

AB Industrivärden (publ)

Slutliga Villkor för Lån 161

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 18 april 2016 jämte tillägg som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU, i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "Prospektdirektivet").

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

En sammanfattning av den enskilda emissionen bifogas dessa Slutliga Villkor.

- | | |
|---|---------------------------------|
| 1. Lånenummer: | 161 |
| (i) Tranchbenämning: | 1 |
| 2. Nominellt belopp: | |
| (i) Lån: | SEK 1 250 000 000 |
| (ii) Tranche 1: | SEK 1 250 000 000 |
| 3. Pris: | 101,332 % av Lägsta Valör |
| 4. Valuta: | Svenska kronor ("SEK") |
| 5. Lägsta Valör och multiplar därav: | SEK 100 000 |
| 6. Lånedatum: | 24 februari 2017 |
| 7. Startdag för ränteberäkning: | 24 februari 2017 |
| 8. Återbetalningsdag: | 24 februari 2021 |
| 9. Räntekonstruktion: | STIBOR FRN (Floating Rate Note) |

RÄNTEKONSTRUKTION:

- | | |
|--------------------------------|---|
| 10. Fast ränta: | Ej tillämpligt |
| 11. Rörlig ränta (FRN): | Tillämpligt |
| (i) Räntebas: | 3 månaders STIBOR |
| (ii) Räntebasmarginal: | +1,00% |
| (iii) Räntebestämningsmetod: | Act/360 |
| (iv) Räntebestämningdag: | Två bankdagar före varje Rän-teperiod, första gången den 22 februari 2017 |
| (v) Rän-teperiod: | Tiden från den 24 februari 2017 till och med den 24 maj 2017 (den första Rän-teperioden) och därefter varje tidsperiod om ca 3 månader med slutdag på en Rän-teförfallodag
Notera att den första Rän-teperioden är lång. |
| (vi) Rän-teförfallodagar: | Sista dagen i varje Rän-teperiod, första gången den 24 maj 2017 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 1 250 000 000
- 14. Utgivande Institut:** Nordea Bank AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ)
- 15. Administrerande Institut:** Svenska Handelsbanken AB (publ)
- 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 75 000
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: 12 500
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande av handel: På eller omkring Lånedatum
- 18. Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra:** I enlighet med Grundprospektet
- 19. ISIN:** SE0009663370
- 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 2017

AB Industrivärden (publ)


Martin Hamner


Helena Stjernholm

SAMMANFATTNING – LÅN 161

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:** Emissionsspecifik sammanfattning avseende lån 161.
- Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida.
- Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.
- 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.
- A.2 Samtycke till användning av Grundprospektet:** Bolaget samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende lån under MTN-programmet i enlighet med följande villkor:
- (i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt och endast under denna period kan de finansiella mellanhänderna återförsälja eller slutligt placera MTN;
 - (ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;
 - (iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och
 - (iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för det aktuella lånet.
- När en finansiell mellanhand lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren.**

AVSNITT B – EMITTENT

- B.1 Registrerad firma och handelsbeteckning:** AB Industrivärden (publ), organisationsnummer 556043-4200 ("Industrivärden" eller "Bolaget").
- B.2 Säte, bolagsform och lagstiftning:** Bolaget är ett publikt investmentbolag med säte i Stockholm, Sverige. Verksamheten bedrivs under svensk lagstiftning och följer aktiebolagslagen (2005:551).
- B.4b Kända trender:** Ej tillämpligt. Det finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Industrivärdens affärsutsikter som uppmärksammats sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.
- B.5 Koncernbeskrivning:** AB Industrivärden är moderbolag i Industrivärdenkoncernen. Koncernen omfattar även sju dotterbolag som ägs till 100 procent av moderbolaget.

- B.9 Resultatprognos: Ej tillämpligt; Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos.
- B.10 Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse: Ej tillämpligt; revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar.

- B.12 Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa:

Historisk finansiell Information

Nedanstående resultaträkning och balansräkning i sammandrag från Industrivärdens reviderade årsredovisning för 2014 och 2015 samt oreviderade delårsrapporter för januari-mars 2015 och januari-mars 2016 samt översiktligt granskade bokslutsrapporter för 2015 och 2014 (uppgifter från bokslutsrapporterna är *Börskurs per A-aktie, kr* samt *Börskurs per C-aktie, kr* vad gäller 31 december 2015 samt 31 december 2014). Årsredovisning och delårsrapporter finns att tillgå på Industrivärdens hemsida och ger en komplett bild av Bolaget.

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.

Industrivärdenkoncernen i sammandrag

(SEK)	31 dec 2015	31 dec 2014	31 mar 2016	31 mar 2015
Nyckeltal, kr per aktie				
Substansvärde per aktie, kr	160	158	166	186
Substansvärde per aktie, efter full konvertering, kr	160	158	166	184
Börskurs per A-aktie, kr	159	143	152	171
Börskurs per C-aktie, kr	145	136	138	162
Antal aktier (tusental)*	432 341	432 341	432 341	432 341
Nyckeltal				
Substansvärde, mdkr	69,1	68,3	71,8	80,6
Substansvärdeförändring, %**	5	9***	4	18
Soliditet, %	82	80	84	82
Skuldsättningsgrad, %	15	18	12	14
Skuldsättningsgrad efter full konvertering, %	9	12	6	9
Räntebärande nettoskuld	12 648	14 632	10 122	13 157
Resultaträkningar, mkr				
	31 dec 2015	31 dec 2014	jan-mar 2016	jan-mar 2015
Utdelningsintäkter från aktier	3 184	2 984	1 152	1 165
Värdeförändring aktier m****	406	2 805	2 064	10 665
Förvaltningskostnad	-229	-146	-31	-61
Rörelseresultat	3 361	5 643	3 185	11 769
Finansiella poster	-257	-378	-51	-71
Resultat efter finansiella poster	3 104	5 265	3 134	11 698
Årets resultat / Periodens resultat	3 104	5 265	3 134	11 698
Balansräkningar, mkr				
	31 dec 2015	31 dec 2014	jan-mar 2016	jan-mar 2015
Aktier	81 835	83 062	81 930	93 744

Summa anläggningstillgångar	82 301	83 437	82 415	94 393
Likvida medel	5	0	1 115	270
Övriga omsättningstillgångar	231	622	689	1 366
Summa omsättningstillgångar	236	622	1 804	1 636
Summa tillgångar	82 537	84 059	84 219	96 029
Eget kapital	67 850	67 406	70 984	79 105
Summa långfristiga skulder	12 285	12 524	7 312	12 308
Summa kortfristiga skulder	2 402	4 129	5 923	4 616
Summa eget kapital och skulder	82 537	84 059	84 219	96 029

* Antal aktier vid full konvertering (tusental): 463 338. Informationen är hämtad från bokslutsrapporterna 31 december 2015 samt 31 december 2014

** Inklusivt återinvesterad utdelning

*** Justerat för konvertering

**** Inklusivt kortfristig derivat- och aktiehandel. Sedan delårsrapporten januari-mars 2016 rapporteras inte längre kortfristig derivat- och aktiehandel i separat post

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.

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

Substansvärde per aktie, efter full konvertering – Substansvärde dividerat med det totala antalet utestående aktier inklusive tillkommande aktier vid full konvertering

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

Antal aktier – Det totala antalet utestående aktier

Substansvärde – Marknadsvärdet för aktieportföljen minskat med den räntebärande nettoskulden

Substansvärdeförändring – Förändring av substansvärde

Soliditet – Eget kapital dividerat med balansomslutning

Skuldsättningsgrad – Räntebärande nettoskuld i relation till marknadsvärdet på aktieportföljen

Skuldsättningsgrad efter full konvertering – Räntebärande nettoskuld i relation till marknadsvärdet på aktieportföljen efter full konvertering

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

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 skall aktieägarna ges en totalavkastning som över tid är högre än genomsnittet för Stockholmsbörsen.

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 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 SE0009663370
- 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 (pari passu) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.
- C.9 **Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevs-innehavare:**
- | | |
|---|--|
| Startdag för ränteberäkning: | 24 februari 2017 |
| Återbetalningsdag: | 24 februari 2021 |
| Räntekonstruktion: | STIBOR FRN (Floating Rate Note) |
| RÄNTEKONSTRUKTION: | |
| Fast ränta: | Ej tillämpligt |
| Rörlig ränta (FRN): | Tillämpligt |
| (i) Räntebas: | 3 månaders STIBOR |
| (ii) Räntebasmarginal: | +1,00 % |
| (iii) Räntebestämningsmetod: | Act/360 |
| (iv) Räntebestämningsdag: | Tvåbankdagar före varje Rän-teperiod, första gången den 22 februari 2017 |
| (v) Rän-teperiod: | Tiden från den 24 februari 2017 till och med den 24 maj 2017 (den första Rän-teperioden) och därefter varje tidsperiod om ca 3 månader med slutdag på en Rän-teförfallodag
Notera att den första Rän-teperioden är lång. |
| (vi) Rän-teförfallodagar: | Sista dagen i varje Rän-teperiod, första gången den 24 maj 2017 och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag ska som Rän-teförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rän-teförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag. |
| (vii) Övriga relaterade villkor till beräkning av FRN: | Ej tillämpligt |
| (viii) Riskfaktorer: | I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med rörlig ränta" i Grundprospektet. |

Nollkupong:

Ej tillämpligt

C.10 Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:

Ej tillämpligt; Räntebetalningar kommer inte att baseras på derivat.

C.11 Upptagande till handel:

Ansökan om inregistrering kommer att inges till NASDAQ OMX Stockholm AB

AVSNITT D – RISKER

D.2 Huvudsakliga risker avseende Bolaget:

Nedan beskrivs risker relaterade till Bolagets verksamhet, riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.

- 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 2015-12-31 skulle ha påverkat marknadsvärdet med +/- 800 Mkr.
- 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 2016 med cirka +/- 7 Mkr.
- 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.

D.3 Huvudsakliga risker avseende värdepappren:

Nedan beskrivs risker relaterade till specifika typer av MTN, riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse:

- 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.
- 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 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.

- 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.
- MTN som emitteras under MTN-programmet kommer inte nödvändigtvis att innehas av flera Fordringshavare och inte heller nödvändigtvis handlas i någon större omfattning. Notering av en serie MTN på reglerad marknad kommer inte att ha föregåtts av någon ordnad handel för MTN. Det 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

E.2b	Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:	MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering.
E.3	Erbjudandets villkor:	<p>Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Eftersom skuldförbindelser under MTN kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. MTN kan emitteras till par eller under/över par. Priset fastställs för varje transaktion.</p> <p>Priset per MTN är 101,332 av Lägsta Valör.</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 investeraren:	Ej tillämpligt – Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel såsom framtagande av Grundprospekt, dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden m.m.