

Detta Grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 31 maj 2024 och är giltigt i högst 12 månader efter detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter är inte tillämpligt efter att ett prospekt inte längre är giltigt.

# INDUSTRI VÄRDEN

## MTN-PROGRAM

### **Ledarbank:**

Handelsbanken Capital Markets

### **Emissionsinstitut:**

DNB Markets

Handelsbanken Capital Markets

Nordea

SEB

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

Som del av detta Grundprospekt ingår även de handlingar som införlivas genom hänvisning. Utöver detta ska övriga tillägg till Grundprospektet som Bolaget (såsom definierat nedan) kan komma att göra samt de specifika slutliga villkor ("Slutliga Villkor") som upprättas för genomförd emission läsas som en del av detta Grundprospekt.

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

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

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

För detta Grundprospekt ska definitioner i de allmänna villkoren under avsnittet "Allmänna Villkor" ("Allmänna Villkor") gälla om inget annat anges.

Under detta MTN-program kan MTN med ett kapitalbelopp om lägst hundra tusen (100 000) euro eller motvärdet därav i svenska kronor emitteras.

MTN är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör därför utvärdera lämpligheten av en investering i MTN mot bakgrund av sina egna förutsättningar. Varje investerare bör särskilt:

- (a) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av (i) MTN, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i MTN samt (iii) informationen som finns i, eller är infogad genom hänvisning till, detta Grundprospekt eller eventuella tillägg;
- (b) ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i MTN samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj;
- (c) ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i MTN medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas i en eller flera valutor eller då valutan för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta;
- (d) till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader; samt
- (e) vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

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

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

BESKRIVNING AV INDUSTRIVÄRDENS MTN-PROGRAM .....	4
RISKFAKTORER.....	6
ANSVARSFÖRSÄKRAN M.M. ....	8
PRODUKTBESKRIVNING .....	9
ALLMÄNNA VILLKOR .....	11
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	25
INFORMATION OM INDUSTRIVÄRDEN .....	29
ÖVRIG INFORMATION.....	37
KONTAKTUPPGIFTER .....	41

## BESKRIVNING AV INDUSTRIVÄRDENS MTN-PROGRAM

### Allmänt

Detta MTN-program utgör en ram varunder AB Industrivärden (publ) ("Bolaget" eller "Industrivärden"), i enlighet med styrelsens beslut den 5 maj 2000, har möjlighet att på kapitalmarknaden löpande uppta lån i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år. Totalt utestående nominellt belopp av MTN får vid varje tidpunkt uppgå till högst SEK 10 000 000 000 eller motsvarande därav i EUR. Bolaget och Emissionsinstitutet kan överenskomma om höjning av detta belopp.

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, s.k. Medium Term Notes ("MTN" eller "Lån"), MTN får inte emitteras till lägre multipel än EUR 100 000 (eller motsvarande belopp i SEK). Programmet är för Bolaget ett av flera finansieringsalternativ i den dagliga affärsverksamheten och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. Beslut att uppta lån fattas av Bolaget inom ramen för av styrelsen godkänd Finanspolicy.

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

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

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

Såsom Emissionsinstitut under programmet har ovanstående emissionsinstitut inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen härvidlag, förutom eventuella avgifter. Emissionsinstitutet har emellertid i vissa fall haft och kan komma att ha andra relationer med Koncernen än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådan genom MTN-programmet. Följaktligen kan intressekonflikter uppstå i framtiden. Såvitt Bolaget känner till finns det inga andra personer som är inblandade vid utgivande av MTN som har några ekonomiska eller andra relevanta intressen. Om det i framtiden skulle finnas sådana intressen kommer det att specificeras i tillämpliga Slutliga Villkor.

### Status

Lånet utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (*pari passu*) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag. Lån under MTN-programmet är fritt överlåtbara.

### Form av värdepapper samt identifiering

MTN är en dematerialiserad ensidig skuldförbindelse som registreras enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Således utfärdas inga fysiska värdepapper och begäran om viss registreringsåtgärd ska riktas till Kontoförande Institut.

MTN ansluts till Euroclear Sweden och Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

### Skatt

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

Beskrivningen ovan utgör inte skatterådgivning. Beskrivningen är inte uttömmande utan är avsedd som en allmän information om vissa gällande regler. Fordringshavare ska själva bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma och därvid rådfråga skatterådgivare.

### Försäljning

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen, som kan vara par eller en emissionskurs som är över eller under nominellt belopp. Försäljning av värdepapper kommer endast att upptagas till handel på Reglerad

Marknad när så anges i Slutliga Villkor. Köp och försäljning av värdepapper på sekundärmarknaden sker över den marknadsplats som värdepappren är upptagna till handel eller OTC. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i VPC-systemet.

Bolaget samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende Lån under MTN-programmet i enlighet med följande villkor:

- (i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt och endast under denna period kan de finansiella mellanhänderna återförsälja eller slutligt placera MTN;
- (ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;
- (iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och
- (iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för det aktuella lånet.

Uppgifter om eventuella ytterligare finansiella mellanhänder offentliggörs på Bolagets hemsida.

**När ett erbjudande lämnas av en finansiell mellanhand ska denne informera investerarna om villkoren för erbjudandet vid den tidpunkt då erbjudandet lämnas.**

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Bolaget. Grundprospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen. Slutliga Villkor offentliggörs på Bolagets hemsida.

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

Enligt Allmänna Villkor ska eventuellt upptagande till handel på en Reglerad Marknad anges i Slutliga Villkor och om MTN ska distribueras på Reglerad Marknad kommer ansökan att inges till Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad. I Slutliga Villkor angiven marknadsplats kommer att ha rätt att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN tas upp till handel.

Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel av Lån under detta MTN-program såsom kostnader för framtagande av Grundprospekt.

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

#### **Preskription**

Rätten till betalning av Nominellt Belopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget. Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Nominellt Belopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

#### **Tillämplig lag**

Svensk lag ska tillämpas vid tolkningen av Allmänna Villkor och tillämpliga Slutliga Villkor. Tvist rörande tolkning och tillämpning ska avgöras vid svensk domstol och Stockholms tingsrätt som första instans.

## **RISKFAKTORER**

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

### **Bolagsspecifika risker**

#### ***Aktiekursrisk***

Aktiekursrisk är den dominerande risken i Industrivärdens verksamhet, det vill säga risken för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden, eftersom Bolagets tillgångar i allt väsentligt utgörs av värdet på Bolagets aktieportfölj. Värdet på Bolagets aktieportfölj, justerat för förvärv och avyttringar, ökade under 2023 med 20,9 mdkr till 157,5 mdkr. Aktiekursrisken kan illustreras med att en procents förändring av kurserna på samtliga noterade aktieinnehav i Industrivärdens aktieportfölj per 31 december 2023 skulle ha påverkat marknadsvärdet med +/- 1,6 mdkr. En negativ utveckling på de aktier som ingår i Bolagets aktieportfölj riskerar att få negativa effekter för värdet av Bolaget och således Bolagets finansiella ställning.

#### ***Finansieringsrisk***

Finansieringsrisk är risken att finansiering av verksamhetens kapitalbehov vid en given tidpunkt försvåras, inte kan erhållas eller endast kan erhållas till avsevärt ökade kostnader. Bolagets nettoskuld uppgick den 31 mars 2024 till 1,1 mnkr. Bolagets MTN-program om 10,0 mdkr var per dagen för detta Grundprospekt utnyttjat med 7,0 mdkr. Vidare har Bolaget inom en ram på 4,0 mdkr avseende företagscertifikat upptagit 0 mnkr per dagen för detta Grundprospekt. Den genomsnittliga kapitalbindningstiden, exklusive pensionsavsättningar, var 25 månader per den 31 december 2023. Kreditratinginstitutet S&P Global Ratings har för koncernen fastställt en rating på lång sikt till A+/Stable outlook och på kort sikt till A-1 respektive K-1. En negativ förändring i rating och/eller sänkt soliditet skulle kunna innebära negativa konsekvenser för Bolagets finansiella flexibilitet, Bolagets möjlighet att erhålla finansiering och/eller medföra ökade kostnader för finansiering och/eller refinansiering.

#### ***Ränterisk***

Ränterisk är risken för att finansieringskostnaden varierar på grund av förändringar i marknadsräntorna. De finansiella instrument som är exponerade för ränterisk är främst lån med rörlig ränta. Vid årsskiftet löpte huvuddelen av Koncernens låneportfölj med fast ränta. Den genomsnittliga räntebindningstiden var 21 månader per den 31 december 2023. Baserat på nettoskuld och räntebindning vid årets utgång skulle en procentenhets förändring av marknadsräntan påverka resultat efter finansiella poster år 2023 med cirka +/- 21 mnkr.

#### ***Likviditetsrisk***

Likviditetsrisk är risken att inte kunna uppfylla betalningsförpliktelser på grund av otillräcklig likviditet. Bolaget står inför likviditetsrisk vid refinansiering av lån samt i de fall finansiella instrument inte kan avyttras utan att det innebär avsevärt högre kostnader. Bolaget har per dagen för detta Grundprospekt avtalade långfristiga lånelöften om 4,0 mdkr och kortfristiga lånelöften i form av en checkkredit om 500 mnkr.

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

Mot bakgrund av den ovan beskrivna aktiekursrisken är den viktigaste kontrollprocessen i Industrivärdens verksamhet löpande uppföljning av värdeexponeringen i aktieportföljen. Industrivärdens interna kontroll är därför primärt inriktad på att säkerställa tillförlitligheten i värderingen av utestående aktie- och derivatpositioner samt i redovisningen av köp och försäljningar av aktier och andra värdepapper. Den främsta risken i arbetsprocesserna avser eventuella felaktigheter vid redovisning och rapportering av aktietransaktioner. Den negativa konsekvensen av eventuella felaktigheter vid redovisning och

rapportering av aktietransaktioner skulle kunna vara att det faktiska värdet på Bolagets aktieportfölj är lägre än vad redovisningen visar.

### **Värdepappersspecifika risker**

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

Lånet utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (*pari passu*) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag. Vidare är Bolaget inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör marknadslån. Eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle därmed vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs.

Bolagets externa finansiering består per dagen för detta Grundprospekt främst av upptagna lån under MTN-programmet om 7,0 mdkr. Utöver upptagna lån under Bolagets MTN-program finns avtalade långfristiga lånelöften från bank om 4,0 mdkr och kortfristiga lånelöften i form av en checkkredit om 500 mnkr, som per dagen för detta Grundprospekt inte är utnyttjade. Vidare har Bolaget en ram på 4,0 mdkr avseende företagscertifikat med 0 mdkr upptaget per dagen för detta Grundprospekt. Eventuella framtida betalningsåtaganden i form av företagscertifikat samt eventuella framtida betalningsåtaganden enligt befintliga lånelöften och checkkredit, skulle ha lika rätt till betalning som Lån under detta Grundprospekt i händelse av Bolagets konkurs. I händelse av Bolagets konkurs finns det således risk för att det inte finns tillräckligt med tillgångar för att ge investerare i MTN full betalning och investerare kan således komma att förlora hela eller delar av sin investering.

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

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

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

De Allmänna Villkoren innehåller bestämmelser avseende Fordringshavarmöte i avsnitt 12. Sådana möten hålls för att besluta om exempelvis Fordringsinnehavarnas intressen i förhållande till MTN. Vid Fordringshavarmöten har innehavare av MTN rösträtt i förhållande till de MTN de innehar. Avsnitt 12 i de Allmänna Villkoren innehåller en möjlighet för Fordringshavarmötet att med bindande verkan för samtliga Fordringshavare fatta beslut som påverkar Fordringshavarnas rättigheter under utgivna MTN. Ett beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Risk finns att en majoritet av innehavare av utgivna MTN vid Fordringshavarmötet har en uppfattning som avviker från uppfattningen som övriga innehavare av MTN har. Det kan resultera i att övriga innehavare av MTN blir tvingade att acceptera förändringar i villkoren för aktuella MTN och blir bundna av beslut från ett Fordringshavarmöte som negativt påverkar värdet av MTN även om de inte röstar för ett sådant beslut eller inte deltar eller röstar alls i Fordringshavarmötet.

#### ***Benchmarkförordningen***

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

## **ANSVARSFÖRSÄKRAN M.M.**

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

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



## PRODUKTBESKRIVNING

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

### Räntekonstruktioner

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

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

#### **Lån med fast ränta**

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

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

#### **Lån med rörlig ränta - FRN (Floating Rate Notes)**

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Rättesatsen för respektive Rönteperiod beräknas periodvis och utgörs av Röntebasen med tillägg/avdrag av Röntebas marginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 7 (*Byte av Röntebas*) i de Allmänna Villkoren.

Röntan erläggs i efterskott på varje Rönteförfalldag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Röntebas.

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

#### **Röntebas för rörlig ränta**

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för Lån i SEK och EURIBOR för Lån i EUR eller någon referensränta som ersätter STIBOR eller EURIBOR i enlighet med Allmänna Villkor.

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

Med STIBOR avses den rättesats som (1) administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitivs sida "STIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för SEK under en period jämförbar med den relevanta Rönteperioden; eller (2) om ingen sådan rättesats anges för den relevanta Rönteperioden enligt punkten (1), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av de rättesatser som Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Rönteperioden; eller (3) om ingen rättesats anges enligt punkterna (1) och (2), den rättesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar rättesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm, för den relevanta Rönteperioden".

Med EURIBOR avses den rättesats som (1) omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på informationssystemet Refinitivs sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för Euro under en period jämförbar med den relevanta Rönteperioden; eller (2) om ingen sådan rättesats anges för den relevanta Rönteperioden enligt punkten (1), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den rättesats som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Rönteperioden; eller (3) om ingen rättesats anges enligt punkterna (1) och (2), den rättesats

som enligt Administrerande Institutets skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Ränteperioden.

MTN med rörlig ränta som ges ut under detta Grundprospekt kan ha STIBOR eller EURIBOR som räntebas. Dessa utgör referensvärden enligt Benchmarkförordningen. Administratören av STIBOR, Swedish Financial Benchmark Facility, och administratören av EURIBOR, European Money Market Institute, är registrerade i ESMA:s register över administratörer i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen.

#### **Lån utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)**

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

#### **Dagberäkning av ränteperiod**

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

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

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

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

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

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

# ALLMÄNNA VILLKOR

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

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

### 1. DEFINITIONER

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

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

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

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

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

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

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

"**EURIBOR**" är:

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

- (c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Institutets skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Ränzteperioden.

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

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

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

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

”Fordringshavarmöte” är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

”Referensbanker” är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och

Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) eller sådana ersättande banker som vid aktuell tidpunkt uppger räntesats för STIBOR och som utses av Administrerande Institut.

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

**"Räntebas"** är med avseende på Lån med Rörlig Ränta, räntebasen STIBOR eller EURIBOR som anges i de Slutliga Villkoren eller någon referensränta som ersätter STIBOR eller EURIBOR i enlighet med avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*).

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

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

**"STIBOR"** är:

- (a) den räntesats som administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitivs sida "STIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för SEK under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av de räntesatser som Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm, för den relevanta Ränteperioden.

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

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

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

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

- 1.2 Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i Svenska Kronor har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen närmast före den relevanta tidpunkten och som publiceras på Refinitivs sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för Svenska Kronor mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida ([www.riksbank.se](http://www.riksbank.se)).
- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebasmarginal, Räntebestämningssdag, Ränteförfallodag/ar, Ränteperiod och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

- 1.4 De definitioner som återfinns i dessa Allmänna Villkor ska tillämpas också för Slutliga Villkor.

## **2. UPPTAGANDE AV LÅN**

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

## **3. REGISTRERING AV MTN**

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

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

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

## **5. BETALNINGAR**

- 5.1 Betalning avseende MTN utgivna i Svenska Kronor ska ske i Svenska Kronor och avseende MTN utgivna i Euro ska ske i Euro.
- 5.2 Betalningar avseende MTN ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till Fordringshavaren på dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.

- 5.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Bolaget tillse att beloppet utbetalas så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 5.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 8.2.
- 5.6 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

## 6. RÄNTA

- 6.1 Ränta på visst Lån beräknas på Nominellt Belopp och utgår (i förekommande fall) i enlighet med Lånevillkoren.
- 6.2 I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något av följande alternativ eller en kombination därav:

(a) Fast Ränta

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

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

(b) Rörlig Ränta (FRN)

Om Lånet är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginale för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*). Om beräkningen av räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska räntesatsen anses vara noll.

Kan räntesats inte bestämmas på Räntebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 16.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkningen till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Rönteförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

(c) Nollkupongslån

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

- 6.3 Ränta beräknas och utgår till och med respektive Rönteförfallodag.
- 6.4 Infaller Rönteförfallodag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Rönteförfallodagen.
- 6.5 Infaller Rönteförfallodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Rönteförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte

infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.

## 7. BYTE AV RÄNTEBAS

7.1 Om en Triggerhändelse som anges i 7.2 nedan har inträffat ska Bolaget i samråd med Ledarbanken initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma Ersättande Räntebas, Spreadjustering samt initiera åtgärder för att bestämma nödvändiga administrativa, tekniska och operativa ändringar av Lånevillkoren för att tillämpa, beräkna och slutligt fastställa den tillämpliga Räntebasen. Det föreligger ingen skyldighet för Ledarbanken att medverka till sådant samråd eller bestämmande enligt ovan. Om Ledarbanken inte medverkar i ett sådant samråd eller bestämmande ska Bolaget, på Bolagets bekostnad, snarast utse en Oberoende Rådgivare för att initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma det nämnda. Förutsatt att Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar har slutligt fastställts senast innan den relevanta Räntebestämningdagen ska ändringarna tillämpas från och med nästkommande Ränteperiod, dock alltid med beaktande av eventuella tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden och beräkningsmetoder som är tillämpliga i förhållande till sådan Ersättande Räntebas.

7.2 En triggerhändelse är en eller flera av följande händelser ("**Triggerhändelse**") som innebär:

- (a) att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) har upphört att existera eller upphört att tillhandahållas i minst fem (5) på varandra följande Bankdagar till följd av att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) upphör att beräknas eller administreras;
- (b) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från (i) tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen eller (ii) Administratören av Räntebasen med information om att Administratören av Räntebasen inte längre tillhandahåller aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) permanent eller på obestämd tid och att vid tidpunkten för uttalandet eller publiceringen ingen efterträdande administratör har utsetts eller förväntas utses att fortsätta tillhandahålla Räntebasen;
- (c) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) inte längre är representativ för den underliggande marknaden som Räntebasen är avsedd att representera och Räntebasens representativitet kommer inte att kunna återställas, enligt tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen;
- (d) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen med konsekvensen att det är olagligt för Bolaget, eller det Administrerande Institutet att beräkna betalning till Fordringshavare genom att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) eller att det av annan orsak blivit förbjudet att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån);
- (e) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från i vardera fall konkursförvaltaren för Administratören för Räntebasen eller från förvaltaren enligt krishanteringsregelverket, eller vad avser EURIBOR, från motsvarande enhet med insolvens- eller resolutionsbefogenhet över Administratören av Räntebasen, med information enligt (b) ovan; eller
- (f) ett Offentliggörande har gjorts varpå den offentliggjorda Triggerhändelsen som anges i (b) till (e) ovan kommer att inträffa inom sex (6) månader.

7.3 Om ett Offentliggörande har gjorts får Bolaget (utan att någon skyldighet föreligger), om det är möjligt att vid sådan tidpunkt bestämma Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga



ändringar, i samråd med Ledarbanken eller genom att utse en Oberoende Rådgivare, initiera åtgärder som framkommer av 7.1 ovan för att slutligt fastställa Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar, för att övergå till Ersättande Räntebas vid en tidigare tidpunkt.

7.4 Om en Triggerhändelse som anges i punkt 7.2 (a) till (e) har inträffat men ingen Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts senast innan efterföljande Ränthebestämningssdag eller om sådan Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts men inte kan tillämpas i samband med efterföljande Ränthebestämningssdag på grund av tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden, ska räntan för nästkommande Räntheperiod vara:

- (a) om tidigare Ränthebas är tillgänglig, den ränta som skulle gälla för Ränthebasen om ingen Triggerhändelse hade inträffat; eller
- (b) om tidigare Ränthebas inte är tillgänglig eller inte längre kan användas i enlighet med tillämplig lag eller reglering, den ränta som fastställts för senast föregående Räntheperiod.

Denna bestämmelse är tillämplig på ytterligare efterföljande Räntheperioder förutsatt att alla relevanta åtgärder har vidtagits avseende tillämpningen av och de justeringar som framkommer av detta avsnitt 7 inför varje sådan efterföljande Ränthebestämningssdag, men utan framgång.

7.5 Innan Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar blir effektiva ska Bolaget meddela Fordringshavare, Administrerande Institut samt Euroclear Sweden i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) omedelbart efter att Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren slutligt fastställt Ersättande Räntebas, Spreadjustering och nödvändiga ändringar och av informationen ska även framgå när ändringarna blir tillämpliga. Om MTN är upptagna till handel på Reglerad Marknad ska Bolaget även informera den Reglerade Marknaden om ändringarna.

7.6 Ledarbanken, Oberoende Rådgivare och Administrerande Institut som utför åtgärder i enlighet med detta avsnitt 7 ansvarar inte för någon skada eller förlust som orsakas av beslut, åtgärder som vidtas eller utelämnas av denne i samband med bestämmande och slutligt fastställande av Ersättande Räntebas, Spreadjustering eller därtill efterföljande ändringar av Lånevillkoren, såvida inte direkt orsakad av dess grova vårdslöshet eller uppsåtliga agerande. Ledarbanken, den Oberoende Rådgivaren och det Administrerande Institutet ansvarar aldrig för indirekt skada eller följdförluster när denne utför åtgärder enligt detta avsnitt.

7.7 I detta avsnitt 7 har följande definierade termer den betydelse som anges nedan:

**"Administratör av Ränthebas"** är Swedish Financial Benchmark Facility AB (SFBF) i förhållande till STIBOR och European Money Markets Institute (EMMI) i förhållande till EURIBOR eller någon aktör som ersätter som administratör av Ränthebasen.

**"Ersättande Ränthebas"** är:

- (a) den skärm- eller referensränta, och den metodologi för beräkning av löptid samt beräkningsmetoder med hänsyn till skuldinstrument med liknande räntevillkor som MTN, som formellt rekommenderas av Relevant Nomineringsorgan som efterträdare eller ersättare till Ränthebasen; eller
- (b) om ingen sådan ränta kunnat utses enligt (a), sådan annan ränta som Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren bestämmer är mest jämförbar med Ränthebasen.

För undvikande av tvivel, om Ersättande Ränthebas skulle upphöra att finnas ska denna definition tillämpas mutatis mutandis på sådan ny Ersättande Ränthebas.

**"Oberoende Rådgivare"** är ett oberoende finansinstitut eller väl ansedd rådgivare på skuldkapitalmarknaderna där Ränthebasen vanligen används.

**"Offentliggörande"** är ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information enligt vad som anges i 7.2 (b) till 7.2 (e) om att händelser eller omständigheter som anges däri kommer att inträffa.

**"Relevant Nomineringsorgan"** är, med förbehåll för tillämplig lagreglering, i första hand relevant tillsynsmyndighet och i andra hand tillämplig centralbank, eller arbetsgrupp eller kommitté på uppdrag av någon av dessa eller, i tredje hand, Finansiella stabilitetsrådet eller någon del därav.

**"Spreadjustering"** är en justeringsmarginal eller en formel eller metod för beräkning av en justeringsmarginal som ska tillämpas på Ersättande Räntebas och som:

- (a) är formellt rekommenderad av Relevant Nomineringsorgan i förhållande till den ersatta Räntebasen; eller
- (b) om (a) inte är tillämplig, den justeringsmarginal som Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren anser skälig att använda i syfte att i möjligaste mån eliminera eventuella värdeöverföringar mellan parterna till följd av ett ersättande av Räntebasen och som vanligen tillämpas vid liknande transaktioner på skuldkapitalmarknaden.

## **8. DRÖJSMÅLSRÄNTA**

- 8.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfalldagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i Svenska Kronor respektive EURIBOR för MTN utgivna i Euro under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilket dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 8.1 för Lån som löper med ränta ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.
- 8.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden utgår dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande (i) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen ifråga eller (ii) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilken dröjsmålet varar).

## **9. ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP**

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

## 10. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

Så länge någon MTN utestår åtar sig Bolaget följande.

### 10.1 Status

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

### 10.2 Säkerställande av andra Marknadslån

Bolaget ska:

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

### 10.3 Upptagande till handel på Reglerad Marknad

För Lån som enligt Slutliga Villkor ska upptas till handel på Reglerad Marknad åtar sig Bolaget att ansöka om detta vid Nasdaq Stockholm AB eller annan Reglerad Marknad och att vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge det relevanta Lånet är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler.

### 10.4 Tillhandahållande av Lånevillkor

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

## 11. UPPSÄGNING AV LÅN

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

- (a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet:
  - (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och
  - (ii) inte varar längre än tre (3) Bankdagar;

- (b) Bolaget i något annat avseende än som anges i (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån, under förutsättning att, om rättelse är möjlig, Bolaget skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse och rättelse inte skett inom femton (15) Bankdagar;
- (c)
  - (i) Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller, om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning, om betalningsdröjsmålet varar tio (10) Bankdagar;
  - (ii) annat lån till Koncernföretag förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär); eller
  - (iii) Koncernföretag inte inom tio (10) Bankdagar efter den dag då Koncernföretag mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Koncernföretag ställt för annans förpliktelse,
- (d) under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån eller åtaganden som berörs under punkten (c)(i)-(iii), gemensamt uppgår till minst SEK 100 000 000 eller motvärdet därav i annan valuta;
- (e) tillgångar som ägs av ett Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK 100 000 000 utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom tjugo (20) Bankdagar från dagen för utmätningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
- (f) Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (g) Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (h) Koncernföretag försätts i konkurs;
- (i) beslut fattas om att Bolaget ska träda i likvidation eller att Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation; eller
- (j) Bolagets styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag.

Begreppet "**lån**" och "**förpliktelse**" i punkten (c) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som ska erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

- 11.2 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt punkt 11.1 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 11.1.
- 11.3 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 11.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse ska varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 11.1 föreligger.
- 11.4 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 11.1 ska:

- (a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN som tillsammans med upplupen ränta skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen; och
- (b) Lån som löper utan ränta återbetalas till ett belopp per MTN som bestäms enligt följande formel per dagen för uppsägningen av Lånet:

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

- r = den säljränta som Administrerande Institut anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta ska istället köpränta användas, vilken ska reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen ska stängningsnoteringen användas.
- t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för MTN utgivna i Svenska Kronor eller Euro.

## 12. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 12.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebelopp, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.
- 12.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare och Bolaget inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Bolaget eller Fordringshavare enligt punkt 12.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kännedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnt meddelande.
- 12.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.
- 12.4 Kallelsen enligt punkt 12.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 12.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen. Fordringshavarmöte för flera lån under MTN-programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 12.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.
- 12.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 4 (*Rätt att agera för Fordringshavare*) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut ska tillse att det vid

Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.

- 12.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare och Administrerande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Bolaget ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Bolaget och Administrerande Institut.
- 12.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Lånebelopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren, inkluderat vad som följer av avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*)) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
  - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 12;
  - (c) gäldenärsbyte och
  - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 12.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 12.9 kräver samtycke av representerande mer än femtio (50) procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avstående av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*) och 13 (*Ändringar av villkor m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 12.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst femtio (50) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 12.9 och avseende övriga ärenden tjugo (20) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 12.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 12.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 12.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringshavarmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte.
- 12.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 12.14 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehas av denne.

- 12.15 Bolaget får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 12.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare som inte har röstat för ett beslut ska inte vara ansvarig för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.
- 12.17 På Administrerande Institutets begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger sammanlagt belopp för samtliga MTN som ägs av Koncernföretag på sådan Bankdag som anges i punkt 12.1 samt relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernföretag.
- 12.18 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares och Utgivande Institutets begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.
- 12.19 Administrerande Institutets skäliga kostnader och utlägg i anledning av ett Fordringshavarmöte, inklusive skälig ersättning till det Administrerande Institutet, ska betalas av Bolaget.

### **13. ÄNDRING AV VILLKOR M.M.**

- 13.1 Bolaget och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 13.2 Bolaget och Administrerande Institutet får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 13.3 Bolaget och Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren får, utan Fordringshavares medgivande, överenskomma om justeringar i Lånevillkoren och genomföra sådana ändringar i Lånevillkoren i enlighet med vad som framkommer av avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*), vilka blir bindande för de som omfattas av Lånevillkoren.
- 13.4 Anslutande av nytt Emissionsinstitut till MTN-programmet kan ske genom skriftlig överenskommelse mellan Bolaget, aktuellt institut och befintliga Emissionsinstitut och Emissionsinstitut kan frånträda som sådant.
- 13.5 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 13.1 till 13.4 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*).
- 13.6 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 13.7 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med punkt 10.4.
- 13.8 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i enlighet med detta avsnitt 13 ska av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) och publiceras i enlighet med punkt 10.4.

### **14. PRESKRIPTION**

- 14.1 Fordran på kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. Om fordran preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning av sådan fordran Bolaget.

- 14.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott i preskriptionslagen (1981:130).

## **15. MEDDELANDEN**

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

## **16. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.**

- 16.1 I fråga om de på Emissionsinstitut ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 16.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 16.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 16.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 16.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

## **17. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION**

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

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Stockholm den 1 juni 2022

AB INDUSTRIVÄRDEN (publ)



## MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

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

### MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

för lån nr [•]

under AB Industrivärden (publ) ("Bolaget")

svenska MTN-program

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor av den [[12 juni 2019]/[1 juni 2022]] för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Allmänna Villkor för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt daterat den 31 maj 2024 jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet ("**Grundprospektet**"). Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet. Upprättandet av Grundprospekt, Allmänna Villkor och Slutliga Villkor har skett i enlighet med artikel 8 Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("**Prospektförordningen**").

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

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

### ALLMÄNT

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

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

## BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

12. **Fast Ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Räntesats: [•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/ [•]].
  - (ii) Ränteperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
  - (iii) Ränteförfallodag(ar): [Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [•], första gången den [•] och sista gången den [•]  
*(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)*
  - (iv) Dagberäkningsmetod: [30/360/Specificera]
13. **Rörlig Ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Räntebas: [•]-månader [STIBOR/EURIBOR]  
[Den [första/sista] kupongens Räntebas ska interpoleras linjärt mellan [•]-månader [STIBOR/EURIBOR] och [•]-månader [STIBOR/EURIBOR].]
  - (ii) Räntebasmarginal: [+/-][•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
  - (iii) Räntebestämningdag: [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [•]
  - (iv) Ränteperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag.
  - (v) Ränteförfallodag(ar): Sista dagen i varje Ränteperiod, [den [•], den [•], den [•] och den [•],] första gången den [•] och sista gången [den [•]/på Återbetalningsdagen].
  - (vi) Dagberäkningsmetod: [Faktiskt/360/Specificera]
14. **Nollkupongslån:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Villkor för Nollkupongslån: [•]
  - (ii) Riskfaktor: I enlighet med riskfaktor med rubrik "MTN med nollkupong" i Grundprospektet.

## ÅTERBETALNING

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

## ÖVRIGT

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

- [(ii) för tranch [•] (*ange tidigare trancher*):
25. **Administrerande Institut:**
26. **ISIN:**

[[Svenska Handelsbanken AB (publ)], [DNB Bank ASA, filial Sverige], [Nordea Bank Abp], [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)], [•]]

[[Svenska Handelsbanken AB (publ)], [DNB Bank ASA, filial Sverige], [Nordea Bank Abp], [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)], [•]]

SE[•]

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

Stockholm den [•]

AB Industrivärden (publ)

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

### Översikt

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är AB Industrivärden (publ). Bolaget har organisationsnummer 556043-4200 och LEI-nummer 549300TM1DLIQI3B3T37. Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm. Bolaget registrerades vid Bolagsverket den 21 februari 1944 och är ett publikt aktiebolag. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med svensk lagstiftning, däribland aktiebolagslagen (2005:551).

### Bolagets verksamhetsföremål och syfte

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

### Bolaget i korthet

#### *Historik*

Industrivärden bildades av Handelsbanken 1944. Syftet var att förvalta de aktieinnehav som banken erhöll under 20- och 30-talets krisår till bankens aktieägare. Portföljen har därefter förändrats kontinuerligt för att, utifrån rådande omvärldsförutsättningar, tillvarata möjligheter i företag med en god utvecklingspotential. Som aktiv ägare involverar sig Industrivärden i såväl styrelsesammansättning och styrelsearbete som i direkt dialog med innehavsbolagen. Under senare år har Industrivärden fokuserat verksamheten och stärkt sin ägarmodell ytterligare.

#### *Affärsidé*

Att vara ett ägarbolag som investerar i och arbetar långsiktigt för att utveckla och skapa värde i innehavsbolagen.

#### *Strategi*

Att utöva aktivt ägande genom betydande ägarandelar i ett urval av börsbolag med starka marknadspositioner, goda kassaflöden, finansiell styrka och en tydlig utvecklingsförmåga.

#### *Mål*

Att skapa en långsiktigt attraktiv avkastning till balanserad risk. Innehavsbolagens karaktär och bredd i kombination med Industrivärdens ägarengagemang minskar risken.

#### *Förhållningssätt*

Verksamheten ska i alla delar bedrivas på ett hållbart sätt. Genom att vara en långsiktig, aktiv ägare bidrar Industrivärden till en hållbar utveckling i innehavsbolagen.

#### *Värdeskapande genom aktivt ägande*

Industrivärden är en engagerad och ansvarstagande ägare som ger stöd och ställer tydliga krav samt har en tydlig ägaragenda. Ägarrollen baseras på ett betydande inflytande, industriellt kunnande, ett långsiktigt perspektiv samt finansiell styrka. Genom Industrivärden har innehavsbolagen en ägare som deltar aktivt i deras bolagsstyrning och strategiska utveckling samt kan ge finansiellt stöd vid behov. Med sitt långsiktiga tidsperspektiv kan Industrivärden stödja och ställa sig bakom satsningar i innehavsbolagen som medför investeringar idag, men genererar betydande värden på längre sikt. Utformningen och genomförandet av innehavsbolagens strategier är av stor vikt för deras långsiktiga framgångar. I det avseendet lägger Industrivärden särskild vikt vid ett antal grundläggande principer; rätt styrelsesammansättning och tydligt ledarskap i innehavsbolagen, strategisk fokusering, decentralisering, operationell flexibilitet och effektivitet, finansiell styrka och ett hållbart förhållningssätt.

I syfte att säkerställa ett betydande inflytande i innehavsbolagen, med representation i valberedning och styrelse, ska röstandelen uppgå till minst 10 procent. För att ge Industrivärdens aktieägare ett rimligt finansiellt utbyte av ägandet, eftersträvas normalt också en kapitalandel om minst 10 procent.

Industrivärden utvärderar löpande innehavsbolagens verksamheter och dess omvärld. Centrala områden i utvärderingen är bland annat strategi, marknadsposition, verksamhetskomposition, finansiell utveckling

---

<sup>1</sup> Källa – AB Industrivärdens årsredovisning för 2023, delårsrapport 1 januari-31 mars 2024 samt Industrivärdens hemsida [www.industrivarden.se](http://www.industrivarden.se).

och kapitalstruktur. Analysen görs med ett brett omvärldsperspektiv och innefattar allt från kunder, konkurrenter och marknad till viktiga megatrender som digitalisering, ny teknologi och långsiktigt hållbar utveckling. Med utgångspunkt i denna kunskap uppdateras kontinuerligt en ägaragenda för värdeskapande, vilken sammanfattar de strategiska värde drivare som anses vara viktigast för värdeskapandet under de kommande tre till fem åren. Syftet är att identifiera och beskriva olika möjligheter för värdetillväxt samt strategiska åtgärder för att realisera dessa värden.

Innehavsbolagens styrelser spelar en viktig roll i bolagens styrning och tillsättandet av rätt vd. En god styrelsesammansättning är av stor vikt. Innehavsbolagens styrelser ska ha den samlade kompetens och erfarenhet som krävs för att hantera respektive bolags utmaningar och möjligheter över tid. Industrivärden deltar därför aktivt i innehavsbolagens valberedningsarbete, där valberedningsrepresentanterna utgörs av personer från Industrivärdens styrelse och företagsledning. Eftersom tillgången till kvalificerade styrelseledamöter är en central framgångsfaktor så arbetar Industrivärden aktivt med att identifiera lämpliga individer.

De personer i Industrivärdens styrelse och ledning som också verkar i innehavsbolagens styrelser, anses ha anknytning till Industrivärden. Ägaragendorna för respektive innehavsbolag presenteras kontinuerligt för Industrivärdens styrelse. Därutöver presenterar innehavsbolagens vd:ar löpande sina verksamheter för Industrivärdens styrelse. På så sätt erhåller styrelsen en aktuell och god bild av innehavsbolagen samt identifierade åtgärder för värdeskapande. Med utgångspunkt i väl underbyggda analyser kan Industrivärden få gehör för sina synpunkter och bidra till utvecklingen. Industrivärdens engagemang och långsiktiga närvaro skapar en nära relation till innehavsbolagens ledningsgrupper, styrelseledamöter och ordförande.

### Industrivärdens innehavsbolag

Innehavsbolagen per 31 mars 2024

31 mars 2024						
Innehav	Antal aktier	Ägarandel, %		Marknadsvärde		Värdeandel
		Kapital	Röster	mnkr	kr/aktie	%
Volvo A	166 600 000	9,2	27,9	49 114	127	33
Volvo B	19 600 000			5 686		
Sandvik	178 400 000	14,2	14,2	42 406	98	25
Handelsbanken A	228 200 000	11,5	11,7	24 703	57	15
Essity A	33 257 000	10,2	29,7	8 481	42	11
Essity B	38 400 000			9 761		
SCA A	33 785 290	10,7	29,6	5 548	29	7
SCA B	41 600 000			6 835		
Skanska A	12 667 500	7,7	24,5	2 413	14	4
Skanska B	19 500 000			3 715		
Ericsson A	86 052 615	2,6	15,1	5 025	12	3
Ericsson B	1 000 000			58		
Alleima	50 300 000	20,0	20,0	3 629	8	2
Övrigt				486	1	0
Aktieportföljen				167 858	389	100
Nettoskuld				-1 064	-2	
Substansvärde				166 794	386	
Skuldsättningsgrad				1%		

## Organisation

Industrivärden bedriver sin verksamhet i en effektiv organisation med hög flexibilitet och korta beslutsvägar. Industrivärden har cirka 15 anställda där flertalet är verksamma inom investeringsorganisationen. Därutöver omfattar verksamheten nio styrelseledamöter och ett betydande nätverk. Organisationen besitter en stor kompetens om såväl innehavsbolagen som deras respektive branscher och omvärld.

## Koncernstruktur

AB Industrivärden är moderbolag i Industrivärdenkoncernen.

## Dotterföretag till AB Industrivärden

I Industrivärdenkoncernen ingår per 31 december 2023 följande direktägda dotterföretag:

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

## Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

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

## Styrelse

**Fredrik Lundberg** (född 1951), civ ing, civ ek, dr h c mult  
*Styrelseordförande sedan 2015. Styrelseledamot sedan 2004.*

VD och koncernchef i L E Lundbergföretagen.  
Styrelseordförande i Holmen och Hufvudstaden.  
Vice styrelseordförande i Handelsbanken.  
Styrelseledamot i L E Lundbergföretagen och Skanska.  
Verksam inom L E Lundbergföretagen sedan 1977.

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

Styrelseordförande i Handelsbanken och Volvo.  
Styrelseledamot i Skanska.  
Tidigare VD och koncernchef för Handelsbanken.

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

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

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

Styrelseledamot i A.P Møller-Maersk A/S, Kone Oyj och Sandvik.  
Tidigare CFO på Vestas Wind Systems A/S, Gambro, Autoliv och Volvo Construction Equipment.

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

Styrelseledamot i ICA Gruppen och Pandox.  
Tidigare t.f. VD och vice VD i Industrivärden, VD för AB Handel och Industri och partner på Navet.

**Katarina Martinson** (född 1981), civ ek  
*Styrelseledamot sedan 2022.*

Styrelseordförande i Indutrade.  
Styrelseledamot i L E Lundbergföretagen m fl bolag inom Lundbergsfären, Fidelio Capital och Husqvarna.  
Tidigare vice president på Strategas Research Partners och analytiker på International Strategy & Investment Group.

**Fredrik Persson** (född 1968), civ ek  
*Styrelseledamot sedan 2024.*

Styrelseordförande i Ellevio AB, JM AB och The Confederation of European Business (BusinessEurope).  
Styrelseledamot i A. Ahlström Oy, Holmen AB, Hufvudstaden AB, ICA Gruppen AB och Interogo Holding AG.  
Tidigare VD och koncernchef i Axel Johnsson AB.

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

Styrelseledamot i L E Lundbergföretagen, Indutrade och Husqvarna.  
Tidigare VD för Sandvik och dessförinnan ledande befattningar inom Sandvikkoncernen.

**Helena Stjernholm** (född 1970), civ ek  
*Styrelseledamot sedan 2016. Verkställande direktör sedan 2015.*

Styrelseordförande i SCA.  
Styrelseledamot i Sandvik och Volvo.  
Tidigare partner och investeringsansvarig på IK Investment Partners samt strategikonsult på Bain & Company.

## **Ledningen**

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

**Karl Åberg** (född 1979), vice verkställande direktör, chef för investeringsorganisationen och finansfunktionen, anställd sedan 2017.

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

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

## **Adjungerad i ledningen**

**Sofie Arkelid** (född 1985), ekonomichef, anställd sedan 2016.



## **Intressekonflikter**

Valberedningen har gjort följande bedömning ifråga om styrelseledamöters oberoende.

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

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

## **Styrelsens arbetsformer**

Styrelsen har en central roll i Industrivärdens affärsmodell för utövande av långsiktigt aktivt ägande. Den ansvarar bland annat för bolagets strategi, utformningen och tillämpningen av metoderna för det aktiva ägandet samt övergripande ägarfrågor rörande innehavsbolagen. Styrelsen har det yttersta ansvaret för Industrivärdens organisation och förvaltning.

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

Utöver det konstituerande sammanträdet, som hålls i anslutning till årsstämman, sammanträder styrelsen normalt åtta gånger per år (ordinarie sammanträden inklusive möten i samband med publicering av delårs- och bokslutsrapporter). Extra styrelsemöte sammankallas vid behov. Under 2023 har styrelsen haft totalt tio möten. Under 2023 har, inom ramen för det aktiva ägandet, en betydande del av styrelsens arbete bestått i att få sig föredraget, diskutera och utvärdera innehavsbolagens utveckling samt Industrivärdens ägaragendor för aktivt ägande, innefattande även specifika utredningsprojekt relaterade till innehavsbolagen. Under 2023 har styrelsen lagt stor vikt vid att diskutera effekterna av det geopolitiska och makroekonomiska läget under året, såsom konsekvenserna av större konflikter och en i övrigt snabbföränderlig geopolitisk miljö, konjunktur-, inflations- och ränteutvecklingen, samt vad denna omvärldsmiljö innebär för innehavsbolagen och de branscher och marknader där de verkar. Vidare har styrelsen diskuterat och utvärderat innehavsbolagens förhållningssätt till hållbarhet och andra frågor såsom energi. Därutöver har ett fokusområde under 2023 varit att utvärdera innehavsbolagen utifrån relevanta teknik- och digitaliseringskiften, inklusive AI.

Styrelsen utvärderar årligen Industrivärdens finansiella rapportering och ställer krav på dess innehåll och utformning för att säkerställa en hög kvalitet. I samband med det styrelsesammanträde som behandlar årsbokslut, förvaltningsberättelse, förslag till vinstdisposition och bokslutsrapport lämnar revisorn en redogörelse för revisorernas iakttagelser och bedömningar från den genomförda revisionen.

Alla styrelsebeslut baseras på ett utförligt beslutsunderlag och fattas efter en diskussion som leds av ordföranden. Styrelsens arbete utvärderas årligen genom en strukturerad process under ledning av styrelsens ordförande.

## **Styrelsens utskott**

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

### *Revisionsutskottet*

Revisionsutskottet har en beredande och övervakande roll vad gäller Bolagets riskhantering, styrning och kontroll av den finansiella rapporteringen. Under 2023 höll revisionsutskottet fyra möten. Bolagets revisor har deltagit vid tre av dessa möten. Utskottets arbete har bland annat inneburit att hålla regelbunden kontakt med revisorn för att säkerställa att Bolagets externa redovisning uppfyller de krav som ställs på ett noterat bolag, att övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll av den finansiella rapporteringen, att hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt att diskutera omfattningen och inriktningen av revisionsarbetet med revisorn. Vidare har utskottet granskat och övervakat revisorns opartiskhet och självständighet och utfärdat riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som får upphandlas av Bolagets revisor. Revisionsutskottet har även lämnat rekommendation avseende revisorsval till årsstämman 2023. Revisorn har löpande rapporterat sina iakttagelser till

revisionsutskottet. Möten i revisionsutskottet protokollförs och avrapporteras muntligen vid styrelsesammanträde. Ingen ersättning har utgått för styrelseledamöternas arbete i utskottet.

#### *Ersättningsutskottet*

Ersättningsutskottets uppgift är bland annat att bereda, följa upp och utvärdera principer för ersättning i Bolaget. Under 2023 höll ersättningsutskottet tre möten. Utskottets arbete har bland annat inneburit att följa upp och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om, att bereda förslag till ersättning och andra anställningsvillkor för vd, samt att följa upp och utvärdera under året avslutade program för långsiktiga rörliga ersättningar. Utskottet har vidare behandlat frågor relaterade till ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget och succession. Utskottet har berett styrelsens förslag till ersättningsrapport vilken framlades årsstämman 2023, samt har berett styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare att beslutas av årsstämman 2024. Möten i ersättningsutskottet protokollförs och avrapporteras muntligen vid styrelsesammanträde. Ingen ersättning har utgått för styrelseledamöternas arbete i utskottet.

#### **Bolagsstyrning**

Industrivärden tillämpar och följer Svensk kod för bolagsstyrning.

#### **Kreditvärdering (Rating)**

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

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

S&P Global Ratings är etablerat inom EU innan 7 juni 2010 och har registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009, ändrad genom förordning (EU) nr 513/2011 av den 11 maj 2011 om kreditvärderingsinstitut. De tre största kreditbedömningsinstituten är Moody's ([www.moody.com](http://www.moody.com)), S&P Global Ratings ([www.spglobal.com](http://www.spglobal.com)) och Fitch ([www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)). En närmare förklaring om innebörden i ett visst kreditvärdighetsbetyg kan erhållas från respektive instituts hemsida. Ett kreditvärdighetsbetyg utgör inte en rekommendation om att köpa, sälja eller inneha värdepapper. Det är vars och ens skyldighet att inhämta information om aktuell rating då den kan vara föremål för ändring.

## Aktiekapital och största aktieägare

Den 31 december 2023 uppgick aktiekapitalet till 1 088 mnkr fördelat på 431 899 108 aktier varav 254 789 494 A-aktier och 177 109 614 C-aktier. Varje A-aktie berättigar till en röst och varje C-aktie till 1/10 röst. Alla aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar, resultat och utdelning. Industrivärdens A-aktie och C-aktie är noterade på Nasdaq Stockholm. Industrivärdenaktien ingår i segmentet större företag för börsbolag med marknadsvärde överstigande en miljard euro. Industrivärden hade cirka 196 000 aktieägare vid utgången av 2023. Utländska aktieägares andel av kapitalet uppgick till cirka 23 procent. Regler till skydd för minoritetsaktieägare i fråga om majoritetsaktieägares utövande av kontroll över ett bolag finns i aktiebolagslagen (2005:551) och Nasdaq Stockholms emittentregelverk, vilka Bolaget har att följa.

Vid årsstämman 2011 infördes ett omvandlingsförbehåll i Industrivärdens bolagsordning. Aktieägare har rätt att när som helst begära omvandling av A-aktier till C-aktier. Under 2023 omvandlades 5 954 031 A-aktier till C-aktier. Under det första kvartalet 2024 omvandlades 7 011 239 A-aktier till C-aktier.

### Ägarförhållanden per 31 december 2023:

	Aktiekapital %	Röstetal %
L E Lundbergföretagen	19,7	25,1
Jan Wallanders och Tom Hedelius stiftelse	6,4	10,2
Spiltan Fonder	5,4	1,4
Fredrik Lundberg inklusive bolag	3,2	2,0
Vanguard	2,4	1,8
Black Rock	2,4	1,9
SCA Pensionsstiftelse	2,1	3,3
Essity Vorsorge-Treuhand	2,1	3,3
SEB Fonder	2,0	1,2
Essity Pensionsstiftelse	2,0	3,1
AFA Försäkring	1,5	0,2
Norges Bank Investment Management	1,4	2,2
Handelsbanken Fonder	1,2	1,2
Louise Lindh	1,1	1,3
Katarina Martinson inkl. bolag	1,1	1,3
<b>Totalt ovan</b>	<b>54,1</b>	<b>59,5</b>
<b>Övriga aktieägare</b>	<b>45,9</b>	<b>40,5</b>
<b>Totalt Industrivärden</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Händelser under 2023 och första kvartalet 2024 i sammandrag

### 2023

#### *Aktieportföljen*

Aktieportföljens värde, justerat för förvärv och avyttringar, ökade under 2023 med 20,9 mdkr till 157,5 mdkr.

#### *Substansvärdet*

Den 31 december 2023 uppgick substansvärdet till 150,3 mdkr, eller 348 kronor per aktie, en ökning under året med 19 procent.

#### *Totalavkastning*

Totalavkastningen uppgick till 33 procent för såväl A-aktien och C-aktien, jämfört med 19 procent för totalavkastningsindex (SIXRX).

#### *Förvärv och avyttring av aktier*

Under året förvärvades aktier för 1,1 mdkr i Sandvik, 0,9 mdkr i Volvo, 0,6 mdkr i Handelsbanken och 0,2 mdkr i SCA.

#### *Utdelningsförslag*

Styrelsen föreslog en utdelning om 7,75 kronor per aktie. Årsstämman den 11 april 2024 fastställde förslaget.

### **Första kvartalet 2024**

#### *Aktieportföljen*

Under det första kvartalet 2024 ökade aktieportföljens värde, justerat för förvärv och avyttringar, med 9,4 mdkr. Den 31 mars 2024 uppgick aktieportföljens värde till 167,9 mdkr, eller 389 kronor per aktie.

#### *Substansvärdet*

Substansvärdet den 31 mars 2024 var 166,8 mdkr eller 386 kr per aktie, en ökning under första kvartalet med 38 kr per aktie.

#### *Totalavkastning*

Totalavkastningen uppgick under de första tre månaderna 2024 till 12 procent för såväl A-aktien som C-aktien, jämfört med 8 procent för Stockholmsbörsens totalavkastningsindex (SIXRX).

#### *Förvärv och avyttring av aktier*

Under första kvartalet 2024 förvärvades aktier för 0,9 mdkr.

## ÖVRIG INFORMATION

### Historisk finansiell information

Bolagets koncernredovisning och årsredovisning samt Bolagets bokslutsrapporter för de två senaste räkenskapsåren 2022 och 2023 samt delårsrapporter för perioden 1 januari-31 mars 2023 och 1 januari-31 mars 2024 är införlivade i detta Grundprospekt genom hänvisning. De införlivade handlingarna finns att tillgå på Bolagets hemsida [www.industrivarden.se](http://www.industrivarden.se) och ska läsas som en del av detta Grundprospekt. Information på Bolagets hemsida som inte hänvisats till i detta Grundprospekt utgör inte en del av detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

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.

Industrivärden är ett s.k. Investment Entity och konsoliderar, som sådant, inte vissa dotterföretag. Dotterföretag som agerar stödfunktioner till moderbolaget konsolideras enligt förvärvsmetoden medan dotterföretag och intresseföretag som är investeringar inte konsolideras utan värderas löpande till verkligt värde via resultaträkningen.

Revisionsberättelserna för 2022 och 2023 finns intagna i årsredovisningen för respektive år, på sidan 75 för 2022 och sidan 74 för 2023. Revisionsberättelserna följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar. Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2023 och 1 januari-31 mars 2024 har inte varit föremål för granskning av revisor. Utöver revisionen av Bolagets årsredovisningar har Bolagets revisorer inte granskat några delar av detta Grundprospekt.

### Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Den finansiella informationen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022 samt 2023 har granskats av Bolagets revisor Deloitte AB med Hans Warén, auktoriserad revisor och medlem i FAR, som huvudansvarig revisor. Revisionen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisionssed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. Under 2023 har bolagets revisor Deloitte AB översiktligt granskat halvårsrapporten och bokslutsrapporten. Vid årsstämman 2024 omvaldes Deloitte AB till revisionsbolag för Industrivärden till utgången av årsstämman 2025. Hans Warén, auktoriserad revisor och medlem i FAR, har utsetts som huvudansvarig revisor.

### Ålder på den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen är hämtad från årsredovisningen för 2023, som publicerades den 23 mars 2024 samt delårsrapport avseende 1 januari-31 mars 2024, som publicerades den 8 april 2024.

### Information om tendenser

Det finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Industrivärdens affärsutsikter som uppmärksammats sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

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

Inga betydande förändringar i emittentens solvens, finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat efter att delårsrapporten för 1 januari-31 mars 2024 offentliggjordes som i betydande grad skulle kunna påverka marknaden uppfattning om Bolaget.

Det har inte inträffat några betydande förändringar av koncernens finansiella resultat eller finansiella ställning efter att delårsrapporten för 1 januari – 31 mars 2024 offentliggjordes till godkännandet av detta Grundprospekt.

## Väsentliga avtal

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

## Jurisdiktion

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

## Alternativa nyckeltal

*Substansvärde<sup>2</sup> – Marknadsvärdet av aktieportföljen minskat med nettoskulden*

Substansvärde har inkluderats för att ge investerarna information om hur de underliggande tillgångarna värderas samt belysa dess sammansättning.

	31 dec 2023	31 dec 2022	31 mars 2024	31 mars 2023
Substansvärde, mdkr	150,3	126,5	166,8	138,3

## Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning

För att underlätta utökningar av Lån utgivna under tidigare prospekt införlivas Allmänna Villkor av den 12 juni 2019 och utgör en del av detta Grundprospekt.

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

Årsredovisning 2022	Sida
Substansvärdets sammansättning	43
Resultaträkning avseende Koncernen	60
Balansräkning avseende Koncernen	61
Förändringar av eget kapital avseende Koncernen	62
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	63
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter avseende koncernen	64-73
Resultaträkning avseende Bolaget	60
Balansräkning avseende Bolaget	61
Förändringar av eget kapital avseende Bolaget	62
Kassaflödesanalys avseende Bolaget	63
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter avseende Bolaget	64-73
Revisionsberättelse	75-78

Länk till Industrivärdens årsredovisning 2022:

<https://www.industrivarden.se/globalassets/arsredovisningar/svenska/2022.pdf>

<sup>2</sup> Avstämning och härledning av "Substansvärde, mdkr" per den 31 dec 2022 och den 31 dec 2023, återfinns i Industrivärdens årsredovisning för 2022 och 2023 på sid. 43 ("Substansvärdets sammansättning") respektive sid. 41 ("Substansvärdets sammansättning"). Motsvarande avstämning per den 31 mars 2023 och den 31 mars 2024 återfinns i Industrivärdens delårsrapport för 1 januari – 31 mars 2023 och 1 januari – 31 mars 2024 på sid. 2 ("Substansvärde") respektive sid. 2 ("Substansvärde").

<b>Årsredovisning 2023</b>	<b>Sida</b>
Substansvärdets sammansättning	41
Resultaträkning avseende Koncernen	60
Balansräkning avseende Koncernen	61
Förändringar av eget kapital avseende Koncernen	62
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	63
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter avseende koncernen	64-72
Resultaträkning avseende Bolaget	60
Balansräkning avseende Bolaget	61
Förändringar av eget kapital avseende Bolaget	62
Kassaflödesanalys avseende Bolaget	63
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter avseende Bolaget	64-72
Revisionsberättelse	74-78

*Länk till Industrivärdens årsredovisning 2023:*

<https://www.industrivarden.se/globalassets/arsredovisningar/svenska/2023.pdf>

<b>Delårsrapport perioden 1 januari – 31 mars 2023</b>	<b>Sida</b>
Substansvärde	2
Resultaträkning avseende Koncernen	7
Balansräkning avseende Koncernen	7
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	8
Förändringar i eget kapital avseende Koncernen	8
Resultaträkning avseende Bolaget	8
Balansräkning avseende Bolaget	8
Beskrivning av redovisningsprinciper	9

*Länk till Industrivärdens delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2023:*

<https://www.industrivarden.se/globalassets/delarsrapporter/svenska/2023/2023-3m.pdf>

<b>Delårsrapport perioden 1 januari – 31 mars 2024</b>	<b>Sida</b>
Substansvärde	2
Resultaträkning avseende Koncernen	7
Balansräkning avseende Koncernen	7
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	8
Förändringar i eget kapital avseende Koncernen	8
Resultaträkning avseende Bolaget	8
Balansräkning avseende Bolaget	8
Beskrivning av redovisningsprinciper	9

*Länk till Industrivärdens delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2024:*

<https://www.industrivarden.se/globalassets/delarsrapporter/svenska/2024/2024-3m.pdf>

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

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

#### **Handlingar som är tillgängliga för inspektion**

Kopior av följande handlingar kommer att finnas tillgängliga hos Bolaget, Storgatan 10, 114 84 Stockholm, under Grundprospektets giltighetstid på vardagar under Bolagets ordinarie kontorstid eller på Bolagets hemsida [www.industrivarden.se](http://www.industrivarden.se).

- Registreringsbevis och bolagsordning för Bolaget;
- Bolagets delårsrapporter för 1 januari-31 mars 2023 och 1 januari-31 mars 2024;
- Koncernens (däribland även dotterföretagens) reviderade årsredovisningar och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2023 och 2024; samt
- detta Grundprospekt.



## KONTAKTUPPGIFTER

---

### EMITTENT

AB Industrivärden  
Box 5403  
114 84 Stockholm  
Tel: 08-666 64 00  
[www.industrivarden.se](http://www.industrivarden.se)

---

### LEDARBANK

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

### CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

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

---

### LEGALT OMBUD

TM & Partners Advokatfirma KB  
Jakobs Torg 3  
111 52 Stockholm  
Tel: 08-400 283 00

### REVISOR

Deloitte AB  
113 79 Stockholm  
Tel: 075 246 20 000

---

## FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING KONTAKTA:

---

### Handelsbanken

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm  
Credit Sales:

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

08-463 46 50

---

### Nordea Bank Abp

Nordea Markets  
Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm

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

08-407 90 85

08-407 91 11

08- 407 92 03

---

### SEB

#### Large Corporates & Financial Institutions

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm  
Capital Markets:

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

08-506 232 19

08-506 232 21

---

### DNB Markets

Regeringsgatan 59, 105 88 Stockholm

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

08-473 48 60

---