

## **AB Industrivärden (publ)**

### **Slutliga Villkor för Lån 162**

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

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor för ovan nämnda MTN-program av den 30 juni 2000, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i det grundprospekt godkänt den 7 juni 2018 som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU, i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "Prospektdirektivet").

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

En sammanfattning av den enskilda emissionen bifogas dessa Slutliga Villkor.

- |   |  |
|---|--|
| <b>1. Lånenummer:</b>                       | 162  |
| (i) Tranchbenämning:                        | 1  |
| <b>2. Nominellt belopp:</b>                 |  |
| (i) Lån:                                    | SEK 1 000 000 000  |
| (ii) Tranche 1:                             | SEK 1 000 000 000  |
| <b>3. Pris:</b>                             | 100,00 % av Lägsta Valör   |
| <b>4. Valuta:</b>                           | Svenska kronor ("SEK")   |
| <b>5. Lägsta Valör och multiplar därav:</b> | SEK 2 000 000  |
| <b>6. Lånedatum:</b>                        | 28 februari 2019   |
| (i) Likviddag:                              | Lånedatum  |
| (ii) Teckningsperiod:                       | Ej tillämpligt   |
| <b>7. Startdag för ränteberäkning:</b>      | 28 februari 2019   |
| <b>8. Återbetalningsdag:</b>                | 28 februari 2022   |
| <b>9. Räntekonstruktion:</b>                | STIBOR FRN (Floating Rate Note)  |
| <b>RÄNTEKONSTRUKTION:</b>                   |  |
| <b>10. Fast ränta:</b>                      | Ej tillämpligt   |
| <b>11. Rörlig ränta (FRN):</b>              | Tillämpligt  |
| (i) Räntebas:                               | 3 månader STIBOR   |
| (ii) Räntebasmarginal:                      | +0,480 %   |
| (iii) Räntebestämningsmetod:                | Act/360  |
| (iv) Räntebestämningdag:                    | Två bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den 26 februari 2019 |

- (v) Ränzteperiod: Tiden från den 28 februari 2019 till och med den 28 maj 2019 (den första Ränzteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca 3 månader med slutdag på en Ränteförfallodag.
- (vi) Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränzteperiod, den 28 februari, den 28 maj, den 28 augusti och den 28 november varje år, första gången den 28 maj 2019 och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.
- (vii) Övriga villkor relaterade till beräkning av FRN: Ej tillämpligt
- (viii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med rörlig ränta" i Grundprospektet
- 12. Nollkupong:** Ej tillämpligt

**ÖVRIG INFORMATION:**

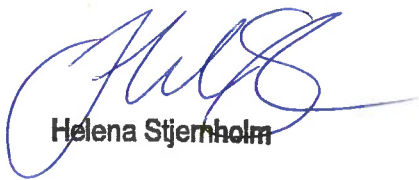
- 13. Kapitalbelopp:** SEK 1 000 000 000
- 14. Utgivande Institut:** Nordea bank Abp och Svenska Handelsbanken AB (publ)
- 15. Administrerande Institut:** Nordea Bank Abp
- 16. Intressen relaterade till emissionen:** Ej tillämpligt
- 17. Upptagande till handel på reglerad marknad:** Tillämpligt
- (i) Reglerad marknad: Ansökan om inregistrering kommer att inges till Nasdaq OMX Stockholm AB
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagande till handel: SEK 80 000
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: 500
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande av handel: Lånedatum
- 18. Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra:** Ej tillämpligt
- 19. ISIN:** SE0011869668
- 20. Kreditvärdighetsbetyg:** Ej tillämpligt
- 21. Annan begränsning av samtycke till användning av grundprospektet:** Ej tillämpligt

## ANSVAR

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

Stockholm den 20 februari 2019

**AB Industrivärden (publ)**



**Helena Stjernholm**



**Jennie Knutsson**

## SAMMANFATTNING – LÅN 162

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".

| <b>AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR</b> |   |   |
|---|---|---|
| <b>A.1</b>                                    | <b>Varning:</b>                                     | <p>Emissionsspecifik sammanfattning avseende lån 162.</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>                  |
| <b>A.2</b>                                    | <b>Samtycke till användning av Grundprospektet:</b> | <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"><li>(i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt och endast under denna period kan de finansiella mellanhänderna återförsälja eller slutligt placera MTN;</li><li>(ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;</li><li>(iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och</li><li>(iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för det aktuella lånet.</li></ul> <p><b>När en finansiell mellanhand lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren.</b></p> |
| <b>AVSNITT B – EMITTENT</b>                   |   |   |
| <b>B.1</b>                                    | <b>Registrerad firma och handelsbeteckning:</b>     | AB Industrivärden (publ), organisationsnummer 556043-4200 ("Industrivärden" eller "Bolaget").   |

| <b>B.2</b>                     | <b>Säte, bolagsform och lagstiftning:</b>  | Bolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med svensk lagstiftning, däribland aktiebolagslagen (2005:551).   |                |                |                |                |                |                                |  |  |  |  |                             |  |  |     |     |                          |            |            |     |     |                          |     |     |     |     |                          |         |         |         |         |                  |  |  |  |  |                     |      |      |      |      |                              |    |    |   |    |              |    |    |    |    |                       |    |    |   |    |                         |        |        |       |        |
|--------------------------------|--|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------------|--|--|--|--|-----------------------------|--|--|-----|-----|--------------------------|------------|------------|-----|-----|--------------------------|-----|-----|-----|-----|--------------------------|---------|---------|---------|---------|------------------|--|--|--|--|---------------------|------|------|------|------|------------------------------|----|----|---|----|--------------|----|----|----|----|-----------------------|----|----|---|----|-------------------------|--------|--------|-------|--------|
| <b>B.4b</b>                    | <b>Kända trender:</b>  | 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>B.5</b>                     | <b>Koncernbeskrivning:</b>   | AB Industrivärden är moderbolag i Industrivärdenkoncernen. Koncernen omfattar även fyra direktägda bolag.   |                |                |                |                |                |                                |  |  |  |  |                             |  |  |     |     |                          |            |            |     |     |                          |     |     |     |     |                          |         |         |         |         |                  |  |  |  |  |                     |      |      |      |      |                              |    |    |   |    |              |    |    |    |    |                       |    |    |   |    |                         |        |        |       |        |
| <b>B.9</b>                     | <b>Resultatprognos:</b>  | Ej tillämpligt; Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos.  |                |                |                |                |                |                                |  |  |  |  |                             |  |  |     |     |                          |            |            |     |     |                          |     |     |     |     |                          |         |         |         |         |                  |  |  |  |  |                     |      |      |      |      |                              |    |    |   |    |              |    |    |    |    |                       |    |    |   |    |                         |        |        |       |        |
| <b>B.10</b>                    | <b>Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:</b>  | Ej tillämpligt; revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar.  |                |                |                |                |                |                                |  |  |  |  |                             |  |  |     |     |                          |            |            |     |     |                          |     |     |     |     |                          |         |         |         |         |                  |  |  |  |  |                     |      |      |      |      |                              |    |    |   |    |              |    |    |    |    |                       |    |    |   |    |                         |        |        |       |        |
| <b>B.12</b>                    | <b>Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa:</b> | <p><b>Historisk finansiell Information</b></p> <p>Nedanstående resultaträkning och balansräkning i sammandrag från Industrivärdens reviderade årsredovisning för 2016 och 2017 samt oreviderade delårsrapporter för januari-mars 2017 och januari-mars 2018. 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><b>Industrivärdenkoncernen i sammandrag</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(SEK)</th> <th>31 dec<br/>2017</th> <th>31 dec<br/>2016</th> <th>31 mar<br/>2018</th> <th>31 mar<br/>2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Nyckeltal, kr per aktie</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Substansvärde per aktie, kr</td> <td></td> <td></td> <td>225</td> <td>215</td> </tr> <tr> <td>Börskurs per A-aktie, kr</td> <td>221<br/>212</td> <td>191<br/>180</td> <td>203</td> <td>207</td> </tr> <tr> <td>Börskurs per C-aktie, kr</td> <td>203</td> <td>170</td> <td>194</td> <td>194</td> </tr> <tr> <td>Antal aktier (tusental)*</td> <td>435 210</td> <td>432 341</td> <td>435 210</td> <td>435 210</td> </tr> <tr> <td><b>Nyckeltal</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Substansvärde, mdkr</td> <td>96,3</td> <td>82,8</td> <td>97,8</td> <td>93,4</td> </tr> <tr> <td>Substansvärdeförändring, %**</td> <td>18</td> <td>23</td> <td>2</td> <td>13</td> </tr> <tr> <td>Soliditet, %</td> <td>88</td> <td>86</td> <td>90</td> <td>88</td> </tr> <tr> <td>Skuldsättningsgrad, %</td> <td>10</td> <td>12</td> <td>9</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>Räntebärande nettoskuld</td> <td>10 930</td> <td>11 481</td> <td>9 606</td> <td>10 080</td> </tr> </tbody> </table> | (SEK)          | 31 dec<br>2017 | 31 dec<br>2016 | 31 mar<br>2018 | 31 mar<br>2017 | <b>Nyckeltal, kr per aktie</b> |  |  |  |  | Substansvärde per aktie, kr |  |  | 225 | 215 | Börskurs per A-aktie, kr | 221<br>212 | 191<br>180 | 203 | 207 | Börskurs per C-aktie, kr | 203 | 170 | 194 | 194 | Antal aktier (tusental)* | 435 210 | 432 341 | 435 210 | 435 210 | <b>Nyckeltal</b> |  |  |  |  | Substansvärde, mdkr | 96,3 | 82,8 | 97,8 | 93,4 | Substansvärdeförändring, %** | 18 | 23 | 2 | 13 | Soliditet, % | 88 | 86 | 90 | 88 | Skuldsättningsgrad, % | 10 | 12 | 9 | 10 | Räntebärande nettoskuld | 10 930 | 11 481 | 9 606 | 10 080 |
| (SEK)                          | 31 dec<br>2017   | 31 dec<br>2016  | 31 mar<br>2018 | 31 mar<br>2017 |                |                |                |                                |  |  |  |  |                             |  |  |     |     |                          |            |            |     |     |                          |     |     |     |     |                          |         |         |         |         |                  |  |  |  |  |                     |      |      |      |      |                              |    |    |   |    |              |    |    |    |    |                       |    |    |   |    |                         |        |        |       |        |
| <b>Nyckeltal, kr per aktie</b> |  |   |                |                |                |                |                |                                |  |  |  |  |                             |  |  |     |     |                          |            |            |     |     |                          |     |     |     |     |                          |         |         |         |         |                  |  |  |  |  |                     |      |      |      |      |                              |    |    |   |    |              |    |    |    |    |                       |    |    |   |    |                         |        |        |       |        |
| Substansvärde per aktie, kr    |  |   | 225            | 215            |                |                |                |                                |  |  |  |  |                             |  |  |     |     |                          |            |            |     |     |                          |     |     |     |     |                          |         |         |         |         |                  |  |  |  |  |                     |      |      |      |      |                              |    |    |   |    |              |    |    |    |    |                       |    |    |   |    |                         |        |        |       |        |
| Börskurs per A-aktie, kr       | 221<br>212   | 191<br>180  | 203            | 207            |                |                |                |                                |  |  |  |  |                             |  |  |     |     |                          |            |            |     |     |                          |     |     |     |     |                          |         |         |         |         |                  |  |  |  |  |                     |      |      |      |      |                              |    |    |   |    |              |    |    |    |    |                       |    |    |   |    |                         |        |        |       |        |
| Börskurs per C-aktie, kr       | 203  | 170   | 194            | 194            |                |                |                |                                |  |  |  |  |                             |  |  |     |     |                          |            |            |     |     |                          |     |     |     |     |                          |         |         |         |         |                  |  |  |  |  |                     |      |      |      |      |                              |    |    |   |    |              |    |    |    |    |                       |    |    |   |    |                         |        |        |       |        |
| Antal aktier (tusental)*       | 435 210  | 432 341   | 435 210        | 435 210        |                |                |                |                                |  |  |  |  |                             |  |  |     |     |                          |            |            |     |     |                          |     |     |     |     |                          |         |         |         |         |                  |  |  |  |  |                     |      |      |      |      |                              |    |    |   |    |              |    |    |    |    |                       |    |    |   |    |                         |        |        |       |        |
| <b>Nyckeltal</b>               |  |   |                |                |                |                |                |                                |  |  |  |  |                             |  |  |     |     |                          |            |            |     |     |                          |     |     |     |     |                          |         |         |         |         |                  |  |  |  |  |                     |      |      |      |      |                              |    |    |   |    |              |    |    |    |    |                       |    |    |   |    |                         |        |        |       |        |
| Substansvärde, mdkr            | 96,3   | 82,8  | 97,8           | 93,4           |                |                |                |                                |  |  |  |  |                             |  |  |     |     |                          |            |            |     |     |                          |     |     |     |     |                          |         |         |         |         |                  |  |  |  |  |                     |      |      |      |      |                              |    |    |   |    |              |    |    |    |    |                       |    |    |   |    |                         |        |        |       |        |
| Substansvärdeförändring, %**   | 18   | 23  | 2              | 13             |                |                |                |                                |  |  |  |  |                             |  |  |     |     |                          |            |            |     |     |                          |     |     |     |     |                          |         |         |         |         |                  |  |  |  |  |                     |      |      |      |      |                              |    |    |   |    |              |    |    |    |    |                       |    |    |   |    |                         |        |        |       |        |
| Soliditet, %                   | 88   | 86  | 90             | 88             |                |                |                |                                |  |  |  |  |                             |  |  |     |     |                          |            |            |     |     |                          |     |     |     |     |                          |         |         |         |         |                  |  |  |  |  |                     |      |      |      |      |                              |    |    |   |    |              |    |    |    |    |                       |    |    |   |    |                         |        |        |       |        |
| Skuldsättningsgrad, %          | 10   | 12  | 9              | 10             |                |                |                |                                |  |  |  |  |                             |  |  |     |     |                          |            |            |     |     |                          |     |     |     |     |                          |         |         |         |         |                  |  |  |  |  |                     |      |      |      |      |                              |    |    |   |    |              |    |    |    |    |                       |    |    |   |    |                         |        |        |       |        |
| Räntebärande nettoskuld        | 10 930   | 11 481  | 9 606          | 10 080         |                |                |                |                                |  |  |  |  |                             |  |  |     |     |                          |            |            |     |     |                          |     |     |     |     |                          |         |         |         |         |                  |  |  |  |  |                     |      |      |      |      |                              |    |    |   |    |              |    |    |    |    |                       |    |    |   |    |                         |        |        |       |        |

|                                | 31 dec<br>2017 | 31 dec<br>2016 | jan-mar<br>2018 | jan-mar<br>2017 |
|--------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Resultaträkningar, mnkr</b> |                |                |                 |                 |
| Utdelningsintäkter från aktier | 2 786          | 3 078          | 1 675           | 1 062           |
| Värdoförändring aktier m m     | 12 957         | 13 687         | -136            | 9 372           |
| Förvaltningskostnad            | -111           | -112           | -30             | -26             |
| Rörelseresultat                | 15 632         | 16 653         | 1 509           | 10 408          |

|  |                |                |                 |                 |
|--|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Finansiella poster                         | -77            | -202           | -2              | -45             |
| Resultat efter finansiella poster          |                | 16 451         | 1 507           | 10 363          |
| <b>Årets resultat / Periodens resultat</b> | <b>15 555</b>  | <b>16 451</b>  | <b>1 507</b>    | <b>10 363</b>   |
| <b>Balansräkningar, mnkr</b>               | 31 dec<br>2017 | 31 dec<br>2016 | jan-mar<br>2018 | jan-mar<br>2017 |
| Aktier                                     | 107 289        | 94 250         | 107 389         | 103 662         |
| Summa anläggningstillgångar                | 107 301        | 94 464         | 107 401         | 103 675         |
| Likvida medel                              | 613            | 823            | 0               | 660             |
| Övriga omsättningstillgångar               | 446            | 337            | 768             | 1 438           |
| Summa omsättningstillgångar                | 1 059          | 1 160          | 768             | 2 098           |
| <b>Summa tillgångar</b>                    | <b>108 360</b> | <b>95 624</b>  | <b>108 169</b>  | <b>105 773</b>  |
| Eget kapital                               | 95 880         | 82 129         | 97 387          | 92 974          |
| Summa långfristiga skulder                 | 7 660          | 7 796          | 6 864           | 9 450           |
| Summa kortfristiga skulder                 | 4 820          | 5 699          | 3 918           | 3 349           |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>      | <b>108 360</b> | <b>95 624</b>  | <b>108 169</b>  | <b>105 773</b>  |

\* Det sexåriga konvertibellån om 550 MEUR som emitterades i januari 2011 förföll den 27 februari 2017 varvid cirka 9 procent av konvertibellånet, motsvarande 50,9 MEUR, konverterades till 2 868 606 nya Caktier.  
 \*\* 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>B.13</b> | <b>Händelser som påverkar solvens:</b> | Ej tillämpligt; Inga väsentliga förändringar avseende koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den senaste finansiella rapporten offentliggjordes. |
| <b>B.14</b> | <b>Koncernberoende:</b>                | Ej tillämpligt; Bolaget är inte beroende av andra företag inom  |

|             |   |  |
|-------------|---|--|
|             |   | Industrivärdenkoncernen.   |
| <b>B.15</b> | <b>Huvudsaklig verksamhet:</b>                | 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 marknads avkastningskrav. Med beaktande av portföljinvesteringarnas riskprofil ska aktieägarna ges en totalavkastning som över tid är högre än genomsnittet för Stockholmsbörsen (Nasdaq Stockholm). |
| <b>B.16</b> | <b>Direkt eller indirekt ägande/kontroll:</b> | Ej tillämpligt; Industrivärden känner inte till någon aktieägare som har direkt eller indirekt kontroll över Bolaget.  |
| <b>B.17</b> | <b>Kreditvärdighetsbetyg:</b>                 | Ej tillämpligt   |

## AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

|                              |  |  |                              |                  |                    |                  |                    |                                 |                             |                                  |                |                |
|------------------------------|--|--|------------------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|---------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|----------------|----------------|
| C.1                          | Typ av värdepapper:  | <p>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 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 ("<b>MTN</b>" eller "<b>Lån</b>").</p> <p>ISIN-kod för detta Lån är SE0011869668</p> |                              |                  |                    |                  |                    |                                 |                             |                                  |                |                |
| C.2                          | Valuta:  | <p>Lån ges ut i svenska kronor ("<b>SEK</b>") eller euro ("<b>EUR</b>").</p> <p>Valutan för detta Lån är SEK.</p>  |                              |                  |                    |                  |                    |                                 |                             |                                  |                |                |
| 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, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevsinnehavare: | <table border="0"> <tr> <td>Startdag för ränteberäkning:</td> <td>28 februari 2019</td> </tr> <tr> <td>Återbetalningsdag:</td> <td>28 februari 2022</td> </tr> <tr> <td>Räntekonstruktion:</td> <td>STIBOR FRN (Floating Rate Note)</td> </tr> <tr> <td>Återbetalningskonstruktion:</td> <td>Återbetalning till Kapitalbelopp</td> </tr> <tr> <td>Lånets status:</td> <td>Ej efterställd</td> </tr> </table>   | Startdag för ränteberäkning: | 28 februari 2019 | Återbetalningsdag: | 28 februari 2022 | Räntekonstruktion: | STIBOR FRN (Floating Rate Note) | Återbetalningskonstruktion: | Återbetalning till Kapitalbelopp | Lånets status: | Ej efterställd |
| Startdag för ränteberäkning: | 28 februari 2019   |  |                              |                  |                    |                  |                    |                                 |                             |                                  |                |                |
| Återbetalningsdag:           | 28 februari 2022   |  |                              |                  |                    |                  |                    |                                 |                             |                                  |                |                |
| Räntekonstruktion:           | STIBOR FRN (Floating Rate Note)  |  |                              |                  |                    |                  |                    |                                 |                             |                                  |                |                |
| Återbetalningskonstruktion:  | Återbetalning till Kapitalbelopp   |  |                              |                  |                    |                  |                    |                                 |                             |                                  |                |                |
| Lånets status:               | Ej efterställd   |  |                              |                  |                    |                  |                    |                                 |                             |                                  |                |                |

|                     |                                |  |             |               |                     |             |     |                            |      |                             |       |                                |
|---------------------|--------------------------------|--|-------------|---------------|---------------------|-------------|-----|----------------------------|------|-----------------------------|-------|--------------------------------|
|                     |                                | <p><b>RÄNTEKONSTRUKTION:</b></p> <table border="0"> <tr> <td>Fast ränta:</td> <td>Ej tillämplig</td> </tr> <tr> <td>Rörlig ränta (FRN):</td> <td>Tillämpligt</td> </tr> <tr> <td>(i)</td> <td>Räntebas: 3 månader STIBOR</td> </tr> <tr> <td>(ii)</td> <td>Räntebasmarginal: + 0,480 %</td> </tr> <tr> <td>(iii)</td> <td>Räntebestämningsmetod: Act/360</td> </tr> </table> | Fast ränta: | Ej tillämplig | Rörlig ränta (FRN): | Tillämpligt | (i) | Räntebas: 3 månader STIBOR | (ii) | Räntebasmarginal: + 0,480 % | (iii) | Räntebestämningsmetod: Act/360 |
| Fast ränta:         | Ej tillämplig                  |  |             |               |                     |             |     |                            |      |                             |       |                                |
| Rörlig ränta (FRN): | Tillämpligt                    |  |             |               |                     |             |     |                            |      |                             |       |                                |
| (i)                 | Räntebas: 3 månader STIBOR     |  |             |               |                     |             |     |                            |      |                             |       |                                |
| (ii)                | Räntebasmarginal: + 0,480 %    |  |             |               |                     |             |     |                            |      |                             |       |                                |
| (iii)               | Räntebestämningsmetod: Act/360 |  |             |               |                     |             |     |                            |      |                             |       |                                |



|  |        |                          |   |
|--|--------|--------------------------|---|
|  | (iv)   | Räntebestämningdag:      | Två bankdagar före varje Räntheperiod, första gången den 26 februari 2019   |
|  | (v)    | Räntheperiod:            | Tiden från den 28 februari 2019 till och med den 28 maj 2019 (den första Räntheperioden) och därefter varje tidsperiod om ca 3 månader med slutdag på en Räntheförfallodag  |
|  | (vi)   | Räntheförfallodagar:     | Sista dagen i varje Räntheperiod, den 28 februari, den 28 maj, den 28 augusti och den 28 november varje år, första gången den 28 maj 2019 och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag ska som Räntheförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Räntheförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag |
|  | (vii)  | Beräkningsombudets namn: | Ej tillämpligt  |
|  | (viii) | Risikfaktorer:           | I enlighet med risikfaktorn med rubrik "MTN med rörlig ränta" i Grundprospektet.  |
|  |        | <b>Nollkupong:</b>       | Ej tillämpligt  |

|             |  |   |   |
|-------------|--|---|---|
|             |  | <b>Rätt att företräda fordringshavarna:</b> | Även utan särskilt uppdrag från Fordringshavarna är Emissionsinstitutet - eller den/de Emissionsinstitutet sätter i sitt ställe - berättigad/-e att, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, företräda Fordringshavarna. |
| <b>C.10</b> | <b>Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:</b> |   | Ej tillämpligt; Räntebetalningar kommer inte att baseras på derivat.  |
| <b>C.11</b> | <b>Upptagande till handel:</b>                                       |   | Ansökan om registrering kommer att inges till Nasdaq OMX Stockholm AB.  |
|             |  |   |   |

## AVSNITT D – RISKER

|            |   |   |
|------------|---|---|
| <b>D.2</b> | <b>Huvudsakliga risker avseende Bolaget:</b>      | <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"><li>• 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 2017-12-31 skulle ha påverkat marknadsvärdet med +/- 1100 mnkr, vilket skulle kunna få negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.</li><li>• Ränterisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntorna. En parallell förflyttning av räntekurvan uppåt/hedåt med 1 procentenhet skulle påverka resultat efter finansiella poster 2017 med cirka +/- 50 mnkr.</li><li>• 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.</li><li>• 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.</li></ul> |
| <b>D.3</b> | <b>Huvudsakliga risker avseende värdepapperen</b> | <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"><li>• Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid för ett MTN. Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på ett MTN negativt. Risken i en investering i ett MTN ökar ju längre löptid ett MTN har.</li><li>• 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.</li><li>• Risk i ränteförändringar för MTN med rörlig ränta – Investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Lånet blir lägre.</li><li>• Ett MTN återbetalas i den valuta den emitterats i - antingen i svenska kronor eller euro. Detta medför vissa risker kopplade till</li></ul>   |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> </ul> <p>Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investerarna är därför beroende av VPC-systemets funktionalitet.</p> |
|--|--|--|

|                               |   |   |
|-------------------------------|---|---|
| <b>AVSNITT E – ERBJUDANDE</b> |   |   |
| <b>E.2b</b>                   | <b>Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:</b> | MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering.  |
| <b>E.3</b>                    | <b>Erbjudandets villkor:</b>  | <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 Lägsta Valör.</p> |
| <b>E.4</b>                    | <b>Intressen och intressekonflikter:</b>  | Ej tillämpligt; Såvitt Bolaget känner till finns det inga intressen, inbegripet eventuella intressekonflikter, som har betydelse för emissioner under MTN-programmet.   |
| <b>E.7</b>                    | <b>Kostnader för investeraren:</b>  | Ej tillämpligt; Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel såsom framtagande av Grundprospekt, dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden m.m.   |