

SLUTLIGA VILLKOR
för lån nr 163
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 12 juni 2019 jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "Prospektdirektivet") ("**Grundprospektet**") för MTN-programmet. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG. 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).

En sammanfattning av den enskilda emissionen bifogas dessa Slutliga Villkor.

ALLMÄNT

- | | | |
|-----|---|------------------------------|
| 1. | Lånenummer: | 163 |
| | (i) Tranchebenämning: | 1 |
| 2. | Lånebelopp: | |
| | (i) för Lånet: | SEK 1 500 000 000 |
| | (ii) för tranch 1: | SEK 1 500 000 000 |
| 3. | Pris per MTN: | 100,00 % av Nominellt Belopp |
| 4. | Valuta: | SEK |
| 5. | Nominellt Belopp: | SEK 2 000 000 |
| 6. | Lånedatum: | 20 februari 2020 |
| 7. | Startdag för Ränteberäkning: | Lånedatum |
| 8. | Likviddag: | Lånedatum |
| 9. | Aterbetalningsdag: | 20 februari 2025 |
| 10. | Räntekonstruktion: | Fast Ränta |
| 11. | Belopp på vilken ränta ska beräknas: | Nominellt Belopp |

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

- | | | |
|-----|--------------------|---|
| 12. | Fast Ränta: | Tillämpligt |
| | (i) Räntesats: | 0,75 % årlig ränta beräknat på Nominellt Belopp. |
| | (ii) Ränteperiod: | Tiden från den 20 februari 2020 till och med den 20 februari 2021 (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om 12 månader med slutdag på en Ränteförfallodag |

- | | | |
|-------|----------------------------|---|
| (iii) | Ränteförfallodag(ar): | Årligen den 20 februari, första gången den 20 februari 2021 och sista gången den 20 februari 2025 |
| (iv) | Dagberäkningsmetod: | 30/360 |
| (v) | Riskfaktorer: | I enlighet med riskfaktor med rubrik "MTN med fast ränta" i Grundprospektet. |
| 13. | Rörlig Ränta (FRN): | Ej tillämpligt |
| 14. | Nollkupongslån: | Ej tillämpligt |

ÅTERBETALNING

- | | | |
|-----|---|---------------------------|
| 15. | Belopp till vilket MTN ska återbetalas på Återbetalningsdagen: | 100 % av Nominellt Belopp |
|-----|---|---------------------------|

ÖVRIGT

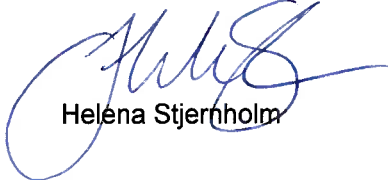
- | | | |
|-------|--|---|
| 16. | Upptagande till handel på Reglerad Marknad: | Tillämpligt |
| (i) | Reglerad Marknad: | Nasdaq Stockholm |
| (ii) | Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagande till handel: | SEK 84 750 |
| (iii) | Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: | 750 |
| (iv) | Tidigaste dagen för upptagande till handel: | På eller omkring Lånedatum |
| (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: | Ej tillämpligt |
| 17. | Motiv för erbjudandet och användning av medel som erbjudandet förväntas tillföra: | I enlighet med Grundprospektet |
| 18. | Intressen: | Ej tillämpligt |
| 19. | Kreditbetyg för Lån: | Ej tillämpligt |
| 20. | Beslut till grund för upptagande av emissionen: | Ej tillämpligt |
| 21. | Information från tredje part: | Ej tillämpligt |
| 22. | Annan begränsning av samtycke till användning av Grundprospekt: | Ej tillämpligt |
| 23. | Utgivande Institut: | |
| (i) | för tranch 1: | Svenska Handelsbanken AB (publ) och Nordea Bank Abp |


24. **Administrerande Institut:** Svenska Handelsbanken AB (publ)
25. **ISIN:** SE0012676757

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 17 februari 2020

AB Industrivärden (publ)


Helena Stjernholm


Jan Öhman

SAMMANFATTNING – LÅN 163

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

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Varning:	<p>Emissionsspecifik sammanfattning avseende lån 163.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet:	<p>Bolaget samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende lån under MTN-programmet i enlighet med följande villkor:</p> <ul style="list-style-type: none">(i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt och endast under denna period kan de finansiella mellanhänderna återförsälja eller slutligt placera MTN;(ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;(iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och(iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för det aktuella lånet. <p>När en finansiell mellanhand lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren.</p>

AVSNITT B – EMITTENT

B.1	Registrerad firma och handelsbeteckning:	AB Industrivärden (publ), organisationsnummer 556043-4200 ("Industrivärden" eller "Bolaget").
B.2	Säte, bolagsform och lagstiftning:	Bolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med svensk lagstiftning, däribland aktiebolagslagen (2005:551).

B.4b	Kända trender:	Ej tillämpligt; Det finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Industrivärdens affärsutsikter som uppmärksammats sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.																																																																																																									
B.5	Koncernbeskrivning:	AB Industrivärden är moderbolag i Industrivärdenkoncernen. Koncernen omfattar även fyra direktägda bolag.																																																																																																									
B.9	Resultatprognos:	Ej tillämpligt; Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos.																																																																																																									
B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:	Ej tillämpligt; revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar.																																																																																																									
B.12	Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa:	<p>Historisk finansiell information</p> <p>Nedanstående resultaträkning och balansräkning i sammandrag från Industrivärdens reviderade årsredovisning för 2017 och 2018 samt oreviderade delårsrapporter för januari-mars 2018 och januari-mars 2019. Årsredovisning och delårsrapporter finns att tillgå på Industrivärdens hemsida och ger en rättvisande bild av Bolaget.</p> <p>Industrivärdens koncernredovisning är upprättad i enlighet med de internationella redovisningsreglerna (IFRS) sådana de antagits av EU och med tillämpning av RFR 1. Årsredovisningen för moderbolaget är upprättad enligt Årsredovisningslagen med tillämpning av RFR 2.</p> <p>Industrivärdenkoncernen i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(SEK)</th> <th>31 dec 2018</th> <th>31 dec 2017</th> <th>31 mar 2019</th> <th>31 mar 2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5">Nyckeltal, kr per aktie</td> </tr> <tr> <td>Substansvärde per aktie, kr</td> <td>196</td> <td>221</td> <td>231</td> <td>225</td> </tr> <tr> <td>Börskurs per A-aktie, kr</td> <td>183</td> <td>212</td> <td>200</td> <td>203</td> </tr> <tr> <td>Börskurs per C-aktie, kr</td> <td>179</td> <td>203</td> <td>195</td> <td>194</td> </tr> <tr> <td>Antal aktier (tusental)</td> <td>435 210</td> <td>435 210</td> <td>435 210</td> <td>435 210</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Nyckeltal</td> </tr> <tr> <td>Substansvärde, mdkr</td> <td>85,2</td> <td>96,3</td> <td>100,5</td> <td>97,8</td> </tr> <tr> <td>Substansvärdeförändring, %*</td> <td>-9</td> <td>18</td> <td>18</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Soliditet, %</td> <td>91</td> <td>88</td> <td>95</td> <td>90</td> </tr> <tr> <td>Skuldsättningsgrad, %</td> <td>7</td> <td>10</td> <td>3</td> <td>9</td> </tr> <tr> <td>Räntebärande nettoskuld</td> <td>6 601</td> <td>10 930</td> <td>3 037</td> <td>9 606</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Resultaträkningar, mnkr</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31 dec 2018</td> <td>31 dec 2017</td> <td>jan-mar 2019</td> <td>jan-mar 2018</td> </tr> <tr> <td>Utdelningsintäkter från aktier</td> <td>3 764</td> <td>2 786</td> <td>1 503</td> <td>1 675</td> </tr> <tr> <td>Värdetförändring aktier m m</td> <td>-11 954</td> <td>12 957</td> <td>13 813</td> <td>-136</td> </tr> <tr> <td>Förvaltningskostnad</td> <td>-121</td> <td>-111</td> <td>-30</td> <td>-30</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-8 311</td> <td>15 632</td> <td>15 286</td> <td>1 509</td> </tr> <tr> <td>Finansiella poster</td> <td>-19</td> <td>-77</td> <td>-6</td> <td>-2</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>-8 330</td> <td>15 555</td> <td>15 280</td> <td>1 507</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat / Periodens resultat</td> <td>-8 330</td> <td>15 555</td> <td>15 280</td> <td>1 507</td> </tr> </tbody> </table>	(SEK)	31 dec 2018	31 dec 2017	31 mar 2019	31 mar 2018	Nyckeltal, kr per aktie					Substansvärde per aktie, kr	196	221	231	225	Börskurs per A-aktie, kr	183	212	200	203	Börskurs per C-aktie, kr	179	203	195	194	Antal aktier (tusental)	435 210	435 210	435 210	435 210	Nyckeltal					Substansvärde, mdkr	85,2	96,3	100,5	97,8	Substansvärdeförändring, %*	-9	18	18	2	Soliditet, %	91	88	95	90	Skuldsättningsgrad, %	7	10	3	9	Räntebärande nettoskuld	6 601	10 930	3 037	9 606	Resultaträkningar, mnkr						31 dec 2018	31 dec 2017	jan-mar 2019	jan-mar 2018	Utdelningsintäkter från aktier	3 764	2 786	1 503	1 675	Värdetförändring aktier m m	-11 954	12 957	13 813	-136	Förvaltningskostnad	-121	-111	-30	-30	Rörelseresultat	-8 311	15 632	15 286	1 509	Finansiella poster	-19	-77	-6	-2	Resultat efter finansiella poster	-8 330	15 555	15 280	1 507	Årets resultat / Periodens resultat	-8 330	15 555	15 280	1 507
(SEK)	31 dec 2018	31 dec 2017	31 mar 2019	31 mar 2018																																																																																																							
Nyckeltal, kr per aktie																																																																																																											
Substansvärde per aktie, kr	196	221	231	225																																																																																																							
Börskurs per A-aktie, kr	183	212	200	203																																																																																																							
Börskurs per C-aktie, kr	179	203	195	194																																																																																																							
Antal aktier (tusental)	435 210	435 210	435 210	435 210																																																																																																							
Nyckeltal																																																																																																											
Substansvärde, mdkr	85,2	96,3	100,5	97,8																																																																																																							
Substansvärdeförändring, %*	-9	18	18	2																																																																																																							
Soliditet, %	91	88	95	90																																																																																																							
Skuldsättningsgrad, %	7	10	3	9																																																																																																							
Räntebärande nettoskuld	6 601	10 930	3 037	9 606																																																																																																							
Resultaträkningar, mnkr																																																																																																											
	31 dec 2018	31 dec 2017	jan-mar 2019	jan-mar 2018																																																																																																							
Utdelningsintäkter från aktier	3 764	2 786	1 503	1 675																																																																																																							
Värdetförändring aktier m m	-11 954	12 957	13 813	-136																																																																																																							
Förvaltningskostnad	-121	-111	-30	-30																																																																																																							
Rörelseresultat	-8 311	15 632	15 286	1 509																																																																																																							
Finansiella poster	-19	-77	-6	-2																																																																																																							
Resultat efter finansiella poster	-8 330	15 555	15 280	1 507																																																																																																							
Årets resultat / Periodens resultat	-8 330	15 555	15 280	1 507																																																																																																							

	31 dec 2018	31 dec 2017	jan-mar 2019	jan-mar 2018
Balansräkningar, mnkr				
Aktier	92 170	107 289	103 933	107 389
Övriga anläggningstillgångar	11	12	18	12
Summa anläggningstillgångar	92 181	107 301	103 951	107 401
Likvida medel	786	613	568	0
Övriga omsättningstillgångar	273	446	1 571	768
Summa omsättningstillgångar	1 059	1 059	2 139	768
Summa tillgångar	93 240	108 360	106 090	108 169
Eget kapital	85 142	95 880	100 422	97 387
Summa långfristiga skulder	2 206	7 660	2 424	6 864
Summa kortfristiga skulder	5 892	4 820	3 244	3 918
Summa eget kapital och skulder	93 240	108 360	106 090	108 169

* Inklusive återinvesterad utdelning.

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 – Det totala antalet utestående aktier

Börskurs per A-aktie – Den aktiekurs som aktien handlas för på Nasdaq Stockholm

Börskurs per C-aktie – Den aktiekurs som aktien handlas för på Nasdaq Stockholm

Räntebärande nettoskuld – Räntebärande skulder och pensionsskuld minskat med likvida medel och räntebärande fordringar

Skuldsättningsgrad – Räntebärande nettoskuld i relation till marknadsvärdet på aktieportföljen

Substansvärde per aktie – Substansvärde dividerat med det totala antalet utestående aktier

Substansvärde – Marknadsvärdet för aktieportföljen minskat med den räntebärande nettoskulden

Substansvärdeförändring – Förändring av substansvärde

Soliditet – Eget kapital dividerat med balansomslutning

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

B.13	Händelser som påverkar solvens:	Ej tillämpligt; Inga väsentliga förändringar avseende koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den senaste finansiella rapporten offentliggjordes.
B.14	Koncernberoende:	Ej tillämpligt; Bolaget är inte beroende av andra företag inom Industrivärdenkoncernen.
B.15	Huvudsaklig verksamhet:	Industrivärdens affärsidé är att bedriva långsiktigt värdeskapande kapitalförvaltning genom aktivt ägande. 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).
B.16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll:	Ej tillämpligt; Industrivärden känner inte till någon aktieägare som har direkt eller indirekt kontroll över Bolaget.
B.17	Kreditvärdighetsbetyg:	Kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's (S&P) har gett betyget A+/Stable/A-1 för Bolagets långa upplåning.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	Typ av värdepapper:	MTN emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Varje Lån är av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR och omfattar en eller flera MTN. MTN är en ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentralen och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program. MTN i valörer understigande etthundratusen (100 000) euro eller motvärdet därav i SEK kan komma att emitteras under MTN-programmet (" MTN " eller " Lån "). ISIN-kod för detta Lån är SE0012676757																		
C.2	Valuta:	Lån ges ut i svenska kronor (" SEK ") eller euro (" EUR "). Valutan för detta Lån är SEK.																		
C.5	Inskränkningar i rätten att överlåta värdepapperen:	Ej tillämpligt; Lånen är enligt sina villkor fritt överlåtbara.																		
C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:	MTN utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (<i>pari passu</i>) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.																		
C.9	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfalldagar, eventuell räntebas, förfalldag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevs-innehavare:	<table border="0"> <tr> <td>Startdag för ränteberäkning:</td> <td>20 februari 2020</td> </tr> <tr> <td>Återbetalningsdag:</td> <td>20 februari 2025</td> </tr> <tr> <td>Räntekonstruktion:</td> <td>Fast ränta</td> </tr> <tr> <td>Återbetalningskonstruktion:</td> <td>Återbetalning till Kapitalbelopp</td> </tr> <tr> <td colspan="2">RÄNTEKONSTRUKTION:</td> </tr> <tr> <td>Fast ränta:</td> <td>Tillämpligt</td> </tr> <tr> <td>(i) Räntesats:</td> <td>0,75 % p.a.</td> </tr> <tr> <td>(ii) Ränteperiod:</td> <td>Tiden från den 20 februari 2020 till och med den 20 februari 2021 (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om 12 månader med slutdag på en Ränteförfalldag</td> </tr> <tr> <td>(iii) Räntebestämningsmetod:</td> <td>30/360</td> </tr> </table>	Startdag för ränteberäkning:	20 februari 2020	Återbetalningsdag:	20 februari 2025	Räntekonstruktion:	Fast ränta	Återbetalningskonstruktion:	Återbetalning till Kapitalbelopp	RÄNTEKONSTRUKTION:		Fast ränta:	Tillämpligt	(i) Räntesats:	0,75 % p.a.	(ii) Ränteperiod:	Tiden från den 20 februari 2020 till och med den 20 februari 2021 (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om 12 månader med slutdag på en Ränteförfalldag	(iii) Räntebestämningsmetod:	30/360
Startdag för ränteberäkning:	20 februari 2020																			
Återbetalningsdag:	20 februari 2025																			
Räntekonstruktion:	Fast ränta																			
Återbetalningskonstruktion:	Återbetalning till Kapitalbelopp																			
RÄNTEKONSTRUKTION:																				
Fast ränta:	Tillämpligt																			
(i) Räntesats:	0,75 % p.a.																			
(ii) Ränteperiod:	Tiden från den 20 februari 2020 till och med den 20 februari 2021 (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om 12 månader med slutdag på en Ränteförfalldag																			
(iii) Räntebestämningsmetod:	30/360																			

C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:	(iv) Ränteförfalldag(ar):	Årligen den 20 februari, första gången den 20 februari 2021 och sista gången den 20 februari 2025
		(iv) Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med fast ränta" i Grundprospektet.
		Rörlig ränta (FRN):	Ej tillämpligt
		Nollkupong:	Ej tillämpligt
C.10		Ej tillämpligt; Räntebetalningar kommer inte att baseras på derivat.	
C.11	Upptagande till handel:	Ansökan om upptagande till handel kommer att inges till Nasdaq Stockholm	

AVSNITT D – RISKER

D.2	Huvudsakliga risker avseende Bolaget:	<p>Nedan beskrivs risker relaterade till Bolagets verksamhet, riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aktierisk är den dominerande risken i Industrivärdens verksamhet, det vill säga risken för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. Aktiekursrisken kan illustreras med att en procents förändring av kurserna på samtliga noterade aktieinnehav i Industrivärdens aktieportfölj per 2018-12-31 skulle ha påverkat marknadsvärdet med +/- 900 mnkr, vilket skulle kunna få negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning. • Ränterisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntorna. En parallell förflyttning av räntekurvan uppåt/nedåt med 1 procentenhet skulle påverka resultat efter finansiella poster 2018 med cirka +/- 20 mnkr. • Likviditetsrisk avser svårigheter att disponera likvida medel för att möta åtaganden förknippade med finansiella instrument. Refinansieringsrisk är risken att ett företag inte kan erhålla finansiering eller att finansiering endast kan erhållas till avsevärt ökade kostnader vilket skulle kunna få negativa effekter på Bolagets resultat och ställning, och i förlängningen på möjligheten att möta sina åtaganden. • Motpartsrisk är risken att en part i en transaktion med ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom orsakar den andra parten en förlust, vilket skulle kunna få negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.
D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepapperen:	<p>Nedan beskrivs risker relaterade till specifika typer av MTN, riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid för ett MTN. Det finns risk för att förändringar i ränteläget

		<p>kan påverka värdet på ett MTN negativt. Risken i en investering i ett MTN ökar ju längre löptid ett MTN har.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bolaget är 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. • Risk i ränteförändringar för MTN med fast ränta - Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar i marknadsräntan. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk. • Ett MTN återbetalas i den valuta den emitterats i - antingen i svenska kronor eller euro. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från den valuta vari investerarens finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) som införande eller ändringar i valutaregleringar. En förstärkning av den egna valutan jämfört med den valuta som MTN är emitterad i minskar investeringens värde för sådan investerare. Valutakursförändringar skulle kunna få negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning. • MTN som emitteras under MTN-programmet kommer inte nödvändigtvis att innehåsa av flera Fordringshavare och inte heller nödvändigtvis handlas i någon större omfattning. Notering av en serie MTN på reglerad marknad kommer inte att ha föregåtts av någon ordnad handel för MTN. Det finns därför en risk att en fungerande andrahandsmarknad för MTN inte kommer att uppstå eller kvarstå. • Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investeringarna är därför beroende av VPC-systemets funktionalitet.
--	--	--

AVSNITT E – ERBJUDANDE

<p>E.2b</p>	<p>Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:</p>	<p>MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering.</p>
<p>E.3</p>	<p>Erbjudandets villkor:</p>	<p>Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Eftersom skuldförbindelser under MTN kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. MTN kan emitteras till par eller under/över par. Priset fastställs för varje transaktion.</p> <p>Priset per MTN är 100,00 av Nominellt Belopp.</p>

E.4	Intressen och intressekonflikter:	Ej tillämpligt; Såvitt Bolaget känner till finns det inga intressen, inbegripet eventuella intressekonflikter, som har betydelse för emissioner under MTN-programmet.
E.7	Kostnader för investeringen:	Ej tillämpligt; Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel såsom framtagande av Grundprospekt, dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden m.m.