

Detta Grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 25 juni 2024. Grundprospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta Grundprospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av Grundprospektets giltighetstid.



LUNDBERGS

MTN-PROGRAM

Arrangör:

Handelsbanken

Emissionsinstitut:

Handelsbanken

Nordea

SEB

Swedbank

Begäran om godkännande av detta grundprospekt ("**Grundprospektet**") för utgivande av Medium Term Notes ("**MTN**") har ingivits till Finansinspektionen och godkänts i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Grundprospektet ska läsas tillsammans med samtliga dokument som har införlivats genom hänvisning, de Slutliga Villkoren för varje nyemitterat Lån samt eventuella tillägg till Grundprospektet.

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 Bolagets revisor. Inte heller har Emissionsinstitutet eller Ledarbanken (såsom definierat nedan) 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 understigande hundratusen (100 000) euro eller motsvärdet därav i svenska kronor komma att emitteras.

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

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

Erbjudandet att förvärva MTN 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 LUNDBERGS MTN-PROGRAM	4
RISKFÄKTORER	7
PRODUKTBEKRIVNING	10
ALLMÄNNA VILLKOR	12
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	23
INFORMATION OM LUNDBERGS	26
ÖVRIG INFORMATION	31
ADRESSER	34

BESKRIVNING AV LUNDBERGS MTN-PROGRAM

Allmänt

Detta MTN-program utgör en ram varunder L E Lundbergföretagen AB (publ), org.nr 556056-8817, ("Lundbergs" eller "Bolaget") har möjlighet att 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 motsvärdet därav i EUR. Lundbergs och Emissionsinstitutet kan överenskomma om höjning eller sänkning av detta belopp. Beslut om upprättande av MTN-programmet fattades av Lundbergs styrelse den 29 augusti 2006. Programmet är för Lundbergs ett av flera finansieringsalternativ i den dagliga affärsverksamheten och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. Beslut att uppta lån fattas av Lundbergs verkställande direktör (med rätt för honom att sätta annan i sitt ställe) med stöd av bemyndigande från Bolagets styrelse.

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev enligt lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, s.k. Medium Term Notes ("MTN" eller "Lån"). MTN får ges ut i lägre valör än EUR 100 000 eller motsvärdet därav i SEK. Under MTN-programmet kan Lundbergs emittera MTN som löper med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion). Lånen är fritt överlåtbara.

För samtliga Lån som ges ut under detta program skall Allmänna Villkor, återgivna i detta Grundprospekt, gälla. Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) upprättat slutliga villkor ("Slutliga Villkor") med kompletterande villkor för varje Lån, vilka tillsammans med Allmänna Villkor utgör fullständiga villkor för respektive Lån.

Lundbergs har utsett Svenska Handelsbanken AB (publ) ("Ledarbanken"), Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) till emissionsinstitut i MTN-programmet ("Emissionsinstitutet").

Såsom Emissionsinstitut under programmet har ovannämnda Emissionsinstitut inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen härvidlag, förutom eventuella avgifter. 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

Om inte annat anges i gällande Slutliga Villkor utgör Lånet 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.

Form av värdepapper samt identifiering

MTN är en skuldförbindelse i dematerialiserad form 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.

Lån utgivna under MTN-programmet är anslutna till Euroclear Sweden AB ("ES") och Lånens Slutliga Villkor innehåller det från ES erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

Skatt

ES eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär A-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 skall själva bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma och därvid rådfråga skatterådgivare.

Upptagande till handel på Reglerad Marknad

Bolaget kan komma att inge ansökan om upptagande till handel på en Reglerad Marknad av vissa Lån, detta sker då till Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad enligt vad som framgår i Slutliga Villkor. Aktuell marknadsplats kommer efter erhållande av ansökan att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att Lån registreras.

Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagandet till handel såsom kostnader för framtagande av Grundprospekt.

Kostnaden för att inregistrera ett Lån på en Reglerad Marknad kan påverkas av Nominellt Belopp och löptid och framgår av relevant reglerad marknads vid var tid gällande prislista. Vid tidpunkten för

publiceringen av detta Grundprospekt var exempelvis kostnaden för inregistrering på Nasdaq Stockholm av ett Lån med en löptid på ett år SEK 20 000 oavsett Lånets Nominella Belopp.

Försäljning

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara par eller en emissionskurs som är över eller under Nominellt Belopp. I detta fall används inte förfarande med teckning och teckningsperiod. Köp och försäljning av värdepapper sker över den marknadsplats som värdepappren är noterade på. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i VPC-systemet.

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfalldag. Information om aktuella priser återfinns för relevanta MTN på Nasdaq Stockholms hemsida – www.nasdaqomxnordic.com.

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospekt i elektronisk form, hänvisas till Bolaget. Grundprospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen. Slutliga Villkor offentliggörs på Bolagets hemsida.

Samtycke till att Grundprospektet används

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.

Bolaget åtar sig ansvaret för Grundprospektets innehåll även när finansiella mellanhänder återförsäljer eller slutligt placerar värdepapper enligt ovan. Information om utökning, minskning och/eller utbyte av finansiella mellanhänder samt ny information om finansiella mellanhänder som är okänd vid tidpunkten för godkännandet av detta Grundprospekt eller ingivandet av Slutliga Villkor offentliggörs på Bolagets hemsida www.lundbergforetagen.se.¹ De finansiella mellanhänderna får nyttja Grundprospektet, under dess giltighetstid, för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper i Sverige.

När ett erbjudande lämnas av en finansiell mellanhand kommer denne att informera investerarna om villkoren för erbjudandet vid den tidpunkt när erbjudandet lämnas.

Preskription

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

Tillämplig lag

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

Rating

Lundbergs erhöll den 8 juni 2007 kreditrating A+/stable outlook av S&P Global Ratings. Ratingen har därefter årligen bekräftats och den 16 oktober 2023 fastställdes rating på lång sikt till A+/stable outlook och på kort sikt till A-1 av S&P Global Ratings.

Rating är det betyg en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. De tre största kreditbedömningsinstituterna är Moody's (www.moody.com), S&P Global Ratings (www.standardandpoors.com) och Fitch (www.fitchratings.com). En närmare förklaring om innebörden i ett visst kredit-

¹ Information på Bolagets hemsida som inte har införlivats i Grundprospektet genom hänvisning utgör inte en del av Grundprospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

värdighetsbetyg 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 eftersom den kan vara föremål för ändring.

Ovanstående kreditvärderingsinstitut är etablerade inom EU innan den 7 juni 2010 och är registrerat under Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

Informationen om kreditrating ovan har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av denna tredje part så har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Tabell över kreditbetyg

Nedanstående tabell anger den kreditbetygsskala som används av S&P Global Ratings. Bolagets kreditbetyg är grönmarkerad och skrivet med fetstil.

AA	AA	AA	AA-	A+	A	A-	BB	BB	BB	BB	BB	BB-	B+	B	B-	CC	CC	CC	D
A	+						B+	B	B-	+						C+	C	C-	

Intressekonflikter

Emissionsinstituten har 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 finns det en risk att intressekonflikter finns eller kommer att uppstå i framtiden.

RISKFaktorER

Innan en investerare beslutar sig för att förvärva MTN emitterade av Lundbergs är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för den framtida utvecklingen för Bolaget och MTN. Nedan beskrivs några av de risker som bedöms vara av särskild betydelse för Bolaget. Bolagets bedömning av respektive riskfaktors väsentlighet är baserad på sannolikheten för att risken realiserar och den förväntade negativa omfattningen av risken om den skulle realiserar. Riskerna är indelade i kategorier och de riskfaktorer som har bedömts mest väsentliga presenteras först i respektive kategori, därefter presenteras riskerna i respektive kategori utan inbördes ordning. Beskrivningen av riskfaktorerna är baserat på tillgänglig information och uppskattningar gjorda per dagen för detta Grundprospekt.

Verksamhetsrelaterade risker

Finansiella placeringar

Finansiella placeringar (aktier) omfattas av aktiekursrisk och likviditetsrisk. Med aktiekursrisk avses risken för värdenedgång på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. Lundbergs har som strategi att inneha större aktieinnehav i ett begränsat antal bolag. Större samtidiga negativa värdeförändringar i innehaven kan påverka den finansiella ställningen och resultatet negativt. Aktieportföljen uppgår per 2023-12-31 till 20 303 mnkr (16 979) och en förändring av aktiekurserna med en procentenhet skulle ha påverkat värdet med ± 203 mnkr. Likviditetsrisk kan uppkomma om en aktie till exempel är svår att avyttra. Det finns således en risk att den finansiella ställningen och resultatet kan komma att påverkas negativt om Bolagets aktieinnehav minskar i värde och/eller en eller flera av Bolagets aktier skulle bli svåra att avyttra.

Risker hänförliga till investeringar i större hel- och delägda dotterföretag

Bland Lundbergs större hel- eller delägda dotterföretag ingår bland annat det helägda dotterföretaget Fastighets AB L E Lundberg, samt de delägda börsnoterade dotterföretagen Holmen AB (publ) och Hufvudstaden AB (publ). Därutöver äger Lundbergs ett antal ytterligare dotterföretag samt direktinvesteringar på sätt som anges i Bolagets årsredovisning. De risker som är hänförliga till de större hel- och delägda dotterföretagen framgår av Lundbergs årsredovisning samt av de enskilda årsredovisningarna för respektive dotterföretag. Dessa risker kan huvudsakligen sammanfattas enligt följande:

Fastighets AB L E Lundberg samt Hufvudstaden AB (publ)

Dessa båda dotterföretag är fastighetsbolag och har därför till stor del gemensam riskprofil som huvudsakligen består av kommersiella risker; driftskostnader omfattande bland annat uppvärmning av fastigheterna; underhållskostnader och investeringar; kreditrisk som i huvudsak är hänförlig till utestående kund-/hyresfordringar; ränterisk; samt finansieringsrisk. Förändringar i dessa faktorer kan innebära en betydande negativ inverkan på finansiell ställning och resultat.

Holmen AB (publ)

Detta dotterföretag utgör en specialiserad skogsindustrikoncern vars riskprofil huvudsakligen består av kommersiella risker; miljörisker; valutarisk till följd av att en väsentlig del av försäljningen sker i andra valutor än kostnaderna; finansieringsrisk; ränterisk; råvarurisk; samt kreditrisk. Förändringar i dessa faktorer kan innebära en betydande negativ inverkan på finansiell ställning och resultat.

Risker kopplade till det geopolitiska läget och volatilitet på marknaden

Rysslands invasion av Ukraina och de efterföljande sanktionerna mot Ryssland av, bland andra, USA, Storbritannien och EU samt Rysslands motåtgärder har medfört bland annat ökade energi- och råvarupriser, brist på insatsvaror, logistikproblem, ökat globalt inflations- och räntetryck och geopolitiska utmaningar. Betydande makroekonomiska förändringar som leder till svagare ekonomiskt klimat och därmed minskad köpkraft skulle kunna minska efterfrågan på koncernens produkter och ha en väsentlig negativ inverkan på resultat och tillväxt. Invasionen, och de sanktioner som införts med anledning därav, har haft betydande påverkan på den globala ekonomin och de finansiella marknaderna. De direkta effekterna är främst hänförliga till att kostnader för kemikalier ökat, att risken för brist på insatsvaror ökat, att transporter till kund försvårats och fördyrats liksom anskaffningen av vissa varor och tjänster. Osäkerheten kring hur länge och hur mycket den ekonomiska aktiviteten kommer påverkas av dessa faktorer är stor vilket gör det svårt att förutse dess konsekvenser och finansiella påverkan.

Finansieringsrisk

Finansieringsrisk utgörs av risken att finansiering inte kan erhållas, eller endast erhållas till kraftigt ökade kostnader. Tillgången till ytterligare finansiering påverkas av faktorer såsom marknadsvillkor och den generella tillgången på krediter samt Lundbergs kreditvärdighet och kreditkapacitet.

Vidare är tillgången till ytterligare finansiering beroende av att långgivare inte får en negativ uppfattning om Lundbergs kort- och långsiktiga ekonomiska utsikter. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna kan även begränsa tillgången till kapital.

Om riskerna kopplade till finansiering realiserades skulle det kunna innebära att Bolaget inte kan erhålla finansiering eller få uppta finansiering till sämre villkor, vilket skulle kunna få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, och/eller innebära ökade kostnader för Bolaget, vilket skulle kunna få negativa konsekvenser för Bolagets resultat.

Ränterisk

Ränterisk är risken för att finansieringskostnaden påverkas av förändring i marknadsräntan. Den genomsnittliga räntebindningstiden var 31 (23) månader per den 31 december 2023. Beräknat utifrån räntebindning och nettoskuld vid årsskiftet 2023/2024 skulle en procentenhets förändring av marknadsräntan påverka 2024 års finansnetto med cirka 4 mnkr. På längre sikt slår ränteförändringen igenom på hela nettoskulden. Om ränterisken realiserades skulle det kunna påverka Bolagets resultat negativt.

Nyckelpersoner i ledande ställning

Fredrik Lundberg med maka äger vid Grundprospektets offentliggörande direkt eller indirekt 40,76 procent av det totala aktiekapitalet samt 70,60 procent av det samlade antalet röster i Bolaget. Det stora aktieinnehavet medför att Fredrik Lundberg har betydande inflytande och kontroll över Lundbergs. Detta inflytande förstärks ytterligare genom att Fredrik Lundberg är verkställande direktör i Lundbergs samt styrelseordförande i Holmen AB (publ), Hufvudstaden AB (publ) samt Industrivärden AB (publ). Fredrik Lundberg är även vice ordförande i Svenska Handelsbanken AB (publ) och styrelseledamot i Fastighets AB L E Lundberg och Skanska AB (publ). Det bör därför särskilt noteras att Fredrik Lundbergs intressen som aktieägare i Lundbergs inte nödvändigtvis behöver överensstämma med MTN-innehavarnas intressen. Vidare kan verksamheten inom Lundbergs samt dess dotterföretag komma att påverkas negativt om Fredrik Lundberg av någon anledning inte kan eller önskar att fortsätta utöva en aktiv ägarroll.

Lånespecifika risker

Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld och MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernbolag

Bolaget har enligt Allmänna Villkor åtagit sig att inte ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet för andra marknadslån. Bolaget är dock inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, vare sig i form av banklån eller andra lån. Säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget Koncernbolag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Koncernbolag kommer att ha skulder till andra borgenärer. Om Koncernbolag blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Bolaget, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i Koncernbolag, har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel. Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs. Det finns således en risk att Fordringshavare i händelse av Bolagets konkurs inte erhåller betalning för sina fordringar.

Fordringshavarmöte

I Allmänna Villkor, § 10 (*Fordringshavarmöte*), anges att Bolaget, Administrerande Institut och Fordringshavare under vissa förutsättningar kan kalla till Fordringshavarmöte. Fordringshavarmötet kan med bindande verkan för samtliga Fordringshavare fatta beslut som påverkar Fordringshavarnas rättigheter under ett Lån.

Fordringshavarmötet kan till exempel utse och ge instruktioner till en företrädare för Fordringshavarna att företräda Fordringshavarna såväl vid som utom domstol, inför exekutiv myndighet och i andra sammanhang.

Beslut som har fattats på ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande eller representerade vid Fordringshavarmötet och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Det finns således en risk att beslut som fattats av en viss majoritet påverkar Fordringshavarnas rättigheter på ett sätt som är oönskat för en del av Fordringshavarna. Beslut som fattas på Fordringshavarmöte kan minska värdet av MTN och därmed ha negativa effekter för värdet på Fordringshavarnas investering. Det finns följaktligen en

risk att ett Fordringshavarmöte kan innebära oönskade konsekvenser för en del av Fordringshavarna och att besluten från ett sådant möte kan ha en ofördelaktig påverkan för värdet på en Fordringshavares investering.

MTN emitterad som nollkupongsobligation

MTN kan ges ut med nollkupongskonstruktion och därmed ges ut till under- eller överkurs eller till Nominellt Belopp. För sådana MTN gäller att inga kuponger utbetalas under löptiden och endast Nominellt Belopp erhålls på återbetalningsdagen. Priset på en nollkupongsobligation är det diskonterade värdet av det Nominella Belopp som erhålls på återbetalningsdagen, vilket normalt är en summa som är lägre än det Nominella Beloppet (såvida räntan är positiv). Marknadsräntan för en löptid motsvarande återstående löptid samt för relevant MTN faktisk återstående löptid avgör vilken diskonteringsfaktor som används för en nollkupongsobligation. Marknadsräntan är därför normalt styrande för marknadsvärdet av sådan MTN. Ju högre marknadsränta desto lägre diskonteringsfaktor (minskat marknadsvärde) och ju kortare återstående löptid desto högre diskonteringsfaktor (ökat marknadsvärde). Höjd marknadsränta riskerar därmed normalt att påverka marknadsvärdet för en MTN med nollkupongskonstruktion negativt.

Benchmarkförordningen

I syfte att säkerställa tillförlitligheten av referensräntor såsom exempelvis STIBOR och EURIBOR har lagstiftningsåtgärder på EU-nivå vidtagits. Härav har den så kallade benchmarkförordningen (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) som trädde ikraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. Det föreligger dock en risk att benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och hur de utvecklas. Detta kan i sin tur leda till exempelvis ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan de ökade administrativa kraven, och de därtill regulatoriska riskerna, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, och i förlängningen att vissa av dessa helt kan komma att upphöra att publiceras. Om så sker för en referensränta som är kopplad till viss MTN, kan detta komma att påverka innehavaren av sådan MTN negativt. De Allmänna Villkoren innehåller en mekanik för att fastställa räntebasen för det fall EURIBOR eller STIBOR, vilka kan tillämpas för viss MTN, inte kan fastställas vid en given tidpunkt. Det finns dock en risk att sådana alternativa tillvägagångssätt inte är lika gynnsamma för innehavare av MTN. Vidare finns en risk att svårigheter kan uppstå i samband med att en alternativ räntebas ska bestämmas för utgiven MTN, vilket kan leda till tidskrävande diskussioner och/eller tvister och vilket skulle kunna få negativa effekter för berörda investerare.

PRODUKTBESKRIVNING

Nedan följer en beskrivning 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

För ett Lån kan flera av dessa Räntekonstruktioner användas i kombination med varandra, utan att det är att betrakta som en ny Räntekonstruktion. För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på Kapitalbeloppet. Lån kan emitteras till par samt till under- eller överkurs. Aktuell Räntekonstruktion för varje Lån specificeras i dess Slutliga Villkor. Under programmet finns möjlighet att i enlighet med punkt 4 (*Räntekonstruktion*) i Allmänna Villkor utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella lånet tillhörande Slutliga Villkor. MTN kommer att emitteras med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.

Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas vanligen på 30/360-dagarsbasis för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/360-dagarsbasis för MTN i EUR.

Rörlig ränta - FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Startdag för Ränteberäkning till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg/avdrag av Räntebas marginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av § 11 (*Byte av Räntebas*) i Allmänna Villkor.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i 18 § 1 st skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkningen till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Ränteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

Räntebasen utgörs vanligtvis av STIBOR för Lån i SEK och EURIBOR för Lån i EUR. Med STIBOR avses den räntesats som (1) administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitiv 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 (2) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (1), 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 (3) om ingen räntesats anges enligt punkterna (1) och (2), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm, för den relevanta Ränteperioden".

Med EURIBOR avses den räntesats som (1) omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på informationssystemet Refinitiv 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 (2) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (1), 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 (3) om ingen räntesats anges enligt punkterna (1) och (2), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Ränteperioden.

STIBOR och EURIBOR utgör referensvärden enligt den så kallade benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011). På dagen för detta grundprospekt är administratören av STIBOR (Swedish Financial Benchmark Facility) och administratören av EURIBOR (European Money Market Institute) inkluderade i ESMA:s register över administratörer i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen.

Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

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".

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

Inlösen

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor.

ALLMÄNNA VILLKOR

Allmänna Villkor för lån upptagna under L E Lundbergföretagen AB:s (publ) svenska MTN-program

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") skall gälla för lån som L E Lundbergföretagen AB (publ) (org nr 556056-8817) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program genom att utge obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år, s k Medium Term Notes (MTN). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga SEK TIO MILJARDER (10 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR.

§ 1 Definitioner

Utöver ovan gjorda definitioner skall i Allmänna Villkor följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"Administrerande Institut"	enligt Slutliga Villkor – (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 och (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut;
"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"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska för denna definition anses vara likställda med allmän helgdag;
"Emissionsinstitut"	Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat institut som ansluter sig till detta MTN-program;
"EURIBOR"	(a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på informationssystemet Refinitiv's sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för EUR under en period jämförbar med den relevanta Ränfteperioden; eller (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränfteperioden enligt punkten (a), medelvärde (avrundat uppåt fyra decimaler) av den räntesats som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränfteperioden; eller (c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i EUR för den relevanta Ränfteperioden.
"Euroclear Sweden"	är Euroclear Sweden AB, (org nr 556112-8074);
"Europeiska Referensbanker"	fyra större affärsbanker, som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR, som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som är berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN samt den som enligt § 17 (<i>Förvaltarregistrering</i>) är att betrakta som Fordringshavare;
"Justerat Lånebelopp"	det sammanlagda nominella beloppet av utelöpande MTN med avdrag för MTN som innehas av Bolaget eller annat bolag inom Koncernen;

"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor - det belopp varmed Lån skall återbetalas;
"Koncernföretag"	varje bolag som betraktas som koncernföretag jämlikt 1 kap 11 § aktiebolagslagen (2005:551) med undantag för (i) Bolaget, (ii) Holmen AB (publ) (org nr 556001-3301) inklusive dess dotterföretag och (iii) Hufvudstaden AB (publ) (org nr 556012-8240) inklusive dess dotterföretag;
"Koncernen"	den koncern i vilken Bolaget är moderbolag;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
"Ledarbanken"	Svenska Handelsbanken AB (publ), eller annat Emissionsinstitut vilket enligt överenskommelse med Bolaget kan komma att överta denna roll;
"Lån"	varje lån av viss serie – omfattande en eller flera MTN – som Bolaget upptar under detta MTN-program;
"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"	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
"Nominellt Belopp"	är det belopp för varje MTN som anges i Slutliga Villkor;
"Referensbanker"	är de Emissionsinstitut (eller Emissionsinstituts relevanta filial) som är utsedda under detta MTN-program och som kan agera referensbank eller, om inget eller endast ett Emissionsinstitut anger STIBOR, 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 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument eller rättsakt som ersätter eller kompletterar detta direktiv.
"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 § 11 (<i>Byte av Räntebas</i>);
"Startdag för Ränteberäkning"	enligt Slutliga Villkor – dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa:
"Slutliga Villkor"	är de slutliga villkor som upprättas för ett visst Lån under detta MTN-program i enlighet med Bilaga (<i>Mall för Slutliga Villkor</i>) (med de tillägg och ändringar som från tid till annan kan komma att göras);
"STIBOR"	(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 Refinitiv:s 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 den räntesats som Referensbankerna anger till Administrerande Institut (eller sådana ersättande banker som utses av 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 Institutets skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm, för den relevanta Ränzteperioden.

"Utgivande Institut"	enligt Slutliga Villkor - Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
"VP-konto"	värdepapperskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"Väsentligt Koncernföretag"	Koncernföretag vars tillgångar överstiger 10 procent av Koncernens totala tillgångar enligt senast publicerade årsredovisning;
"Återbetalningsdag"	enligt Slutliga Villkor - dag då Kapitalbeloppet avseende Lån skall återbetalas.

Ytterligare definitioner såsom Ränstekonstruktion, Räntebas marginal, Räntebestämningdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränzteperiod, Räntesats och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i SEK 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 Refinitiv's 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 SEK mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida (www.riksbank.se).

§ 2 Betalningsförbindelse

Bolaget förbinder sig härmed att återbetala Lån och (i förekommande fall) erlägga ränta enligt Allmänna Villkor.

§ 3 Registrering av MTN

MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut.

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 skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

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 § 10 (*Fordringshavarmöte*) och § 12 (*Uppsägning av Lån*). 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 Ränstekonstruktion

Slutliga Villkoren anger relevant Ränstekonstruktion, normalt enligt något av följande alternativ:

- a) Fast ränta
- Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Startdag för Ränzteberäkning till och med Återbetalningsdagen.
- Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.
- b) FRN (Floating Rate Notes)
- Lånet löper med ränta från Startdag för Ränzteberäkning till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränzteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Ränztebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg/avdrag av Räntebas marginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av § 11 (*Byte av Räntebas*).
- Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i 18 § 1 st skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränzteperioden. Så snart

hindret upphört skall Administrerande Institut beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Räntheperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Räntheförfalldag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Räntheperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Ränthebas.

c) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på Nominellt Belopp.

Infaller Räntheförfalldag 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 Räntheförfalldagen.

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

§ 5 Återbetalning av Lån och (i förekommande fall) utbetalning av ränta

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Infaller Återbetalningsdagen på en dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag. Ränta erläggs på aktuell Räntheförfalldag enligt § 4 (*Ränthekonstruktion*).

Betalning av Kapitalbelopp och ränta skall ske i den valuta i vilken Lånet upptagits till den som är Fordringshavare på Avstämningsdagen.

Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Sweden:s försorg på respektive förfalldag.

Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.

Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i § 18 (*Begränsning av ansvar m m*), skall Bolaget ifråga ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt 6 § 2 st nedan.

Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall 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 Dröjsmålsränta

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, avseende MTN utgiven i SEK, STIBOR eller, avseende MTN utgiven i EUR, EURIBOR, med en veckas löptid, under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR, eller i förekommande fall EURIBOR, skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta skall dock – med förbehåll för bestämmelserna i andra stycket - aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.

Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstituten respektive Euroclear Sweden som avses i 18 § 1 st, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar, varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar.

§ 7 Preskription

Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Räntheförfalldag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.

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

§ 8 Särskilda åtaganden

Bolaget åtar sig att, så länge någon MTN utestår,

- a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet - vare sig i form av ansvarsförbindelse eller annars - för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget;
- b) inte självt ställa säkerhet för Marknadslån - i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas - som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; samt
- c) tillse att Koncernföretag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan, varvid på vederbörande Koncernföretag skall tillämpas det som gäller för Bolaget – dock med det undantaget att Bolaget får ställa ansvarsförbindelse för Koncernföretag, vilken i sin tur inte får säkerställas.

Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtaganden enligt föregående stycken helt eller delvis skall upphöra om betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN och sådan säkerhet godkänns vid Fordringshavarmöte.

§ 9 Ändring av villkor m m

Bolaget och Emissionsinstitutet äger avtala om ändring av Lånevillkor under förutsättning att sådan ändring inte inskränker Bolagets förpliktelse att erlagga betalning eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutets bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende. Bolaget har alltid rätt att genomföra ändring som godkänts i enlighet med § 10 (*Fordringshavarmöte*). Ändring av villkoren skall av Bolaget snarast meddelas i enlighet med § 13 (*Meddelanden*).

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 § 11 (*Byte av Räntebas*), vilka blir bindande för de som omfattas av Lånevillkoren. Vidare kan utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut ske.

§10 Fordringshavarmöte

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 till Fordringshavarmöte ("Fordringshavarmöte") för Fordringshavarna under relevant Lån.

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 10 § 1 st (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kändedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnt meddelande.

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.

Kallelsen enligt 10 § 2 st 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.

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.

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.

Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad 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.

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 företräde 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 Avstämningsdagen 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.

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 Nominellt Belopp, ändring av föreskriven Valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren, inkluderat vad som följer av tillämpningen av § 11 (*Byte av Räntebas*));
- b) godkännande av gäldenärsbyte;
- c) godkännande av ändring av denna § 10 (*Fordringshavarmöte*); samt
- d) obligatoriskt byte av MTN mot andra värdepapper.

Ärenden som inte omfattas av § 10 st 8 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än femtio (50) procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avstående av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren, inkluderat vad som följer av tillämpningen av § 11 (*Byte av Räntebas*) och ändringar enligt § 9 (Ändringar av villkor m.m.)) samt förtida uppsägning av Lån.

Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst femtio (50) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i § 10 st 8 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).

Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med § 10 st 2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i § 10 st 10 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 som ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte. Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.

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.

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.

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.

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 § 10 st 2 samt relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institutet ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernföretag.

Samtliga Ledarbankens, Euroclear Swedens och Emissionsinstitutens (ej Fordringshavarnas) kostnader i samband med Fordringshavarmöte skall betalas av Bolaget.

Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med § 13 (*Meddelanden*). Administrerande Institutet ska på Fordringshavares och Utgivande Institutets begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

§ 11 Byte av Räntebas

Om en Triggerhändelse enligt 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 Räntebestämningsdagen 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.

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.

Om ett Offentliggörande har gjorts får Bolaget (utan att någon skyldighet föreligger), om det är möjligt att vid sådan tidpunkt bestämma Ersättande Ränthebas, Spreadjustering och övriga ändringar, i samråd med Ledarbanken eller genom att utse en Oberoende Rådgivare, initiera åtgärder som framkommer av 11 § 1 st ovan för att slutligt fastställa Ersättande Ränthebas, Spreadjustering och övriga ändringar, för att övergå till Ersättande Ränthebas vid en tidigare tidpunkt.

Om en Triggerhändelse som anges i paragraferna (a) till (e) i definitionen Triggerhändelse ovan har inträffat men ingen Ersättande Ränthebas och Spreadjustering har slutligen fastställts senast innan efterföljande Ränthebestämningssdag eller om sådan Ersättande Ränthebas 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 så ska den bestämmas enligt villkoren 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 denna § 11 (*Byte av Ränthebas*) inför varje sådan efterföljande Ränthebestämningssdag, men utan framgång.

Innan Ersättande Ränthebas, Spreadjustering och övriga ändringar blir effektiva ska Bolaget meddela Fordringshavare, Administrerande Institut samt Euroclear Sweden i enlighet med § 13 (*Meddelanden*) omedelbart efter att Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren slutligt fastställt Ersättande Ränthebas, 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.

Ledarbanken, Oberoende Rådgivare och Administrerande Institut som utför åtgärder i enlighet med denna § 11 (*Byte av Ränthebas*) 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 Ränthebas, 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 denna paragraf.

I denna § 11 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 ränthevillkor 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 11 § 2 st (b) till (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 Ränthebas och som:

- a) är formellt rekommenderad av Relevant Nomineringsorgan i förhållande till den ersatta Ränthebasen; 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 Ränthebasen och som vanligen tillämpas vid liknande transaktioner på skuldkapitalmarknaden.

§ 12 Uppsägning av Lån

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 - 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 Administrerande Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebeloppet 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 Lån, såvida dröjsmålet inte endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre Bankdagar; eller
- b) Bolaget i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren - eller annars handlar i strid mot dem – under förutsättning att Bolaget uppmanats att vidta rättelse och Bolaget inte inom 15 Bankdagar därefter vidtagit rättelse; eller
- c) Bolaget, eller ett Väsentligt Koncernföretag inte i rätt tid eller inom angiven anståndsperiod erlägger betalning uppgående till minst SEK TIO MILJONER (10 000 000) (eller motsvärdet därav i annan valuta) avseende annat lån som upptagits av Bolaget respektive Väsentligt Koncernföretaget och lånet ifråga på grund därav sagts upp; eller
- d) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag inte inom 30 Bankdagar efter den dag då Bolaget respektive Väsentligt Koncernföretaget mottagit berättigat skriftligt krav därom, infriar borgen eller garanti för annans lån eller åtagande att såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivit på grund av sådan borgen eller garanti, dock endast för det fall att de sammanlagda nominella beloppen av de lån eller åtaganden som berörs överstiger SEK TIO MILJONER (10 000 000) (eller motsvärdet därav i annan valuta); eller
- e) anläggningstillgång tillhörande Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag utmäts och sådan utmätning inte undanröjs inom 30 dagar från dagen för utmättningsbeslutet; eller
- f) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag inställer sina betalningar; eller
- g) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag ansöker eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande; eller
- h) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs; eller
- i) beslut fattas om att Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag skall träda i likvidation; eller
- j) Bolagets eller ett Väsentligt Koncernföretags styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget respektive Väsentligt Koncernföretaget skall uppgå i annat, nytt eller existerande bolag (beträffande Väsentligt Koncernföretag – i bolag utanför Koncernen), såvida Emissionsinstitutens skriftliga medgivande härtill ej inhämtats.

Begreppet "lån" under punkterna c) och d) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som skall erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

Lån får dock sägas upp till betalning i förtid på grund av omständighet som anges under punkterna a) - e) ovan och - beträffande Väsentligt Koncernföretag - på grund av omständighet som anges under punkterna f) - j) ovan endast för det fall att vad som inträffat är av den arten att det enligt Fordringshavarnas skäliga bedömning kan i väsentligt hänseende inverka negativt på Fordringshavarnas intressen.

Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkterna a) - j) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat. Bolaget skall vid de tidpunkter Emissionsinstitutet bestämmer tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i denna paragraf. Bolaget skall vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i denna paragraf samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående stycke gäller i den mån så kan ske utan att Bolaget överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med börs eller auktoriserad marknadsplats där Bolagets eller Koncernföretags aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.

Vid återbetalning efter förtida uppsägning av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel

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

r = den säljränta som Utgivande Institut (i förekommande fall, 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 skall istället köpränta användas, vilken skall reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen skall stängningsnotering användas.

t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i antalet dagar dividerat med 360 (varvid varje månad anses innehålla 30 dagar) för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

Oavsett vad som ovan i denna paragraf stipulerats beträffande belopp att återbetala vid uppsägning av Lån, kan beloppet komma att beräknas på annat sätt, vilket då framgår av Slutliga Villkor.

§ 13 Meddelanden

Meddelanden skall tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos Euroclear Sweden registrerade adress. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Bolagets hemsida.

Meddelande ska tillställas Bolaget och Emissionsinstitutet på den adress som är registrerad hos Bolagsverket vid tidpunkten för avsändandet.

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.

För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

§ 14 Återköp

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.

§ 15 Upptagande till handel på Reglerad Marknad

För Lån som enligt Slutliga Villkor skall upptas till handel på Reglerad Marknad kommer Bolaget att ansöka om upptagande till handel vid Nasdaq Stockholm och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla upptagande till handel så länge Lånet är utelöpande.

§ 16 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.

§ 17 Förvaltarregistrering

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av Lånevillkoren förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

§ 18 Begränsning av ansvar m m

I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument - 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 själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i första stycket att vidta åtgärd enligt Lånevillkoren, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

§ 19 Tillämplig lag; jurisdiktion

Svensk lag skall tillämpas vid tolkning av Lånevillkoren.

Tvist rörande tolkning och tillämpning av detta avtal skall avgöras vid svensk domstol. Första instans skall vara Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 22 juni 2022
L E LUNDBERGFÖRETAGEN AB (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 Nominellt Belopp om hundratusen (100 000) EUR (eller lägre) eller motvärdet därav i svenska kronor komma att emitteras.

L E Lundbergföretagen AB (publ) Slutliga Villkor för Lån [•] under L E Lundbergföretagen AB:s (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor av den [1 februari 2007] / [22 juni 2022] för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Dessa Slutliga Villkor har utarbetats i enlighet med artikel 8.4 i 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 reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("**Prospektförordningen**").

Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom grundprospekt offentliggjort den 25 juni 2024 ("**Grundprospekt**") jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt, som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 23 i Prospektförordningen, och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet finns att tillgå på www.lundbergforetagen.se.

Definitioner som används nedan framgår [antingen] av Allmänna Villkor [eller på annat sätt i Grundprospektet jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt].

[En sammanfattning av den enskilda emission av MTN genom vilken lån upptas finns bifogad till dessa Slutliga Villkor.]

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

ALLMÄNT

1.	Lånenummer: (i) Tranchbenämning	[•] [•]
2.	Kapitalbelopp: (i) för Lånet: (ii) Tranch 1: [(ii) Tranch 2:	[•] [•] [•]
3.	Pris per MTN:	[•] % av Nominellt Belopp
4.	Valuta:	[SEK/EUR]
5.	Nominellt Belopp:	[SEK/EUR] [•]
6.	Lånedatum:	[•]
7.	Startdag för Ränteberäkning (om annan än Lånedatum):	[•]
8.	Likviddatum:	[•]
9.	Återbetalningsdag:	[•]
10.	Räntekonstruktion:	[Fast Ränta] [Rörlig Ränta (FRN)] [Nollkupongslån]
11.	Belopp på vilket ränta ska beräknas:	[Kapitalbelopp/[•]]

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

12.	<p>Fast Ränta:</p> <p>(i) Räntesats:</p> <p>(ii) Ränzteperiod:</p> <p>(iii) Ränzteförfallodag(ar):</p> <p>(iv) Dagberäkningsmetod:</p>	<p>[Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</p> <p>[•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]</p> <p>Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränzteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränzteförfallodag</p> <p>[Notera att den [första/sista] Ränzteperioden är [lång/kort].]</p> <p>[Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [•], första gången den [•] och sista gången den [•] (Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränzteperiod)</p> <p>30/360</p>
13.	<p>Rörlig Ränta (FRN):</p> <p>(i) Räntebas:</p> <p>(ii) Räntebas marginal:</p> <p>(iii) Räntebestämningdag:</p> <p>(iv) Ränzteperiod:</p> <p>(v) Ränzteförfallodagar:</p> <p>(vi) Dagberäkningsmetod:</p>	<p>[Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</p> <p>[•] månaders [STIBOR/EURIBOR] [Den första kupongen kommer att interpoleras mellan [•] månaders [STIBOR/EURIBOR] och [•] månaders [STIBOR/EURIBOR].]</p> <p>[+/-][•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]</p> <p>[Två] Bankdagar före varje Ränzteperiod, första gången den [•]</p> <p>Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränzteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränzteförfallodag.</p> <p>[Notera att den [första/sista] Ränzteperioden är [lång/kort].]</p> <p>Sista dagen i varje Ränzteperiod, den [•], den [•], den [•] och den [•] varje år, första gången den [•] och sista gången den [•], dock att om sådan dag inte är Bankdag ska som Ränzteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag. [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränzteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag].</p> <p>Faktisk/360</p>
14.	<p>Nollkupongslån:</p> <p>(i) Villkor för Nollkupongslån:</p> <p>(ii) Riskfaktorer:</p>	<p>[Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</p> <p>[•]</p> <p>I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN emitterad med nollkupongsobligation" i Grundprospekt</p>

ÅTERBETALNING

15.	Belopp till vilket MTN ska återbetalas vid den slutliga Återbetalningsdagen:	[•] % av [Kapitalbelopp/[•]]
-----	---	------------------------------

ÖVRIGT

16.	Upptagande till handel på Reglerad Marknad: (i) Reglerad Marknad: (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: (vi) 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: (vii) Företag som gjort fast åtagande om att agera mellanhänder vid sekundär handel:	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] [Nasdaq Stockholm/ <i>specificera annan marknadsplats</i>] [•] [•] [Specificera/Ej tillämpligt] [Specificera/Ej tillämpligt] [Specificera/Ej tillämpligt]
17.	Annan begränsning av samtycke till användning av Grundprospektet:	[Specificera/Ej tillämpligt]
18.	Uppskattat tillfört nettobelopp:	[SEK/EUR] [] minus transaktionskostnader och avgifter
19.	Användning av tillförda medel:	[I enlighet med Grundprospekt/Specificera]
20.	Intressen:	[Specificera/Ej tillämpligt] <i>(Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för enskilt Lån ska beskrivas)</i>
21.	Kreditbetyg för Lån:	[Specificera/Ej tillämpligt]
22.	Utgivande Institut:	[[Nordea Bank Abp]/[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)],[Svenska Handelsbanken AB (publ)],[Swedbank AB (publ)]]/[•]
23.	Administrerande Institut:	[[Nordea Bank Abp]/[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)],[Svenska Handelsbanken AB (publ)],[Swedbank AB (publ)]]/[•]
24.	ISIN:	SE[•]

ANSVAR

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp [och Ränta].

Stockholm den [•]

L E Lundbergföretagen AB (publ)

INFORMATION OM LUNDBERGS

Översikt

L E Lundbergföretagen AB (publ), org.nr 556056-8817 och LEI-kod 529900BPSFZS6O3A9R04, är ett svenskt registrerat aktiebolag hos Bolagsverket med säte i Stockholm. Bolaget bildades den 26 maj 1952 och verksamheten bedrivs under svensk lagstiftning och i synnerhet aktiebolagslagen (2005:551). Postadressen till huvudkontoret är Box 14048, 104 40 Stockholm och Bolagets hemsida är www.lundbergforetagen.se.

Historik

Lars Erik Lundberg var bara 24 år när han 1944 i lägenheten hemma i Norrköping startade det företag som senare skulle kallas Lundbergs. Verksamheten bestod av byggnadsrörelse och inriktningen blev bostadsbyggnation. Lars Eriks inriktning blev tidigt att sträva efter att behärska hela byggprocessen från mark till färdig produkt, så kallad byggmästerirörelse.

Geografiskt etablerades verksamhet på många håll i Mellan- och Sydsverige under 1950- och 1960-talen. Under samma period breddades också byggnadsverksamheten till att omfatta även kontors- och affärshus.

Intresset för att investera i egna förvaltningsfastigheter väcktes tidigt hos Lars Erik. Han insåg tidigt värdet av att bredda verksamheten med ytterligare en verksamhetsgren, fastighetsförvaltning. Härigenom skapades en större stabilitet i företaget, där beroendet av byggnadsrörelsen gradvis kunde minskas. Detta är grunden till den fastighetsrörelse som idag drivs i Fastighets AB L E Lundberg. Ända sedan slutet av 1950-talet har fastighetsinnehavet successivt byggts upp, nästan uteslutande med egenproducerade fastigheter. Förutom bostäder också kommersiella fastigheter med lokaler för detaljhandel och kontor.

I slutet av 1970-talet började företaget överväga en ytterligare breddning av koncernens verksamhet och under 1980-talet gjordes en rad investeringar i för företaget nya branscher. Finansbolag förvärvades och byggdes upp, likaså ett flertal mindre industriföretag. Vidare inleddes investeringar i vissa börsnoterade företag. Så småningom resulterade detta i ett flertal större aktieposter i bland annat Incentive, Holmens Bruk, Alfa-Laval, Siab och Östgöta Enskilda Bank. Koncernens verksamhet blev alltmer diversifierad, och under 1980-talets andra hälft beslutades att koncentrera investeringarna till ett begränsat antal börsnoterade företag. Övriga engagemang avvecklades och i början av 1990-talet överläts också de stora aktieposterna i Alfa-Laval och Incentive till Tetra Pak respektive ASEA. Dessa strukturaffärer innebar att betydande kapital frigjordes och stärkte kapitalbasen avsevärt.

1983 börsnoterades Lundbergs med Fredrik Lundberg som verkställande direktör. Från att ha varit ett helägt familjebolag togs nu steget fullt ut i offentlighetens ljus. Familjen Lundberg behöll dock en klar majoritet av ägandet i företaget.

I början av 1990-talet drabbades Sverige av den s.k. finanskrisen. Som huvudägare i Östgöta Enskilda Bank drabbades Lundbergs hårt av denna kris, men genom mycket stora kapitalinsatser lyckades företaget rädda banken. 1997 avyttrades Östgöta Enskilda Bank till Danske Bank med gott resultat.

År 1994 överläts byggnadsrörelsen till intressebolaget Siab, som 1997 gick samman med NCC. I februari 2010 avyttrades hela innehavet i NCC. Under 1990-talet och hittills under 2000-talet har stora investeringar gjorts i aktier och Lundbergs har blivit huvudägare i Hufvudstaden och Holmen. Lundbergs har även varit huvudägare i Cardo sedan 1998. Hela det innehavet avyttrades i mars 2011. Samma år förvärvas aktier i Skanska, som blir nytt portföljbolag. 2013 blir Lundbergs huvudägare i Indutrade och 2017 huvudägare i Industrivärden. I tillgångsportföljen finns det helägda fastighetsbolaget Fastighets AB L E Lundberg, dotterbolagen Hufvudstaden och Holmen liksom intressebolagen Industrivärden, Indutrade och Husqvarna. Lundbergs har också betydande aktieinnehav i Handelsbanken, Sandvik och Skanska.

Under snart 80 år har således Lundbergs utvecklats från ett byggföretag till ett investeringsföretag med intressen inom ett flertal olika områden.

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Lundbergs är ett investeringsföretag som, genom att vara aktiv och långsiktig ägare, förvaltar och utvecklar ett antal företag. I tillgångsportföljen finns det helägda fastighetsbolaget Fastighets AB L E Lundberg, de börsnoterade dotterföretagen Holmen och Hufvudstaden, liksom intressebolagen Industrivärden, Indutrade och Husqvarna. Lundbergs har också betydande aktieinnehav i Alleima, Handelsbanken, Sandvik och Skanska. Utöver de helägda svenska bolagen investerar Lundbergs i svenska börsnoterade företag. Samtliga aktieinnehav kan komma att förändras över tiden.

Strategi och målsättning

Lundbergs målsättning är att över tiden skapa avkastning, som med god marginal överstiger avkastningen på riskfria räntebärande placeringar. Lundbergs strategi är att uppnå avkastning och värdetillväxt med låg risk. Investeringar görs främst i företag som kännetecknas av goda marknadspositioner, stabilt starka kassaflöden samt egna produkter och varumärken. Den finansiella risken hålls på en relativt låg nivå genom låg skuldsättning och god likvid beredskap.

Lundbergs tidsperspektiv på ägandet möjliggör för företagen och dess ledningar att arbeta långsiktigt för att utveckla marknadspositioner och konkurrenskraft. Med ett långsiktigt ägande följer ofta engagemang i bolagens styrelser.

Tillgångar

Tillgångarna är koncentrerade till ett antal större innehav. Fastighetsrelaterade innehav, genom den helägda rörelsen i Lundbergs Fastigheter samt aktier i Hufvudstaden, representerade den 28 maj 2024 ett värde om cirka 34,5 mdkr. Detta motsvarade 24 procent av de totala innehaven, värderade till marknadsvärde. Aktieinnehaven i Holmen, Indutrade, Husqvarna, Industrivärden, Alleima, Handelsbanken, Sandvik och Skanska svarade för cirka 107,5 mdkr motsvarande 75 procent.

Investeringsaktiviteter 2023 och 2024

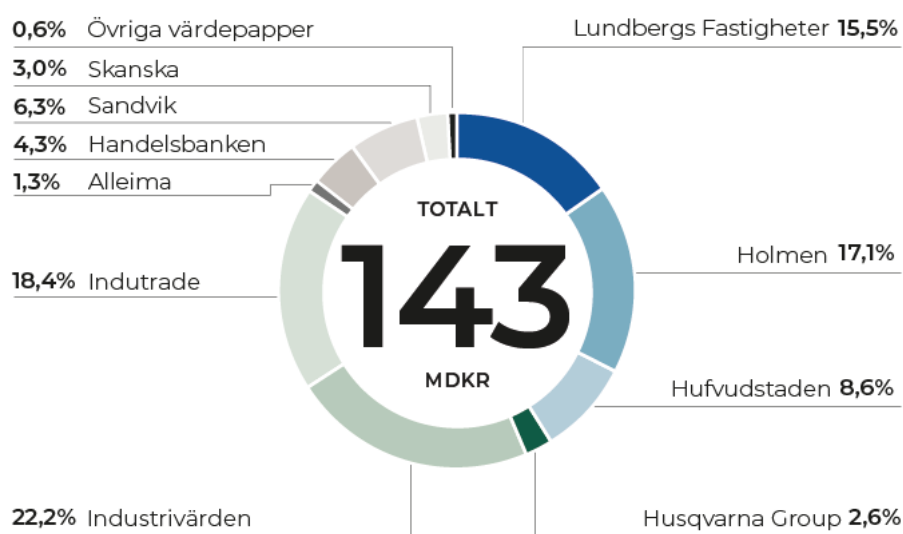
Under 2023 har moderbolaget investerat totalt 1 681 mnkr (1 143) i börsnoterade aktier. Investeringarna är fördelade på 733 mnkr (383) i Industrivärden, 273 mnkr (312) i Alleima, 208 mnkr (189) i Handelsbanken och 468 mnkr (93) i Sandvik.² Under 2023 har Lundbergs Fastigheter investerat 511 mnkr (749) i ny- och ombyggnader av förvaltningsfastigheter och under perioden januari – mars 2024 investerades 121 mnkr (123). Under perioden januari – mars 2024 har moderbolaget totalt investerat 506 mnkr i börsnoterade aktier. Investeringarna utgjordes av 2 672 000 aktier i Alleima för 178 mnkr, 500 000 aktier av serie C i Industrivärden för 171 mnkr och 700 000 aktier i Sandvik för 157 mnkr. Under april och maj 2024 har 1 278 000 aktier i Alleima förvärvats för 89 mnkr, 2 000 000 aktier av serie A i Handelsbanken för 197 mnkr, 1 000 000 aktier av serie C i Industrivärden för 354 mnkr och 500 000 aktier i Sandvik för 114 mnkr.

Organisation

Lundbergs investeringsarbete bedrivs i en liten organisation med lång samlad erfarenhet och god kompetens. Organisationen består av ett tiotal personer inklusive medarbetarna i L E Lundberg Kapitalförvaltning AB.

Förvaltningskostnaden i relation till innehavens marknadsvärde uppgick under 2023 till 0,08 procent (0,02). Det helägda fastighetsbolaget är organisatoriskt frikopplat från moderbolaget och jämföras med övriga portföljbolag.

Lundbergs aktieinnehav per den 28 maj 2024 framgår av nedanstående tabell.



Per 28 maj 2024

² Under 2022 investerades även 114 mnkr i Hufvudstaden och 52 mnkr i Skanska.

Aktiekapital och större aktieägare

Aktiekapitalet i Lundbergs uppgick den 31 december 2023 till 2 480 mnkr. Antalet aktier per den 31 december 2023 uppgick till 248 000 000, var och en med ett kvotvärde av 10 kronor. Aktierna fördelade sig på 96 000 000 aktier av serie A med tio röster vardera samt 152 000 000 aktier av serie B med en röst vardera.

Antalet aktieägare i Lundbergs uppgick per 31 december 2023 till cirka 65 300 (58 200). Av aktieägarna har cirka 64 100 (56 800) förvaltarregistrerat respektive cirka 1 200 (1 400) ägarregistrerat sina aktier. Andelen utländskt ägande uppgår till 8,8 procent (8,3).

Fredrik Lundberg äger direkt eller indirekt en betydande del av aktierna i Lundbergs, per den 31 december 2023, 40,76 procent (40,76) av det totala aktiekapitalet samt 70,60 procent (70,60) av det samlade antalet röster i Bolaget. Var och en av Louise Lindh och Katarina Martinson (inklusive familjer) äger, per den 31 december 2023, direkt eller indirekt 14,79 procent (14,79) av det totala aktiekapitalet samt 11,39 procent (11,39) av det samlade antalet röster i Bolaget.

Beroendeförhållanden inom Koncernen

Bolaget står inte i någon beroendeställning till något annat koncernföretag. Däremot är de helägda dotterföretagen Fastighets AB L E Lundberg och L E Lundberg Kapitalförvaltning AB beroende av Bolaget för löpande finansiering. De börsnoterade dotterföretagen står inte i något beroendeförhållande till Bolaget och är självständigt ansvariga för löpande finansiering och riskhantering.

Information om tendenser

Det finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter för åtminstone innevarande räkenskapsår.

Det finns inga nyligen inträffade händelser som är specifika för Bolaget och som i väsentlig utsträckning är relevanta för bedömningen av Bolagets solvens. Det har heller inte ägt rum några väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

Förvaltnings- och ledningsorgan

För att kontakta styrelse och ledning hänvisas till Lundbergs huvudkontor. Kontaktuppgifter återfinns på sida 34.

Styrelse

Bo Selling, Född 1958

Civ ing

Styrelsens ordförande

Invald i styrelsen 2020

Styrelseordförande i Sydholmarna Kapitalförvaltning

Tidigare erfarenhet inom aktieförvaltning, bland annat hos AMF, Handelsbanken och Alecta

Carl Bennet, Född 1951

Civ ekon, ekon dr h c, med dr h c, tekn dr h c

Invald i styrelsen 2009

VD i Carl Bennet AB

Styrelseordförande i Carl Bennet AB och Lifco AB

Vice ordförande i Arjo, Elanders och Getinge

Sofia Frändberg, Född 1964

Jur kand

Invald i styrelsen 2023

Senior ledare inom Volvokoncernen

Styrelseordförande i Volvo Penta och VE Commercial Vehicles Ltd

Styrelseledamot i Cellcentric GmbH & Co. KG

Tidigare erfarenhet som chefsjurist de senaste 10 åren, medlem av koncernledningen inom Volvokoncernen, sekreterare i AB Volvos styrelse, revisionskommitté och valberedning

Louise Lindh, Född 1979

Civ ekon

Invald i styrelsen 2010

Styrelseordförande i Fastighets AB L E Lundberg och J2L Holding AB

Styrelseledamot i Handelsbanken, Holmen och Hufvudstaden

Fredrik Lundberg, Född 1951

Civ ing, civ ekon, dr h c mult

Invald i styrelsen 1975

VD i L E Lundbergföretagen AB

Styrelseordförande i Hufvudstaden, Holmen och Industrivärden

Vice ordförande i Handelsbanken

Styrelseledamot i Fastighets AB L E Lundberg och Skanska

Katarina Martinson, Född 1981

Civ ekon

Invald i styrelsen 2009

Styrelseordförande i Indutrade och Lundbergsstiftelserna

Styrelseledamot i Fastighets AB L E Lundberg, Fidelio Capital, Husqvarna och Industrivärden AB

Krister Mattson, Född 1956

Civ ekon

Invald i styrelsen 2023

Styrelseledamot i Ingka Foundation (ägare av Ingka Group), Imas Foundation och IKEA Foundation

Tidigare erfarenhet som verksam inom Ingka Group, tidigare IKEA gruppen, under 34 år. Har haft en

rad ledande befattningar, bland annat som VD för Ingka Investments, investeringsorganisationen

inom Ingka Group och medlem av gruppens koncernledning

Sten Peterson, Född 1956

Civ ing

Invald i styrelsen 2001

Vice ordförande i Fastighets AB L E Lundberg och Förvaltnings AB Lunden

Styrelseledamot i Fastighets AB L E Lundberg, Hufvudstaden och J2L Holding AB

Tidigare VD i Förvaltnings AB Lunden

Lars Pettersson, Född 1954

Civ ing, fil dr h c

Invald i styrelsen 2012

Styrelseledamot i Husqvarna, Industrivärden och Indutrade

Tidigare erfarenhet bland annat som VD och koncernchef i Sandvik AB

Ledning**Fredrik Lundberg**, Född 1951

Anställd 1977

VD

Clas Boustedt, Född 1962

Anställd 1991

vVD, VD i L E Lundberg Kapitalförvaltning AB

Lars Johansson, Född 1966

Anställd 1991

Ekonomi- och finansdirektör

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningen i Lundbergs utgår från bland annat bolagsordningen, den svenska aktiebolagslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt andra tillämpliga lagar. Koden är ett led i självregleringen inom det svenska näringslivet och bygger på principen följ eller förklara ("comply or explain"). Det innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler men då ska förklaringar avges där skälen till varje avvikelse redovisas samt en beskrivning lämnas av den lösning som istället valts.

Bolaget avviker från Kodens regler avseende valberedning. Detta mot bakgrund av att aktieägarkretsens sammansättning har gjort att en valberedning inte ansetts behövlig. Förslag avseende val av ordförande vid årsstämma, styrelseval och i förekommande fall revisorsval samt förslag till arvode åt styrelseledamöterna och revisorerna lämnas därför av Bolagets större aktieägare och presenteras i kallelse till årsstämma samt på Bolagets hemsida.

Styrelsens oberoende

Samtliga styrelseledamöter anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning med undantag av Fredrik Lundberg (i egenskap av verkställande direktör), Louise Lindh (i egenskap av tidigare verkställande direktör i det helägda dotterbolaget Fastighets AB L E Lundberg) samt Sten Peterson (bland annat i egenskap av vice ordförande i Förvaltnings AB Lunden, i vilket Fredrik Lundberg är styrelseordförande och majoritetsaktieägare). Vidare är samtliga styrelseledamöter utom Louise Lindh, Fredrik Lundberg, Katarina Martinson och Sten Peterson att betrakta som oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Styrelsen uppfyller således de krav på oberoende som uppställs i Kodens. Styrelsens sammansättning avviker däremot från Kodens bestämmelse 4.3 genom att två av ledamöterna ingår i ledningen för Bolaget respektive Bolagets dotterbolag. Denna avvikelse motiveras av att det är lämpligt att styrelsens sammansättning speglar ägarförhållandet i Bolaget.

Revisionsutskott

Styrelsen har prövat frågan om inrättandet av ett revisionsutskott och beslutat att inte inrätta ett sådant. Istället fullgör styrelsen i sin helhet de uppgifter som ankommer på revisionsutskottet. Detta fungerar väl och innebär dessutom att hela styrelsen har full insyn i och aktivt tar del i dessa viktiga uppgifter. Styrelsen har sålunda under 2023 bedömt systemen för intern kontroll avseende finansiell rapportering. Detta syftar till att säkerställa att verksamheten är effektiv och bedrivs i enlighet med lagar och förordningar samt att den ekonomiska rapporteringen är tillförlitlig. Styrelsen har tagit del av och utvärderat rutinerna för redovisning och ekonomisk rapportering samt följt upp och utvärderat de externa revisorernas arbete, kvalifikationer och oberoende. Styrelsen bistår vidare koncernledningen med identifiering och utvärdering av de främsta riskerna i verksamheten och tillser att ledningen inriktar arbetet på att hantera dessa. Styrelsen har två gånger under 2023 haft genomgångar med och fått rapporter från Bolagets externa revisorer, varvid en gång utan närvaro av verkställande direktören eller andra i bolagsledningen. Revisorernas rapporter har inte föranlett någon särskild åtgärd från styrelsen.

Ersättningsutskott

Frågor om ersättning och andra anställningsvillkor avseende verkställande direktören, bereds av styrelsens ordförande. Beslut i dessa frågor fattas av styrelsen, varvid verkställande direktören inte deltar. Ersättning och andra anställningsvillkor för övriga ledande befattningshavare förhandlas och avtalas med verkställande direktören. Vidare följer och utvärderar styrelsen samtliga program för rörliga ersättningar till bolagsledningen. Styrelsen följer och utvärderar även tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman fattar beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Styrelsen har prövat frågan om inrättande av ett ersättningsutskott men har ansett att den beredning och kompetensfördelning som tillämpas avseende ersättningar är ändamålsenlig och bra. Styrelsen har därför inte funnit anledning till att ändra detta även om det innebär en avvikelse från Kodens regler, i den bemärkelsen att en styrelseledamot som ingår i bolagsledningen deltar i arbetet.

Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Information om större aktieägare framgår under avsnittet "*Aktiekapital och större aktieägare*" ovan. Fredrik Lundbergs stora aktieinnehav medför ett betydande inflytande och kontroll över Lundbergs. Detta inflytande förstärks ytterligare genom att Fredrik Lundberg är verkställande direktör i Lundbergs samt styrelseordförande i Holmen AB (publ), Hufvudstaden AB (publ) samt Industrivärden AB (publ). Det bör särskilt noteras att Fredrik Lundbergs, Katarina Martinsons eller Louise Lindhs intressen som aktieägare i Lundbergs inte nödvändigtvis behöver överensstämma med MTN-innehavarnas intressen. Vidare kan verksamheten inom Lundbergs samt dess dotterföretag komma att påverkas negativt om Fredrik Lundberg av någon anledning inte kan eller önskar att fortsätta utöva en aktiv ägarroll.

Det som säkerställer att Fredrik Lundbergs kontroll av Bolaget inte missbrukas är att Lundbergs aktie är noterad på Nasdaq Stockholm. Dessutom uppfyller Lundbergs såväl Kodens som börsens regler om oberoende vad gäller styrelsens sammansättning.

Revisorer

PricewaterhouseCoopers AB, med Magnus Svensson Henryson som huvudansvarig revisor, är Bolagets revisor sedan årsstämman 2021. Magnus Svensson Henryson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

ÖVRIG INFORMATION

Försäkran beträffande Grundprospektet

L E Lundbergföretagen AB (publ) (org.nr 556056-8817), med säte i Stockholm, ansvarar för innehållet i Grundprospektet. Enligt Bolagets kännedom överensstämmer den information som ges i delar av Grundprospekt med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. I den omfattning som följer av tillämpligt regelverk svarar även styrelsen i Lundbergs för innehållet i detta Grundprospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Information beträffande Finansinspektionens godkännande

Detta Grundprospekt har godkänts av Finansinspektionen, som 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 emittenten eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Grundprospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Historisk finansiell information

Lundbergs årsredovisningar för 2022 och 2023 samt Lundbergs delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2023 och 2024 är, men endast vad avser de delar som framgår av avsnittet *Handlingar införlivade genom hänvisning* nedan, införlivade i Grundprospektet genom hänvisning. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida www.lundbergforetagen.se. Information på Bolagets hemsida som inte införlivats i Grundprospektet genom hänvisning utgör inte en del av Grundprospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Sedan 2005 tillämpar Lundbergs International Financial Reporting Standards (IFRS) för upprättande av koncernredovisning. Utöver revisionen av Bolagets årsredovisningar har Bolagets revisorer inte granskat några andra delar av detta Grundprospekt.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedanstående handlingar har, men endast vad avser de avsnitt som förtecknas i underavsnitt *Avsnitt införlivade genom hänvisning* nedan, införlivats i Grundprospektet genom hänvisning.

- Lundbergs delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars för 2023 och 2024; samt
- Lundbergs årsredovisning för 2022 och 2023.

Den information som inte framgår av de delar av ovan nämnda årsredovisningar, delårsrapporter och grundprospekt som inte införlivats enligt underavsnittet *Avsnitt införlivade genom hänvisning* nedan är antingen inte relevanta för investerarna eller återfinns på annan plats i detta Grundprospekt. Information på de webbplatser som hänvisas till genom hyperlänkar utgör inte en del av Grundprospektet såvida informationen inte införlivats genom hänvisning. Handlingar som har införlivats genom hänvisning finns att tillgå på Bolagets webbplats www.lundbergforetagen.se och kan dessutom erhållas från Bolaget i pappersformat.

Avsnitt införlivade genom hänvisning

Årsredovisning 2022	Sida
Substansvärdets sammansättning	16
Resultaträkning avseende Koncernen	58
Balansräkning avseende Koncernen	59
Förändring i eget kapital Koncernen	60
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	60
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter	61-91
Revisionsberättelse	100-103

Länk till Lundbergs årsredovisning 2022:

http://www.lundbergforetagen.se/sites/default/files/files/202302283132-1_0.pdf

Årsredovisning 2023	Sida
Substansvärdets sammansättning	16
Resultaträkning avseende Koncernen	58
Balansräkning avseende Koncernen	59
Förändring i eget kapital Koncernen	60
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	60
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter	61-92
Revisionsberättelse	100-103

Länk till Lundbergs årsredovisning 2023:

https://www.lundbergforetagen.se/sites/default/files/files/Lundbergs_AR2023.pdf

Delårsrapport perioden 1 januari – 31 mars 2023	Sida
Substansvärdets sammansättning	2
Resultaträkning avseende Koncernen	6
Balansräkning avseende Koncernen	7
Förändring i eget kapital Koncernen	7
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	7
Beskrivning av redovisningsprinciper	5

Länk till Lundbergs delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2023:

<https://vp279.alertir.com/afw/files/press/lundbergforetagen/202305294720-1.pdf>

Delårsrapport perioden 1 januari – 31 mars 2024	Sida
Substansvärdets sammansättning	2
Resultaträkning avseende Koncernen	6
Balansräkning avseende Koncernen	7
Förändring i eget kapital Koncernen	7
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	7
Beskrivning av redovisningsprinciper	5

Länk till Lundbergs delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2024:

<https://vp279.alertir.com/afw/files/press/lundbergforetagen/202405291672-1.pdf>

Lundbergs MTN-program 2020-06-23	Sida
Allmänna Villkor	11-18

Länk till Lundbergs MTN-program 2020-06-23:

<http://www.lundbergforetagen.se/sites/default/files/files/Lundbergs%20MTN-program%202020-06-23.pdf>

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Den finansiella informationen i årsredovisningen för år 2022 och 2023 har granskats av Magnus Svensson Henryson. Revisionen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisionssed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. Revisorn är auktoriserad och medlem i FAR. Magnus Svensson Henryson är verksam vid revisionsfirman PricewaterhouseCoopers AB.

Åldern på den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen är hämtad från årsredovisningen för 2023, vilken publicerades den 29 februari 2024 samt delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2024, vilken publicerades den 30 maj 2024.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Lundbergs har under de senaste tolv månaderna ej varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som emittenten är medveten om kan uppkomma) som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på emittentens eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Väsentliga förändringar i emittentens finansiella ställning eller ställning på marknaden

Inga betydande förändringar har inträffat vad gäller koncernens finansiella resultat, finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2024 offentliggjordes till godkännandet av detta Grundprospekt.

Inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- eller finansieringsstruktur har inträffat sedan årsredovisningen för 2023 offentliggjordes. Inte heller har det skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning.

Väsentliga avtal

Bolaget anser att det inte finns några väsentliga avtal som skulle kunna påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavarna av Lånen.

Jurisdiktion

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

Handlingar som är tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida www.lundbergforetagen.se:

- Bolagsordning och registreringsbevis för Bolaget.
- Bolagets reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2022 och 2023.
- Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2023 och 2024.
- Detta Grundprospekt.

Information på Bolagets hemsida som inte införlivats i Grundprospektet genom hänvisning utgör inte en del av Grundprospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Beslut från Finansinspektionen om godkännande av detta Grundprospekt kan beställas från Bolaget, 601 85 Norrköping, under Grundprospektets giltighetstid på vardagar under Bolagets ordinarie kontorstid.

ADRESSER

EMITTENT

L E Lundbergföretagen AB (publ)
601 85 Norrköping
011-21 65 00
information@lundbergs.se
www.lundbergforetagen.se

REVISOR

PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 97 Stockholm
010-213 30 00

LEGAL RÅDGIVARE

Törngren Magnell & Partners Advokatfirma KB
Jakobs torg 3
111 52 Stockholm
08-400 283 00

VÄRDEPAPPERSCENTRAL

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

FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING KONTAKTA:

Handelsbanken

(www.handelsbanken.se)

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm

Credit Sales:

08-463 46 50

Nordea Bank Abp

(www.nordeamarkets.com/sv)

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm

Nordea Markets:

08-407 90 85

08-407 91 11

08-407 92 03

SEB

(www.seb.se)

Debt Capital Markets

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm

08-506 232 19

08-506 232 21

Swedbank

(www.swedbank.se)

Corporates & Institutions

105 34 Stockholm

MTN-desk:

08-700 99 85

Stockholm:

08-700 99 98

Göteborg:

031-739 78 20
