Industrivärdens årsredovisning 2018:

<https://www.industrivarden.se/globalassets/arsredovisningar/svenska/2018.pdf>

<b>Årsredovisning 2019</b>	<b>Sida</b>
Börskurs per A-aktie, kr samt Börskurs per C-aktie, kr	26
Avstämningsposter för substansvärdet	28
Resultaträkning avseende Koncernen	49
Balansräkning avseende Koncernen	50
Förändringar av eget kapital avseende Koncernen	51
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	52
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter avseende koncernen	53-62
Resultaträkning avseende Bolaget	49
Balansräkning avseende Bolaget	50
Förändringar av eget kapital avseende Bolaget	51
Kassaflödesanalys avseende Bolaget	52
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter avseende Bolaget	53-62
Revisionsberättelse	64-66

*Länk till Industrivärdens årsredovisning 2019:*

<https://www.industrivarden.se/globalassets/arsredovisningar/svenska/2019>

<b>Delårsrapport perioden 1 januari – 31 mars 2020</b>	<b>Sida</b>
Resultaträkning avseende Koncernen	7
Balansräkning avseende Koncernen	7
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	7
Förändringar i eget kapital avseende Koncernen	8
Resultaträkning avseende Bolaget	8
Balansräkning avseende Bolaget	8
Beskrivning av redovisningsprinciper	9

*Länk till Industrivärdens delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2020:*

<https://www.industrivarden.se/sv-se/media/Pressmeddelanden/2020/delarsrapport-3m2020-1-januari--31-mars-2020/>

De handlingar som inte införlivas genom hänvisning är inte relevanta för upprättandet av detta Grundprospekt i enlighet med gällande prospektförordning och utgör inte en del av detta Grundprospekt.

De handlingar som införlivats genom hänvisning hålls tillgängliga hos Bolaget och på Bolagets hemsida [www.industrivarden.se](http://www.industrivarden.se). Information på Bolagets hemsida som inte införlivats i detta Grundprospekt genom hänvisning utgör inte en del av detta Grundprospekt. Införlivade handlingar samt övrig information kan, om den inte finns tillgänglig i elektroniskt format på [www.industrivarden.se](http://www.industrivarden.se), även erhållas av Bolaget i pappersformat.

### **Handlingar som är tillgängliga 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 eller på Bolagets hemsida [www.industrivarden.se](http://www.industrivarden.se).

- Registreringsbevis och bolagsordning för Bolaget;
- Bolagets delårsrapporter för 1 januari-31 mars 2019 och 1 januari-31 mars 2020;
- Koncernens (däribland även dotterföretagens) reviderade årsredovisningar och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2018 och 2019;
- 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  
[www.industrivarden.se](http://www.industrivarden.se)

### LEDARBANK

Svenska Handelsbanken AB (publ)  
Debt Capital Markets  
106 70 Stockholm  
Tel: 08-701 10 00

---

### REVISOR

Deloitte AB  
113 79 Stockholm  
Tel: 075 246 20 000

### CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

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

---

## FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING KONTAKTA:

---

### Handelsbanken

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm  
Handelsbanken Capital Markets:

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

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 Bank Abp

Nordea Markets  
Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm

([www.nordeamarkets.com/sv](http://www.nordeamarkets.com/sv))

08-407 90 85

08-407 91 11

08- 407 92 03

---

### SEB

#### Large Corporates & Financial Institutions

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm  
Capital Markets:

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

08-506 232 19

08-506 232 21

---

### DNB

#### DNB Markets

Regeringsgatan 59, 105 88 Stockholm

([www.dnb.se](http://www.dnb.se))

08-473 48 78

---