

Detta Grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 20 juni 2023 och är giltigt i upp till 12 månader efter detta datum. Indutrades skyldighet att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Grundprospektet inte längre är giltigt.



MTN-PROGRAM

Emittent:

Indutrade AB (publ)

Ledarbank:

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Emissionsinstitut:

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Nordea Bank Abp

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt ("Grundprospekt" eller "Grundprospektet") avser Indutrade AB:s (publ), org.nr 556017-9367 ("Indutrade", "Bolaget" respektive, tillsammans med dess dotterbolag, "Koncernen") program för utgivning av obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år och ett nominellt belopp som inte får understiga EUR 100 000 (eller motsvarande belopp i SEK) ("MTN-programmet" respektive "MTN"). Grundprospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("Prospektförordningen"). Begäran om godkännande av detta Grundprospekt har ingivits till Finansinspektionen och Grundprospektet har i enlighet med artikel 12.1 i Prospektförordningen den 20 juni 2023 erhållit Finansinspektionens godkännande och registrering för utgivande av Medium Term Notes ("MTN") under en period om tolv månader efter detta datum. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. Med "Lån" avses varje lån av viss serie, omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program.

För Grundprospektet och erbjudanden enligt Grundprospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Grundprospektet, erbjudanden och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Grundprospektet ska läsas tillsammans med samtliga dokument som 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. För detta Grundprospekt ska definitioner i de allmänna villkoren under avsnittet "Allmänna Villkor" ("Allmänna Villkor") gälla om inget annat anges.

Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Grundprospektet granskats eller reviderats av Indutrades revisor. Inte heller har Emissionsinstitutet eller Ledarbanken separat verifierat informationen i detta Grundprospekt och ansvarar därmed inte för dess innehåll.

Investerare får endast förlita sig på informationen i Grundprospektet samt eventuella tillägg till detta Grundprospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Grundprospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller Emissionsinstitutet och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distributionen av Grundprospektet, eller några transaktioner som genomförs med anledning av MTN-programmet, ska anses innebära att informationen i Grundprospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Grundprospektet kommer sådana förändringar offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg i Prospektförordningen.

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:

- 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;
- 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 totalainvesteringsportfölj;
- 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;
- till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader; samt
- 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.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande att förvärva MTN i några andra jurisdiktioner än Sverige. Inga MTN som omfattas av Grundprospektet får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudanden enligt detta Grundprospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärf av MTN i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av detta Grundprospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

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 Ledarbanken eller något Emissionsinstitut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Ledarbanken, Administrerande Institut, Emissionsinstitutet eller någon av deras respektive dotterbolag, som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

Ränta som betalas på MTN emitterade under Programmet kan beräknas med hjälp av vissa referensvärden som definieras i de Allmänna Villkoren. Dessa referensvärden är f n STIBOR och EURIBOR. Referensvärdena tillhandahålls av Global Rate Set Systems Ltd och/eller dess helägda dotterbolag Swedish Financial Benchmark Facility AB (STIBOR) och European Money Markets Institute (EURIBOR). Såväl Swedish Financial Benchmark Facility AB som European Money Markets Institute ingår per dagen för detta Grundprospekt i det register som avses i art. 36 i förordningen (EU) 2016/1011 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat ("Benchmarkförordningen").

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	BESKRIVNING AV INDUTRADES MTN-PROGRAM.....	4
2	PRODUKTBESKRIVNING.....	6
3	RISKFaktorER.....	8
4	ALLMÄNNA VILLKOR.....	13
5	MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	27
6	INFORMATION OM INDUTRADE.....	30
7	ÖVRIG INFORMATION	38
8	KONTAKTUPPGIFTER.....	41

1 BESKRIVNING AV INDUTRADES MTN-PROGRAM

1.1 Allmänt

Detta MTN-program utgör en ram varunder Indutrade AB (publ), i enlighet med styrelsens beslut den 5 december 2017, den 27 oktober 2021 och den 19 juli 2022, har möjlighet att på kapitalmarknaden löpande uppta lån i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år. Totalt utestående nominellt belopp av MTN får vid varje tidpunkt uppgå till högst SEK 10.000.000.000 eller motvärdet därav i EUR. Bolaget och emissionsinstitutet kan överenskomma om höjning av detta belopp.

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, s.k. Medium Term Notes ("MTN" eller "Lån"), MTN får emitteras till ett kapitalbelopp om lägst EUR 100 000 (eller motsvarande belopp i SEK). Programmet är för Bolaget ett av flera finansieringsalternativ i den dagliga affärsverksamheten och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. Beslut att uppta Lån fattas av Bolagets styrelse eller enligt vid tiden för Låns upptagande gällande delegationsordning.

Lån under MTN-programmet kan emitteras med fast ränta eller med rörlig ränta.

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

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

Såsom emissionsinstitut under programmet har 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.

1.2 Status

Lån utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (*pari passu*) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer avlag.

1.3 Form av värdepapper samt identifiering

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

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

1.4 Skatt

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

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

1.5 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.

Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som beräknas sändas ut tre Bankdagar före lånedatum. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i VPC-systemet. Eventuell handel i värdepapperna påbörjas först då värdepapperna levererats.

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

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Bolaget. Grundprospektet hålls även tillgängligt hos Finansinspektionen. Slutliga Villkor offentliggörs på Bolagets hemsida.

1.6 Upptagande till handel på Reglerad Marknad

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

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

Kostnaden för att 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.

1.7 Preskription

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

1.8 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.

1.9 Behandling av personuppgifter

Bolaget och Emissionsinstitutet är var för sig personuppgiftsansvariga för de personuppgifter som respektive part samlar in och behandlar inom ramen för MTN-programmet. Ändamålet med respektive parts behandling av personuppgifter är att administrera MTN-programmet och att utöva respektive parts rättigheter och skyldigheter inom ramen för MTN-programmet. Personuppgifter kan komma att lämnas ut till tredje part om det behövs för att hantera MTN-programmet, exempelvis till relevant VP-central.

För närmare information om respektive parts behandling av personuppgifter och om den registrerades/den registrerades representanters rättigheter i anslutning till behandlingen, se Bolagets respektive Emissionsinstitutets hemsidor eller ta kontakt med respektive part för sådan information.

1.10 Användning av tillförda medel

Medel som erhållits genom utgivande av lån under detta MTN-program avses att användas för Indutrades allmänna bolagsändamål.

2 PRODUKTBESKRIVNING

Nedan följer en beskrivning och exempel av 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.

2.1 Räntekonstruktioner

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta eller rörlig ränta.

Den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet specificeras i dess Slutliga Villkor.

Lån med fast ränta

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

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

Lån med rörlig ränta - FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Röntesatsen för respektive Rönteperiod beräknas periodvis och utgörs av Röntebasen med tillägg/avdrag av Röntebasmarginalen för samma period justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 13 (*Byte av Röntebas*).

Röntan erläggs i efterskott på varje Rönteförfalldag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Rönteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Röntebas eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Röntebas.

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

Röntebas för rörlig ränta

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för Lån i SEK och EURIBOR för Lån i EUR.

Med STIBOR avses "(a) den röntesats som 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 Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Rönteperioden; eller (b) om ingen sådan röntesats anges för den relevanta Rönteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av de röntesatser som Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Rönteperioden; eller (c) om ingen röntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den röntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar röntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Rönteperioden."

Med EURIBOR avses "(a) den årliga röntesats som 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 Rönteperioden; eller (b) om ingen sådan röntesats anges för den relevanta Rönteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den röntesats som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10.000.000 för den relevanta Rönteperioden; eller (c) om ingen röntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den röntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar röntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Rönteperioden."

STIBOR och EURIBOR tillhandahålls av Global Rate Set Systems Ltd och/eller dess helägda dotterbolag Swedish Financial Benchmark Facility AB (STIBOR) och European Money Markets Institute (EURIBOR). Såväl Swedish Financial Benchmark Facility AB som European Money Markets Institute ingår per dagen för detta Grundprospekt i det register som avses i art. 36 i förordningen (EU) 2016/1011 om index som används

som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat ("Benchmarkförordningen").

2.2 Dagberäkning av ränteperiod

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

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

"Interpolering" bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

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

2.3 Återbetalning av kapitalbelopp och ränta

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

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

3 RISKFAKTORER

Innan en investerare beslutar sig för att förvärva MTN emitterade av Indutrade är det viktigt att noggrant analysera de risker som bedöms vara av betydelse för den framtida utvecklingen för Bolaget och MTN. Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka Indutrade liksom de MTN som ges ut inom ramen för MTN-programmet.

Nedan lämnas en redogörelse för de riskfaktorer som Indutrade bedömer har betydelse för Bolagets verksamhet eller MTN och som är väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Riskfaktorerna nedan är presenterade i kategorier baserat på deras egenskaper. Inom varje kategori har den mest väsentliga riskfaktorn angetts först, på grundval av Bolagets bedömning av sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. Efterföljande riskfaktorer i samma kategori rangordnas inte efter väsentlighet eller sannolikhet för inträffande.

3.1 Bolags- och branschspecifika risker

Marknadsrelaterade risker

Konjunkturförändringar

Indutrades verksamhet i många olika länder, med dotterbolag med egna produkter och varumärken samt teknikförsäljningsbolag, är beroende av kundernas inköp och investeringar och påverkas av konjunkturförändringar på många olika marknader och av förhållanden på den globala marknaden, inklusive geopolitiska osäkerheter. Snabba förändringar i konjunkturen och den allmänna efterfrågan kan även skapa störningar i de globala leveranskedjorna när utbudet av komponenter och produkter kraftigt skiljer sig från efterfrågan. Indutrade bedömer att det är medelhög risk för att Koncernbolag påverkas väsentligt av konjunkturförändringar men att det, p g a Koncernens diversifiering, är låg risk att en lågkonjunktur sammantaget får en väsentlig påverkan på Koncernens resultat.

Force Majeure; t ex krig, pandemier eller naturkatastrofer

Indutrade har över 200 dotterbolag i över 30 länder i sex världsdelar och bedömer att force majeure-liknande händelser, såsom krig, pandemier eller naturkatastrofer, väsentligt kan komma att påverka Koncernens bolag med förändringar i efterfrågan, risk för anställdas, kundens och leverantörens liv och hälsa och störningar i verksamheten; t ex om många blir sjuka eller skadade samtidigt, eller sätts i karantän, eller om det, t ex som en följd av verklig eller befarad smittspridning eller krigshandlingar, införs import- eller exportbestämmelser som leder till förseningar; fördröjningar eller hinder. Detta kan komma att negativt påverka Koncernens såväl omsättning som kostnader och således resultatet. Indutrade bedömer att risken är medelhög för att Koncernbolag ska påverkas av force majeure-liknande händelser. Koncernens struktur, med en diversifierad och spridd verksamhet, begränsar emellertid också de förväntade sammanlagda effekterna av denna risk och gör att Indutrade bedömer att risken för en väsentlig påverkan på Koncernen som helhet sammantaget är låg.

Produktionsförflyttningar och teknikskiften

Såväl globalisering som regionalisering samt snabb teknikutveckling driver strukturförändringar för Koncernbolagens kunder. Detta kan leda till att kunder försvinner genom sammanslagningar, nedläggningar eller utflyttning till exempelvis lågkostnadsländer. Flera av Indutrades marknader kännetecknas också av tekniska framsteg och förändringar i kundpreferenser. Om Koncernbolagen inte utvecklar och marknadsför nya produkter, eller inte gör så tillräckligt snabbt, finns risk för att efterfrågan påverkas negativt, vilket kan leda till ett lägre resultat. Indutrade bedömer att risken är hög för såväl produktionsförflyttningar som teknikskiften men, inte minst till följd av Koncernens diversifiering, att den är låg för att detta skulle få en väsentligt negativ påverkan på Koncernens finansiella ställning.

Förändringar i leverantörsledet

Indutrades teknikförsäljningsbolag fokuserar på långsiktiga relationer med pålitliga leverantörer med högkvalitativa produkter och detta är viktigt för teknikförsäljningsbolagets försäljning till sina kunder. Det finns alltid en risk att leverantörer går från ett samarbete med ett av Indutrades teknikförsäljningsbolag till en annan distributör eller egen försäljning. Indutrade bedömer att det är medelhög risk för att några leverantörer genomför ett sådant byte. Om detta händer kan Indutrades teknikförsäljningsbolag drabbas av lägre försäljning och/eller högre kostnader för att skaffa nya produkter. Om leverantörer byter distributör eller övergår till egen försäljning är det medelhög risk att detta kommer att påverka Koncernbolags omsättning negativt. Både p g a Koncernens diversifiering och de långvariga relationerna med leverantörerna, bedömer Indutrade att det är låg risk att leverantörer ska övergå till annan distributör eller till egen försäljning i sådan omfattning att det kommer att få väsentlig påverkan på Koncernens omsättning som helhet.

Energi

Geopolitiska spänningar, regleringar eller andra politiska beslut, klimatförändringar eller naturkatastrofer kan leda till att tillgång till energi upphör, minskar eller blir väsentligt dyrare. Om energitillförsel till Koncernbolag omöjliggörs, försvåras eller väsentligt fördyras kan det leda till ett försämrat resultat för enskilda bolag. Indutrade bedömer att risken är hög framförallt för att energipriser kommer att öka. Endast ett fåtal av Indutrades bolag har mer omfattande produktion. De flesta bolagen är teknikförsäljningsbolag. Detta medför ett förhållandevis lågt energibehov för Koncernen som helhet och Indutrade bedömer risken som låg för att energi-relaterade kostnader och händelser ska få en väsentligt negativ effekt på Koncernens resultat.

Digitalisering

Digitaliseringen – med ökad tillgång till lättillgänglig information och snabba kontaktvägar - skapar bland annat möjligheter för producenter att enklare nå sina slutkunder vilket skulle kunna innebära en ökad konkurrens och prispress för Indutrades teknikförsäljningsbolag. Indutrade bedömer att det är hög risk för en sådan ökad konkurrens och prispress. Om teknikförsäljningsbolagen inte förmår möta konkurrensen eller prispressen kommer deras omsättning att påverkas negativt och, om de inte förmår minska kostnaderna i motsvarande mån eller att utveckla sitt erbjudande, kommer även resultatet att påverkas negativt. Indutrade bedömer att det är låg risk att digitaliseringen och dess följder kommer att få väsentlig påverkan på Koncernens resultat som helhet.

Operativa risker

IT-incidenter

Med IT-incident avses risken att kritisk data, eller något eller flera av de IT-system som används på något sätt blir obrukliga, låses, fallerar eller förstörs. Indutrades verksamhet är beroende av att IT-systemen fungerar och särskilt vid långvariga eller omfattande avbrott eller andra IT-incidenter finns det risk för att viss verksamhet inte kommer att kunna bedrivas under en tid – eller i värsta fall alls - eller endast kommer att kunna bedrivas med svårighet eller till ökade kostnader. Vid händelse av IT-incidenter kan det påverka Koncernens anseende, verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Indutrade bedömer sannolikheten för IT-incidenter som hög, men risken för att det väsentligt ska påverka Koncernens resultat, givet koncernens decentraliserade struktur utan väsentlig samordning av IT-system, som låg.

Bedrägeri och korruption

Allmänt ökar olika försök till bedrägerier i samhället och Indutrade bedömer att olika bolag i koncernen med hög sannolikhet kommer att utsättas för, interna eller externa, försök till bedrägerier och/eller korruption. Incidenter relaterade till bedrägerier eller korruption kan påverka Indutrades anseende och finansiella ställning negativt. Koncernen har en gemensam uppförandekod med policy om nolltolerans för mutor och korruption; man har interna kontrollrutiner för att förebygga och upptäcka fel och bedrägerier, samt ett externt visselblåsarssystem. Detta tillsammans med koncernens decentraliserade struktur gör att Indutrade bedömer risken som låg för att bedrägerier eller korruption inom enskilda bolag skulle få en väsentligt negativ påverkan på Koncernens resultat.

Bolagsstyrning och förvärvsmodell

Förvärv utgör en väsentlig del av Indutrades affärsmodell samtidigt som Koncernens många bolag – fler än 200 – ställer höga krav på en väl avvägd och anpassad koncernstruktur samt på tillräckliga resurser med relevant kompetens i dotterbolagens styrelser och på koncern- och affärsområdesnivå för att kunna stödja utvecklingen och uppföljningen i dotterbolagen. Om Indutrade inte lyckas förvärva nya bolag i samma takt som tidigare; inte förmår följa upp dotterbolagens prestationer, eller inte förmår rekrytera styrelseledamöter med relevant kompetens till dotterbolagen – eller moderbolaget eller dotterbolagen inte förmår rekrytera lämpliga befattningshavare – kan Indutrades anseende och finansiella ställning och resultat påverkas negativt. Indutrade bedömer risken för att detta ska inträffa som låg, bl a till följd av ett strukturerat arbete för att identifiera förvärvskandidater; en rutin för att tillsätta en ny styrelse - som omgående introduceras till Indutrades ekonomiska och hållbarhetsrelaterade processer - i nyförvärvade bolag, samt rutiner för löpande uppföljning; kompetensutveckling och resursplanering för samtliga bolag. Koncernen har också gemensamma ramverk, uppförandekoder och policier samt löpande utbildningar och information genom en digital kommunikationsplattform. Om Indutrade trots detta inte skulle lyckas förvärva nya bolag i önskad takt, eller om någon del av bolagsstyrningsarbetet inte skulle förlöpa väl, bedömer Indutrade risken som låg för att något av detta skulle ske i sådan omfattning att det skulle få en väsentligt negativ påverkan på Koncernens finansiella ställning.

Hållbarhetsstyrning och -kommunikation

För att bedriva verksamheten långsiktigt med god ekonomisk lönsamhet, attrahera den bästa personalen samt attrahera investerare, kunder och leverantörer är det av största vikt att Indutrade bedriver verksamheten på ett långsiktigt hållbart sätt. Om bolag i Koncernen inte identifierar väsentliga hållbarhetsrisker och hållbara affärsmöjligheter, eller brister i hanteringen av identifierade risker, riskerar Indutrade såväl olika former av påföljder som minskat förtroende hos olika intressenter, vilket i sin tur kan påverka Koncernens resultat och finansiella ställning negativt. Om Indutrade som koncern inte kan kommunicera tillräckligt med hållbarhetsdata och tydliga principer för hur den arbetar kan Indutrades förtroende hos investerare och andra intressenter försämrats. Indutrade bedömer att det är låg risk att bristande hållbarhetsstyrning och -kommunikation kommer att få väsentlig påverkan på Koncernens resultat.

Förvärvsprocessen

Indutrade förvärvar bolag löpande, vanligen ett flertal bolag om året. 2022 förvärvades 16 bolag. Det är viktigt att förvärvsprocessen och särskilt genomgången före förvärv (s.k. "due diligence", både legal, ekonomisk och ur hållbarhetsperspektiv) är såväl grundlig som effektiv. Om bolag med väsentliga problem förvärvas, till exempel avseende ekonomisk intjänandeförmåga eller viktiga hållbarhetsaspekter, kan Indutrades anseende eller finansiella utveckling äventyras. De löpande förvärven medför å andra sidan att Indutrade och dess externa experter är vana vid processen och Indutrade bedömer att risken för att betydande problem ska missas i den granskning som Indutrade gör av det förvärvade bolaget före varje förvärv är låg. Till följd av Koncernens diversifiering bedömer Indutrade också att om betydande problem trots allt skulle missas vid granskningen, risken är låg för att detta skulle få en väsentligt negativ påverkan på Koncernens resultat.

Legala risker

Efterlevnad av regler för exportkontroll, andra handelsregler och sanktioner

Korruption eller andra avsiktliga eller oavsiktliga brott mot olika regler för exportkontroll, andra handelsregler och internationella sanktioner kan innebära att Koncernbolag bötfälls eller utsätts för olika former av sanktioner, vilket skulle innebära ökade kostnader. Indutrades anseende och attraktionskraft kan också skadas vilket skulle kunna leda till lägre omsättning. Indutrade äger bolag med verksamhet i många länder och regler för exportkontroll, andra handelsregler och sanktioner kan ibland både vara komplicerade och ändras med kort varsel. Indutrade bedömer dock att risken är låg för brott mot regler för exportkontroll, andra handelsregler och sanktioner.

Globala handelsregulatoriska förändringar

Koncernbolagen är verksamma i många olika länder och på många olika marknader. Förändringen av nationella eller internationella regler för import eller export av olika produkter kan innebära ökade kostnader eller andra svårigheter för Indutrades bolag. FN, EU och USA använder också frekvent olika handelsregler för att värna säkerhetspolitiska och utrikespolitiska intressen. Indutrade bedömer sannolikheten för förändringar i handelsregler som hög men risken för att det väsentligt ska påverka Koncernens resultat som låg.

Finansiella risker

Finansieringsrisk

Med finansieringsrisk menas risken att finansiering av Koncernens kapitalbehov försvåras, omöjliggörs eller avsevärt fördyras. Om detta sker kan det öka Indutrades kostnader för att låna pengar eller, i värsta fall, göra att det blir omöjligt för Indutrade att låna pengar. Indutrade arbetar aktivt med sin skuldportfölj; upptar lån såväl genom företagsobligationer och certifikatsprogram som genom bilaterala och syndikerade kreditfaciliteter från kreditinstitut. Per den 31 december 2022 hade Indutrade långsiktiga, outnyttjade kreditfaciliteter om 4.250.000.000 kronor. Motsvarande siffra per den 31 mars 2023 var 5.500.000.000 kronor.

Ränterisk

Med ränterisk menas risken för att ofördelaktiga förändringar i räntenivåer får en alltför stor inverkan på Koncernens finansnetto och därmed resultat. Huvuddelen av Koncernens upplåning löper med rörlig ränta. Med utgångspunkt från lånestrukturen vid utgången av 2022 skulle 1 procents höjning av räntenivån på helårsbasis ge en effekt på cirka 54.000.000 kronor i högre räntekostnader, med hänsyn tagen till lånens räntebindningstid. Med hänsyn tagen även till ränteswappar skulle effekten bli cirka 52.000.000 kronor i högre räntekostnader.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att ofördelaktiga valutakursförändringar ska påverka Koncernens resultat och eget kapital mätt i SEK:

- Transaktionsexponering uppstår som ett resultat av att Koncernen har inbetalningar och utbetalningar i utländska valutor.
- Omräkningsexponering uppstår som ett resultat av att Koncernen genom utländska dotterbolag har nettoinvesteringar i utländska valutor.

Koncernens omräkningsrisk vid omräkning av utländska dotterbolag till koncernvalutan SEK säkras för närvarande inte.

Indutrade hade per 31 december 2022 en nettoexponering i utländsk valuta avseende den operativa transaktionsexponeringen om 199.000.000 kronor.

Indutrade uppskattar att bolagets omräkningsexponering medför att 1 procents förändring av värdet på den svenska kronan gentemot andra valutor resulterar i en årlig positiv/negativ effekt (vid försvagning/förstärkning av den svenska kronan) motsvarande cirka 203.000.000 kronor på nettoomsättningen samt cirka 19.000.000 kronor på resultatet efter skatt. Effekten på det egna kapitalet vid 1 procents förändring skulle uppgå till 125.000.000 kronor.

3.2 Värdepappersspecifika risker

Risker kopplade till säkerheter och återbetalningsförmåga

Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld

Bolaget är inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld. Eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle därmed vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs eller företagsrekonstruktion vilket innebär att de får betalt först efter det att säkerställda borgenärer fått fullt betalt.

MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernbolag

Bolaget är beroende av övriga Koncernbolag för att kunna erlagga betalning under MTN. Bolagets omsättning består uteslutande av internfakturerings av tjänster. För att Bolaget ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN fordras det därför att Koncernbolag har möjlighet att betala för dessa tjänster, ge lån eller lämna utdelning till Bolaget. 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 ett 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 Koncernbolaget, har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel. Detta kan i sin tur komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning, liksom dess förmåga att uppfylla sina

betalningsförpliktelser under MTN negativt. I händelse av Bolagets konkurs eller företagsrekonstruktion finns det således risk för att det inte finns tillräckligt med tillgångar för att innehavare av MTN ska kunna få fullt betalt och investerare kan komma att förlora hela eller delar av sin investering.

Övriga risker kopplade till MTN

Fordringshavarmöte och ändring av villkor; ändring av räntebas utan Fordringshavarmöte

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

Vidare innehåller de Allmänna Villkoren bestämmelser i avsnitt 13 om hur räntebasen för MTN med rörlig ränta kan komma att ändras utan Fordringshavares/innehavare av MTNs hörande för den händelse STIBOR eller EURIBOR upphör eller det offentliggörs att någon av dem avses att upphöra publiceras (jfr vidare nedan under *Benchmarkförordningen– risker förenade med referensräntor*). Sådan alternativ räntebas kan negativt påverka värdet av MTN.

Benchmarkförordningen– risker förenade med referensräntor

I syfte att säkerställa tillförlitligheten av referensräntor såsom exempelvis STIBOR och EURIBOR har lagstiftningsåtgärder på EU-nivå vidtagits. Härav har Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014 ("Benchmarkförordningen") tillkommit och trätt ikraft den 1 januari 2018. Benchmarkförordningen reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användning av referensvärden inom EU. Det finns risk att Benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas, vilket i sin tur kan leda till exempelvis ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Som ett exempel kan nämnas att Riksbanken sedan en tid tillbaka tillhandahåller och publicerar den transaktionsbaserade referensräntan Swestr (Swedish krona Short Term Rate) som på längre sikt förväntas kunna användas som ett alternativ till STIBOR även för längre räntebindningstider. Vidare kan de ökade administrativa kraven, och de därtill kopplade regulatoriska riskerna, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras. De Allmänna Villkoren innehåller alternativa tillvägagångssätt för att fastställa räntebasen för det fall EURIBOR eller STIBOR, vilka kan tillämpas för viss MTN, inte skulle kunna fastställas vid en given tidpunkt. Det finns dock en risk för att sådana alternativa tillvägagångssätt inte är lika gynnsamma för Fordringshavare som EURIBOR eller STIBOR. Vidare finns risk för att de svårigheter som kan uppstå i samband med att en alternativ räntebas ska bestämmas för utgiven MTN kan leda till tidskrävande diskussioner och/eller tvister, vilket skulle kunna få negativa effekter för berörda Fordringshavare.

4 ALLMÄNNA VILLKOR

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska gälla för lån som Indutrade AB (publ) (org. nr 556017-9367) ("**Bolaget**") emitterar på kapitalmarknaden under avtal som ursprungligen ingåtts den 13 februari 2018, med tilläggsavtal den 11 november 2021 och den 27 april 2022, mellan Bolaget och Svenska Handelsbanken AB (publ), Nordea Bank Abp¹ och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) om MTN-program ("**MTN-program**") genom att utge obligationer med varierande löptider, dock lägst ett år, s.k. *Medium Term Notes*.

1. DEFINITIONER

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

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

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

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

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

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

(b) Om beräkningsgrunden "Faktisk/360" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

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

"**EURIBOR**" är:

(a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på informationssystemet Refinitivs sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för Euro under en period jämförbar med den relevanta Ränfteperioden; eller

(b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränfteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10.000.000 för den relevanta Ränfteperioden; eller

¹ Ursprungligen var Nordea Bank AB (publ) part i avtalet. Genom fusion per den 1 oktober 2018 uppgick Nordea Bank AB (publ) i Nordea Bank Abp.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"**Lånebelopp**" är det sammanlagda utestående Nominella Beloppet av MTN avseende visst Lån, men minskat med eventuellt återbetalt belopp.

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

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

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

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

"**Referensbanker**" är de Emissionsinstitut (eller dess filialer om tillämpligt) som är utsedda under detta MTN-program eller sådana ersättande banker som vid aktuell tidpunkt uppger räntesats för STIBOR och som utses av Administrerande Institutet.

"**Reglerad Marknad**" är en reglerad marknad såsom definieras i Direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument.

"Räntebas" är med avseende på Lån med Rörlig Ränta, räntebasen STIBOR eller EURIBOR som anges i de Slutliga Villkoren eller någon referensränta som ersätter STIBOR eller EURIBOR i enlighet med avsnitt 13 (*Byte av Räntebas*).

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

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

"STIBOR" är:

- (a) den räntesats som administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitiv sida "STIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av de räntesatser som Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Ränteperioden; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränteperioden.

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

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

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

"Väsentligt Koncernföretag" är (a) Bolaget och (b) varje Koncernföretag vars:

- (i) totala konsoliderade tillgångar utgör minst tre procent av Koncernens totala konsoliderade tillgångar, i enlighet med senast publicerade årsredovisning; eller
- (ii) konsoliderade resultat före ränta och skatt eller omsättning utgör minst tre procent av Koncernens konsoliderade resultat före ränta och skatt eller omsättning, i enlighet med senast publicerade årsredovisning.

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

"Återköpsdag" är den dag som angivits enligt punkt 9.2.

- 1.2 Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i Svenska Kronor har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen närmast före den relevanta tidpunkten och som publiceras på Refinitiv sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för Svenska Kronor mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida (www.riksbank.se).

1.3 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningdag, Ränteförfallodag/ar, Ränteperiod och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

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

2. UPPTAGANDE AV LÅN

2.1 Under detta MTN-program får Bolaget ge ut MTN i Svenska Kronor eller Euro med en löptid på lägst ett år. Under ett Lån kan MTN ges ut i flera trancher utan godkännande från Fordringshavare.

2.2 Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.

2.3 Bolaget åtar sig att göra betalningar avseende utgivna MTN och även i övrigt följa Lånevillkoren för de Lån som tas upp under detta MTN-program.

2.4 Önskar Bolaget ge ut MTN under detta MTN-program ska Bolaget ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Lån.

3. REGISTRERING AV MTN

3.1 MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.

3.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

3.3 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med avsnitt 11 (*Uppsägning av lån*) och avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*). Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.

4. RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE

4.1 Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under Lånevillkoren eller rösta på Fordringshavarmöte, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren.

4.2 Fordringshavare, eller annan person som utövar Fordringshavares rättigheter enligt punkt 4.1 ovan, kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga MTN som innehas av Fordringshavaren. Envar sådan befullmäktigad person får agera självständigt.

5. BETALNINGAR

5.1 Betalning avseende MTN utgivna i Svenska Kronor ska ske i Svenska Kronor och avseende MTN utgivna i Euro ska ske i Euro.

5.2 Betalningar avseende MTN ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.

5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive

förfallodag till Fordringshavaren på dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.

- 5.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Bolaget tillse att beloppet utbetalas så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 5.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2.
- 5.6 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

6. RÄNTA

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

(a) Fast Ränta

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

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

(b) Rörlig Ränta (FRN)

Om Lånet är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning i avsnitt 13 (*Byte av Räntebas*). Om beräkningen av räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska räntesatsen anses vara noll.

Kan räntesats inte bestämmas på Räntebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 17.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

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

- 6.3 Ränta beräknas och utgår till och med respektive Ränteförfallodag.
- 6.4 Infaller Ränteförfallodag 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 Ränteförfallodagen.
- 6.5 Infaller Ränteförfallodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.

7. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 7.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfalldagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i Svenska Kronor respektive EURIBOR för MTN utgivna i Euro under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilket dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 7.1 för Lån som löper med ränta ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.
- 7.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstituten eller Euroclear Sweden utgår dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande (i) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen ifråga eller (ii) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilken dröjsmålet varar).

8. ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP

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

9. ÅTERKÖP VID ÄGARFÖRÄNDRING

- 9.1 Envar Fordringshavare har rätt att begära återköp av alla, eller vissa, av MTN som innehas av denne, om:
- (a) aktierna i Bolaget upphör att vara upptagna till handel på den Reglerade Marknaden vid Nasdaq Stockholm AB utan att dessförinnan ha upptagits, eller i samband därmed upptas, till handel på annan Reglerad Marknad i Sverige; eller
 - (b) en händelse, eller serie av händelser inträffar som leder till att en fysisk eller juridisk person, som inte är L E Lundbergföretagen AB (publ) (organisationsnummer 556056-8817), själv eller tillsammans med sådan närstående som avses i lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt:
 - (i) förvärvar mer än 50 procent av aktierna eller rösterna i Bolaget; eller
 - (ii) genom avtal eller på annat sätt själv (eller tillsammans med sådan närstående som ovan nämnts) har möjlighet att utse en majoritet av Bolagets styrelseledamöter; eller
 - (iii) genom avtal, rösträtt eller på annat sätt ensam (eller tillsammans med sådan närstående som ovan nämnts) har möjlighet att bestämma innehållet i väsentliga affärsmässiga beslut i Bolaget.
- 9.2 Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring enligt punkt 9.1 meddela Fordringshavarna om detta genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera Återköpsdagen.
- 9.3 Återköpsdagen ska infalla tidigast tjugo (20) och senast fyrtio (40) Bankdagar efter den dag då meddelande om ägarförändringen avsänts till Fordringshavare, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.

9.4 Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta MTN på Återköpsdagen till det pris per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen ränta (om någon).

9.5 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget (dvs ha kommit Bolaget tillhanda) senast tio (10) Bankdagar före Återköpsdagen.

10. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

Så länge någon MTN utestår åtar sig Bolaget följande.

10.1 Status

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

10.2 Bolagets verksamhet och anläggningstillgångar

Bolaget ska (i) inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet, och (ii) inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång om sådan avhändelse på ett väsentligt negativt sätt påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot Fordringshavarna.

10.3 Säkerställande av andra Marknadslån

Bolaget ska:

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

10.4 Upptagande av Marknadslån i andra Koncernföretag

Bolaget ska tillse att annat Koncernföretag än Bolaget inte upptar Marknadslån.

10.5 Upptagande till handel på Reglerad Marknad

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

10.6 Tillhandahållande av Lånevillkor

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

11. UPPSÄGNING AV LÅN

11.1 Administrerande Institut ska (i) om så begärs skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden

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

- (a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet:
 - (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och
 - (ii) inte varar längre än tre (3) Bankdagar;
- (b) Bolaget i något annat avseende än som anges i punkt (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån och, om rättelse är möjlig, Bolaget skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse och sådan rättelse inte skett inom tjugo (20) Bankdagar;
- (c)
 - (i) Väsentligt Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller, om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning, om betalningsdröjsmålet varar tio (10) Bankdagar;
 - (ii) annat lån till Väsentligt Koncernföretag förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär); eller
 - (iii) Väsentligt Koncernföretag inte inom tio (10) Bankdagar efter den dag då Väsentligt Koncernföretag mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Väsentligt Koncernföretag ställt för annans penningförpliktelse såvida inte borgensförbindelsen eller garantin stadgar längre betalningsansånd, under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån eller åtaganden som berörs under punkten (c)(i)-(iii), gemensamt uppgår till minst SEK tjugo miljoner (20 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta;
- (d) tillgångar som ägs av ett Väsentligt Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK tjugo miljoner (20 000 000) utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom trettio (30) Bankdagar från dagen för utmättningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
- (e) Väsentligt Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (f) Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (g) Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
- (h) beslut fattas om att Bolaget ska träda i likvidation eller att Väsentligt Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation; eller
- (i) Bolagets styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller där Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen om, för det fall ett Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag, det påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavarna.

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

- 11.2 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt punkt 11.1 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 11.1.
- 11.3 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna enligt med avsnitt 16 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 11.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse ska varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 11.1 föreligger.
- 11.4 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 11.1 ska Lån återbetalas till ett belopp per MTN som tillsammans med upplupen ränta skulle återbetalas på den slutliga Återbetalningsdagen.

12. FORDRINGSHAVARMÖTE

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

under en del av Fordringshavarmötet. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på 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.

- 12.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst nittio (90) procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Lånebelopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren, inkluderat vad som följer av tillämpningen av avsnitt 13 (*Byte av Räntebas*)) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
 - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 12;
 - (c) gäldenärsbyte, och
 - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 12.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 12.9 kräver samtycke av 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 avsnitt 13 (*Byte av Räntebas*) och ändringar enligt avsnitt 14 (*Ändringar av villkor m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 12.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst femtio (50) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 12.9 och avseende övriga ärenden tjugo (20) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller på annat sätt som framgår av punkt 12.6 (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 12.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 12.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 12.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringshavarmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte.
- 12.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 12.14 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehas av denne.
- 12.15 Bolaget får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.

- 12.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet, och oavsett om och hur de har röstat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare som har röstat, eller Fordringshavare som inte har röstat, i ett ärende ska inte vara ansvarig för skada som utfallet av ärendet vållar andra Fordringshavare.
- 12.17 På Administrerande Institutets begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger sammanlagt belopp för samtliga MTN som ägs av Koncernföretag på sådan Bankdag som anges i punkt 12.1 samt relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernföretag.
- 12.18 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares och Utgivande Institutets begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

13. BYTE AV RÄNTEBAS

- 13.1 Om en Triggerhändelse som anges i 13.2 nedan har inträffat ska Bolaget i samråd med Ledarbanken initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma Ersättande Räntebas, Spreadjustering samt initiera åtgärder för att bestämma nödvändiga administrativa, tekniska och operativa ändringar av Lånevillkoren för att tillämpa, beräkna och slutligt fastställa den tillämpliga Räntebasen. Det föreligger ingen skyldighet för Ledarbanken att medverka till sådant samråd eller bestämmande enligt ovan. Om Ledarbanken inte medverkar i ett sådant samråd eller bestämmande ska Bolaget, på Bolagets bekostnad, snarast utse en Oberoende Rådgivare för att initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma det nämnda. Förutsatt att Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar har slutligt fastställts senast innan den relevanta Räntebestämningssdagen 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.
- 13.2 En triggerhändelse är en eller flera av följande händelser ("**Triggerhändelse**") som innebär:
- (a) att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) har upphört att existera eller upphört att tillhandahållas i minst fem (5) på varandra följande Bankdagar till följd av att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) upphör att beräknas eller administreras;
 - (b) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från (i) tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen eller (ii) Administratören av Räntebasen med information om att Administratören av Räntebasen inte längre tillhandahåller aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) permanent eller på obestämd tid och att vid tidpunkten för uttalandet eller publiceringen ingen efterträdande administratör har utsetts eller förväntas utses att fortsätta tillhandahålla Räntebasen;
 - (c) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) inte längre är representativ för den underliggande marknaden som Räntebasen är avsedd att representera och Räntebasens representativitet kommer inte att kunna återställas, enligt tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen;
 - (d) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen med konsekvensen att det är olagligt för Bolaget eller det Administrerande Institutet att beräkna betalning till Fordringshavare genom att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) eller att det av annan orsak blivit förbjudet att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån);

- (e) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från i vardera fall konkursförvaltaren för Administratören för Räntebasen eller från förvaltaren enligt krishanteringsregelverket, eller vad avser EURIBOR, från motsvarande enhet med insolvens- eller resolutionsbefogenhet över Administratören av Räntebasen, med information enligt (b) ovan; eller
- (f) ett Offentliggörande har gjorts varpå den offentliggjorda Triggerhändelsen som anges i (b) till (e) ovan kommer att inträffa inom sex (6) månader.

13.3 Om ett Offentliggörande har gjorts får Bolaget (utan att någon skyldighet föreligger), om det är möjligt att vid sådan tidpunkt bestämma Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar, i samråd med Ledarbanken eller genom att utse en Oberoende Rådgivare, initiera åtgärder som framkommer av 13.1 ovan för att slutligt fastställa Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar, för att övergå till Ersättande Räntebas vid en tidigare tidpunkt.

13.4 Om en Triggerhändelse som anges i punkt 13.2 (a) till (e) har inträffat men ingen Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts senast innan efterföljande Räntebestämningssdag eller om sådan Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts men inte kan tillämpas i samband med efterföljande Räntebestämningssdag på grund av tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden, ska räntan för nästkommande Ränteperiod vara:

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

Denna bestämmelse är tillämplig på ytterligare efterföljande Ränteperioder förutsatt att alla relevanta åtgärder har vidtagits avseende tillämpningen av och de justeringar som framkommer av detta avsnitt 13 (*Byte av Räntebas*) inför varje sådan efterföljande Räntebestämningssdag, men utan framgång.

13.5 Innan Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar blir effektiva ska Bolaget meddela Fordringshavare, Administrerande Institut samt Euroclear Sweden i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*) omedelbart efter att Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren slutligt fastställt Ersättande Räntebas, Spreadjustering och nödvändiga ändringar och av informationen ska även framgå när ändringarna blir tillämpliga. Om MTN är upptagna till handel på Reglerad Marknad ska Bolaget även informera den Reglerade Marknaden om ändringarna.

13.6 Ledarbanken, Oberoende Rådgivare och Administrerande Institut som utför åtgärder i enlighet med detta avsnitt 13 ansvarar inte för någon skada eller förlust som orsakas av beslut, åtgärder som vidtas eller utelämnas av denne i samband med bestämmande och slutligt fastställande av Ersättande Räntebas, Spreadjustering eller därtill efterföljande ändringar av Lånevillkoren, såvida inte direkt orsakad av dess grova vårdslöshet eller uppsåtliga agerande. Ledarbanken, den Oberoende Rådgivaren och det Administrerande Institutet ansvarar aldrig för indirekt skada eller följdförluster när denne utför åtgärder enligt detta avsnitt.

13.7 I detta avsnitt 13 har följande definierade termer den betydelse som anges nedan:

"Administratör av Räntebas" 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 Räntebasen.

"Ersättande Räntebas" är:

- (a) den skärm- eller referensränta, och den metodologi för beräkning av löptid samt beräkningsmetoder med hänsyn till skuldinstrument med liknande räntevillkor som MTN, som formellt rekommenderas av Relevant Nomineringsorgan som efterträdare eller ersättare till Räntebasen; 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 Räntebasen.

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

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

"Offentliggörande" är ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information enligt vad som anges i 13.2 (b) till 13.2 (e) om att händelser eller omständigheter som anges däri kommer att inträffa.

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

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

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

14. ÄNDRING AV VILLKOR M.M.

- 14.1 Bolaget och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 14.2 Bolaget och Administrerande Institutet får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 14.3 Bolaget och Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren får, utan Fordringshavares medgivande, överenskomma om justeringar i Lånevillkoren och genomföra sådana ändringar i Lånevillkoren i enlighet med vad som framkommer av avsnitt 13 (*Byte av Räntebas*), vilka blir bindande för de som omfattas av Lånevillkoren.
- 14.4 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 14.1 till 14.3 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*).
- 14.5 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 14.6 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med punkt 10.6.
- 14.7 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i enlighet med detta avsnitt 14 ska av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*) och publiceras i enlighet med punkt 10.6.

15. PRESKRIPTION

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

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

16. MEDDELANDEN

16.1 Meddelanden ska tillställas Fordringshavare för aktuellt Lån på den adress som är registrerad hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen före avsändandet. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Bolagets hemsida.

16.2 Meddelande ska tillställas Bolaget och Emissionsinstitut på den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Avstämningsdagen före avsändandet.

16.3 Ett meddelande till Bolaget eller Fordringshavare enligt Lånevillkoren som sänds med normal post till angiven adress ska anses ha kommit mottagaren tillhanda tredje Bankdagen efter avsändande och meddelande som sänds med bud ska anses ha kommit mottagaren tillhanda när det avlämnats på angiven adress.

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

17. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.

17.1 I fråga om de på Emissionsinstitutens ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

17.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

17.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 17.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

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

18. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

18.1 Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren och samtliga icke kontraktuella förpliktelser som uppkommer i samband med tillämpning av Lånevillkoren.

18.2 Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Stockholm den 27 april 2022

INDUTRADE AB (publ)

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

SLUTLIGA VILLKOR
för lån nr [•]
under Indutrade AB (publ) ("Bolaget")
svenska MTN-program

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor av den [13 februari 2018/27 april 2022] för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Allmänna Villkor för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt daterat den [•] ("**Grundprospektet**") jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning 2017/1129/EU ("**Prospektförordningen**"). Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet eller tilläggsprospekt.

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt artikel 8 i Prospektförordningen. Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, dess tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination, varför investerare som överväger att investera i MTN bör läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och dess tilläggsprospekt. Grundprospektet samt tilläggsprospekt finns att tillgå på Bolagets hemsida indutrade.se.

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

ALLMÄNT

1. **LÅNENUMMER:** [•]
 (i) Tranchebenämning: [•]
2. **LÅNEBELOPP:**
 (i) för Lånet: [•]
 (ii) för tranch [•]: [•]
 [(iii) för tranch [•] (*ange tidigare trancher*): [•]]
3. **PRIS PER MTN:** [•] % av Nominellt Belopp[plus upplupen ränta från och med [*infoga datum*] om *tillämpligt*]
4. **VALUTA:** [SEK/EUR]
5. **NOMINELLT BELOPP:** [SEK/EUR] [•] (*Lägst EUR 100 000 eller motvärdet därav i SEK.*)
6. **LÅNEDATUM:** [•]
7. **STARTDAG FÖR RÄNTEBERÄKNING:** [Lånedatum/[•]]
8. **LIKVIDDAG:** [Lånedatum/[•]]
9. **ÅTERBETALNINGSDAG:** [•]
10. **RÄNTEKONSTRUKTION:** [Fast Ränta]
 [Rörlig Ränta (FRN)]
11. **BELOPP PÅ VILKET RÄNTA SKA BERÄKNAS:** [Nominellt Belopp/[•]]

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

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

ÅTERBETALNING

14. **BELOPP TILL VILKET MTN SKA ÅTERBETALAS PÅ ÅTERBETALNINGSDAGEN:** [•] % av [Nominellt Belopp/[•]]

ÖVRIGT

15. **UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Reglerad Marknad: [Nasdaq Stockholm/Specificera annan Reglerad Marknad]
 - (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagande till handel: [•]
 - (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [•]

- (iv) Tidigaste dagen för [•]
upptagande till handel:
16. **INTRESSEN:** [Specificera/Ej tillämpligt]
(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för Lånet ska beskrivas)
17. **KREDITBETYG (RATING) FÖR EMISSION:** [Ej tillämpligt/Specificera]
18. **BESLUT TILL GRUND FÖR UPPTAGANDE AV EMISSIONEN:** [Ej tillämpligt/I enlighet med Grundprospektet/Beslut avseende detta Lån fattades den [infoga datum]/Specificera]
(Om beslut avseende emissioner under MTN-programmet är beskrivet i Grundprospektet och denna emission är täckt av sådant beslut ska "Ej tillämpligt" användas)
19. **INFORMATION FRÅN TREDJE PART:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje part har återgetts korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.] [Ej tillämpligt]
20. **UPPSKATTAT TILLFÖRT NETTOBELOPP:** [SEK]/[EUR] [•] minus transaktionskostnader och avgifter.
21. **UTGIVANDE INSTITUT:**
(ii) för tranch [•]: [Nordea Bank Abp/Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/Svenska Handelsbanken AB (publ)/[•]]
[(iii) för tranch [•] (ange tidigare trancher): [Specificera]]
22. **ADMINISTRERANDE INSTITUT:** [Nordea Bank Abp/Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/Svenska Handelsbanken AB (publ)/[•]]
23. **ISIN:** SE[•]

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

Stockholm den [•]

INDUTRADE AB (publ)

6 INFORMATION OM INDUTRADE

6.1 Översikt

Bolagets företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Indutrade AB. Bolaget är ett publikt aktiebolag (publ) och har organisationsnummer 556017-9367. Bolagets LEI-kod är 549300FISLQ6CEFP1867. Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med svensk lagstiftning, däribland aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades i Sverige den 3 september 1919 och registrerades vid Bolagsverket den 23 oktober 1919. Indutrades moderna verksamhet startade 1978. Bolagets aktier noterades på Stockholmsbörsen (numera Nasdaq Stockholm) den 5 oktober 2005. Indutrades bolagsordning antogs senast vid bolagsstämman den 5 april 2022, då endast smärre justeringar relaterade till en utökning av antalet styrelseledamöter gjordes.

6.2 Bolagets verksamhetsföremål

Indutrades bolagsordning anger att Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, självt eller genom dotterbolag, idka handel i samband med import och export av maskiner, råvaror och hel- och halvfabrikat samt av industriförnödenheter, ävensom tillverkning, företrädesvis inom plast-, mekaniska och kemiska branscherna samt idka annan därmed förenlig verksamhet.

6.3 Verksamhet och Affärsområden

Indutrade är en internationell teknik- och industrikoncern som i dag består av över 200 företag i ett 30-tal länder, främst i Europa. Indutrade arbetar på ett decentraliserat sätt för att skapa hållbar, lönsam tillväxt genom att utveckla och förvärva framgångsrika företag som leds av passionerade entreprenörer. Koncernens företag utvecklar, tillverkar och säljer komponenter, system och tjänster med betydande teknikinnehåll inom utvalda nischer. Indutrades värderingsdrivna kultur där människor gör skillnaden har legat till grund för Koncernens framgång sedan starten 1978.

Indutrades affärsfilosofi bygger på entreprenörskap, decentralisering och hållbar, lönsam tillväxt. Förvävsstrategin är att köpa bolag som är framgångsrika och välskötta med en väl definierad marknad och ett tydligt erbjudande. Organisationen är decentraliserad och det finansiella ansvaret vilar på Koncernbolagen som genererar affärer, resultat och kassaflöde. Dotterbolagen har eget lönsamhetsansvar, vilket bidrar till hög flexibilitet och stark entreprenörsanda. Styrmodellen ställer krav på förvärvade bolag att ha en väl fungerande verksamhet och ledning. Varje bolag har en egen VD som har ett totalansvar för sitt bolag. Moderbolaget (Indutrade AB), vars omsättning uteslutande består av internfakturering av tjänster, stödjer Koncernbolagen med industriellt och tekniskt kunnande, finansiering, affärsutveckling och målstyrning. Vid interna nätverksträffar ges möjlighet till kunskapsutbyte och informellt utbyte av idéer och erfarenheter mellan olika bolag. Varje kvartal görs en intern benchmarking i form av en rankinglista för att tydliggöra målen för bolagen och att ge cheferna kunskap om andra bolags utveckling i Koncernen.

Den 31 mars 2023 var Koncernbolagen huvudsakligen verksamma i branscherna infrastruktur och anläggning; medicinteknik och läkemedel; verkstadsindustri; energi; processindustri, samt VA.

I syfte att stärka Indutrades plattform för fortsatt lönsam tillväxt, att kunna bibehålla hög förvärvstakt och att bättre tillvara den internationella kompetens som finns i Koncernen är verksamheten uppdelad i åtta affärsområden:

- **Benelux**
Inom affärsområdet Benelux erbjuder verksamheterna specialtillverkade nischprodukter, konstruktionslösningar, service till eftermarknad och montering samt specialbearbetning. I affärsområdet ingår bolag med betydande inslag av egen tillverkning och egna produkter. Kunderna finns t ex inom segmenten energi, bygg- och infrastruktur och hälso- och sjukvård. Produktområden är till exempel ventiler, hydraulik- och industriell utrustning samt mätteknik. Affärsområdet är verksamt i Benelux-området (Belgien, Nederländerna och Luxemburg).
- **DACH**
Affärsområdet omfattar verksamheter som erbjuder specialtillverkade nischprodukter, konstruktionslösningar, service till eftermarknad och montering samt specialbearbetning. I affärsområdet ingår bolag med betydande inslag av egen tillverkning och egna produkter. Kunderna

återfinns inom segmenten bygg- och infrastruktur, verkstad och hälso- och sjukvård och kemi. Produktområden är till exempel byggmaterial, hydraulik- och industriell utrustning och ventiler. Företagen är verksamma i DACH-området (Tyskland, Österrike och Schweiz).

- *Finland*
Affärsområde Finland omfattar bolag som erbjuder komponentförsäljning och specialanpassning, sammansättning och installation av produkter från olika leverantörer. Kunderna finns inom segmenten bygg och infrastruktur, verkstad, VA/VVS, energi och kemi. Produkterna inkluderar bland annat hydraulik och industriell utrustning, mätteknik, ventiler, service, filter- och processteknik.
- *Flow Technology*
Bolagen inom affärsområdet erbjuder komponenter och system för att styra, mäta, övervaka och reglera flöden. I affärsområdet ingår bolag med olika specialiteter inom industriell flödesteknik. Kunderna finns inom segmenten processindustri, livs- och läkemedelsindustri, VA/VVS, energi och marin. Produktområden inkluderar ventiler, rör och rörsystem, mätteknik, pumpar, hydraulik och industriell utrustning. Affärsområdet är främst verksamt i Sverige men även i norra Europa.
- *Fluids & Mechanical Solutions*
Affärsområdets bolag erbjuder tekniska komponenter, såväl hydrauliska som mekaniska samt lösningar med högt teknikinnehåll till industrin i främst Skandinavien och Europa men även USA samt Asien. Bolagen har betydande inslag av egna produkter och egen tillverkning samt tekniska handelsbolag. Viktiga produktområden är exempelvis filter, hydraulik, bilreservdelar, verktyg och transmission, industrifjädrar, VA-produkter samt belysning. Affärsområdet är främst verksamt i Norden.
- *Industrial Components*
Bolagen inom affärsområdet är företrädesvis tekniska handelsbolag och erbjuder ett brett sortiment av tekniskt kvalificerade komponenter och system för produktion och underhåll inom industrin samt medicinteknisk utrustning. Produkterna är i stor utsträckning förbrukningsvaror. Kunderna finns inom segmenten verkstad, hälso- och sjukvård och bygg och infrastruktur. Produktområdena omfattar till exempel hydraulik- och industriell utrustning, kemiteknik och fästelement. Affärsområdet är främst verksamt i Norden.
- *Measurement & Sensor Technology*
Affärsområdet omfattar bolag som säljer mätinstrument, mätsystem, sensorer, styr- och reglerteknik samt utrustning för övervakning till olika branscher. Samtliga bolag har egna produkter baserade på avancerade tekniklösningar och egen utveckling, konstruktion och tillverkning. Kunderna finns inom en mängd områden till exempel inom olika typer av tillverkande industrier såsom elektronik, fordon och energi. Bolagen arbetar globalt och har hela världen som marknad för sina produkter och finns etablerade med produktion och säljbolag i sex världsdelar.
- *UK*
Bolagen inom affärsområdet UK erbjuder specialtillverkade nischprodukter, konstruktionslösningar, service till eftermarknad och montering samt specialbearbetning. Bolagen har betydande inslag av egen tillverkning och egna produkter. Exempel på kundsegment är bygg- och infrastruktur, verkstad och kommersiella fordon. Produktområden är till exempel fjädrar, kolvringar, pressarbete, ventilationskanaler, rör och rörsystem. Affärsområdet är främst verksamt i Storbritannien.

Indutrade strävar efter en bra balans mellan bolag som distribuerar och säljer teknik och bolag som har egna produkter och varumärken. Inom samtliga affärsområden finns såväl bolag med industriell teknikförsäljning som bolag med egentillverkade produkter.

6.4 Övergripande mål och Strategier

Övergripande mål

Koncernen eftersträvar att med en balanserad affärsrisk kontinuerligt växa inom utvalda geografiska marknader, produktområden och nischer. Tillväxten ska ske såväl organiskt som genom förvärv. Koncernens övergripande mål är att skapa hållbar lönsam tillväxt.

Strategier:

För att nå det övergripande målet tillämpar Indutrade följande strategier:

Tillväxt med begränsat risktagande

Tillväxt ska ske såväl organiskt som genom förvärv:

- inom befintliga och nya teknikområden;
- genom ett breddat kunderbjudande baserat på relevant kunskap, exempelvis utökad support, utbildning och andra eftermarknadstjänster;
- genom innovation samt produkt- och sortimentsutveckling, eller
- geografisk tillväxt på utvalda marknader

Affärsutveckling och tillväxt är strategiska verktyg för att minska Koncernens risk.

Förvärv

Indutrade förvärvar välskötta, framgångsrika, ofta ägarledda teknik- och industribolag med en ledning som har en ambition att fortsatt driva och utveckla verksamheten. Bolagen tillverkar eller säljer produkter på en väl definierad marknad. Särskild vikt läggs vid fortsatt möjlighet till organisk tillväxt. Koncernen kan även göra mindre kompletteringsförvärv genom befintliga bolag, för att stärka marknadspositionerna. I förvärvsprocessen är det centralt att säkerställa en delad värdegrund och gemensamma etiska principer. Dessa etiska principer är sammanfattade i Indutrades uppförandekod som alla dotterbolag förväntas följa. I normalfallet säljer Indutrade inte bolag.

Starka marknadspositioner

Indutrade fokuserar på försäljning av produkter inom nischer där en ledande position kan uppnås. Starka marknadspositioner är ofta en förutsättning för god lönsamhet. Det gör det också lättare att attrahera de bästa leverantörerna, vilket ytterligare befäster Indutrades ställning.

Långsiktiga samarbeten med ledande leverantörer

Indutrade prioriterar leverantörer som via egen produktutveckling tillhandahåller högkvalitativa produkter med högt teknikinnehåll. Ett samarbete med ett Indutradebolag ska vara det mest lönsamma sättet för leverantörerna att sälja sina produkter på. Ett sortiment med högkvalitativa produkter från etablerade leverantörer, tillsammans med Indutrades teknik- och marknadskunnande, gör Indutrade till en attraktiv samarbetspartner för befintliga och potentiella kunder.

Bolag med egna produkter och varumärken

Utöver de bolag som säljer och marknadsför komponenter, har Indutrade många bolag med egna varumärken och produkter. Indutrades mål är att produkterna ska ha ett högt teknikinnehåll och bolagen en stark marknadsposition med god tillväxtpotential.

Hög andel repetitiv försäljning samt fokus på utvalda kundsegment

Många av Indutrades bolag prioriterar kunder med repetitiva behov verksamma inom branscher med goda förutsättningar att bibehålla konkurrenskraftig produktion på bolagens hemmamarknader. Dessa branscher karaktäriseras ofta av hög automatisering, höga distributionskostnader och/eller stora initiala investeringar. Detta bidrar till stabilitet i verksamheten och förutsägbarhet i intäktsflödena.

Försäljningsorganisation med hög teknisk kompetens

Indutradebolagens produkt- och tjänsteutbud, som riktar sig till både slutförbrukare och OEM-kunder (kunder som integrerar Indutrades produkter i sina egna produkter), ska ha ett högt teknikinnehåll och innefatta en hög servicenivå samt kvalificerad teknisk rådgivning. Bolagens säljare ska ha hög teknisk kompetens inom sina respektive nischer och en ingående kunskap om kundernas produktionsprocesser. Detta gör Indutrades bolag till en attraktiv samarbetspartner som skapar mervärde för såväl kunder som leverantörer.

Decentraliserad organisation med stark lokal förankring

Indutrades styrmodell bygger på decentraliserat ansvar och beslutsfattande, eftersom de bästa affärsbesluten fattas nära kunden av personer som bäst känner till kundens behov och processer. Med dotterbolag som själva styr sin verksamhet, är flexibla och entreprenörsdrivna och arbetar nära kunden ökar Indutrade kundvärdet.

6.5 Styrelse, bolagsledning och revisor

Enligt Indutrades bolagsordning ska styrelsen, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst fem och högst tio ledamöter. Styrelsen består vid dagen för detta Grundprospekt av åtta ledamöter. Styrelsen och ledningen nås via Bolagets adress Raseborgsgatan 9, Box 6044, 164 06 Kista samt på telefonnummer +46 (0)8-703 03 00.

Styrelse – efter årsstämman den 29 mars 2023, då samtliga tidigare ledamöter, utom Bengt Kjell som förklarar sig ej stå till förfogande, omvaldes, består Indutrades styrelse av följande ledamöter.

Katarina Martinson, styrelseledamot tillika styrelseordförande
Född 1981.

Ordförande sedan 2018; styrelseledamot sedan 2015.

Oberoende i förhållande till bolaget men inte till bolagets större aktieägare.

Arbetar bland annat med kapitalförvaltning för familjen Lundberg.

Utbildning: Civilekonom Handelshögskolan Stockholm.

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i L E Lundbergföretagen, Fastighets AB L E Lundberg, Fidelio Capital, Industrivärden, Husqvarna, Förvaltnings AB Lunden och L E Lundberg Kapitalförvaltning.

Tidigare erfarenhet: Analytiker Handelsbanken Capital Markets, Vice President Strategas Research Partners LLC, New York, Analys av investeringsstrategier investment research på ISI, International Strategy & Investment Group, New York.

Ulf Lundahl, styrelseledamot

Född 1952.

Styrelseledamot sedan 2006.

Oberoende i förhållande till bolaget och till bolagets större aktieägare.

Utbildning: Jur kand och civilekonom.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Fidelio Capital och i investeringskommittén i Nordstjärnan Kredit AB. Ledamot i Holmen.

Tidigare erfarenheter: vice VD och VD:s ställföreträdare i L E Lundbergföretagen. VD Östgöta Enskilda Bank, Sverigechef Danske Bank, VD Danske Securities.

Lars Pettersson, styrelseledamot

Född 1954.

Styrelseledamot sedan 2013.

Oberoende i förhållande till bolaget men inte till bolagets större aktieägare.

Utbildning: Civ ing Uppsala Universitet, fil dr h c Uppsala Universitet.

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Husqvarna, Industrivärden och L E Lundbergföretagen.

Tidigare erfarenheter: VD och koncernchef i Sandvik AB, Sandvik Materials Technology, Sandvik Tooling och Sandvik Coromant.

Krister Mellvé, styrelseledamot

Född 1949.

Styrelseledamot sedan 2012.

Oberoende i förhållande till bolaget och till bolagets större aktieägare.

Utbildning: Civilekonom.

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Modular Management och Stein Automation.

Tidigare erfarenheter: Olika ledande befattningar inom Robert Boschgruppen.

Susanna Campbell, styrelseledamot

Född 1973.

Styrelseledamot sedan 2017.

Oberoende i förhållande till bolaget och till bolagets större aktieägare.

Egen investeringsverksamhet

Utbildning: Civilekonom Handelshögskolan Stockholm.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Network of Design (NOD). Ledamot i Kinnevik, Northvolt, H2 Green Steel AB och Estrid Studios AB.

Tidigare erfarenheter: VD Ratos. Olika befattningar inom McKinsey och Alfred Berg Fondkommission.

Bo Annvik, styrelseledamot

Född 1965.

Styrelseledamot sedan 2017.

Ej oberoende i förhållande till bolaget, där han är VD och koncernchef, men oberoende till bolagets större aktieägare.

Utbildning: Civilekonom.

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i AB Volvo och Abdon Group AB.

Tidigare erfarenheter: VD och koncernchef Haldex, ledande befattningar inom Volvo Cars, SKF och Outokumpu.

Anders Jernhall, styrelseledamot

Född 1970.

Styrelseledamot sedan 2018.

Oberoende i förhållande till bolaget men inte till bolagets större aktieägare.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan Stockholm.

Vice VD och ekonomi- och finansdirektör i Holmen AB.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i L E Lundberg Kapitalförvaltning.

Tidigare erfarenheter: Olika befattningar inom Holmen och Citibank.

Kerstin Lindell, styrelseledamot

Född 1967.

Styrelseledamot sedan 2022.

Oberoende i förhållande till bolaget och till bolagets större aktieägare.

Utbildning: Teknologie Licentiat i Polymerkemi, Civilingenjör och Civilekonom.

Hedersdoktor vid Lunds Tekniska Högskola

Övriga styrelseuppdrag: styrelseordförande i Bona AB och Sydsvenska Handelskammaren samt styrelseledamot i Nord-Lock International AB, Inwido AB, Hexpol AB, Peab AB och IPCO AB.

Tidigare erfarenheter: VD och koncernchef Bona AB, forsknings- och utvecklingschef Akzo Nobel Industrial Wood Coatings.

Ledning - vid dagen för Grundprospektet ingår följande personer i Indutrades ledning

Bo Annvik, VD och koncernchef

Född 1965.

Anställd sedan 2017.

Utbildning: Civilekonom

Tidigare erfarenheter: VD och koncernchef Haldex, ledande befattningar inom Volvo Cars, SKF och Outokumpu.

Peter Eriksson, rådgivare till VD

Född 1953.

Anställd sedan 1995.

Utbildning: Gymnasieingenjör, Marknadsekonom, IFL

Tidigare erfarenheter: VD Indutrade Flödesteknik Grupp, VD och delägare Alnab, Försäljningschef Alnab.

Patrik Johnson, Ekonomi- och finansdirektör

Född 1970.

Anställd sedan 2018.

Utbildning: Civilekonom

Tidigare erfarenheter: CFO Sandvik Machining Solutions och Seco Tools. Olika ledande controller- och ekonomibefattningar inom ABB Sverige.

Susann Nyberg, Finanschef

Född 1963.

Anställd sedan 2012.

Utbildning: Civilekonom

Tidigare erfarenheter: Group Controller Addtech, Managementkonsult KPMG, Ekonomichefsbefattning inom Telia, Ekonomichefs- och controllerbefattningar inom SKF.

Jonas Halvord, Chef för Förvärv och Affärsutveckling

Född 1961.

Anställd sedan 2018.

Utbildning: Civilekonom

Tidigare erfarenheter: Director Mergers & Acquisitions SKF Group, VD Provexa AB, VD Svenska Skumsläcknings AB.

Juha Kujala, Affärsområdeschef Finland

Född 1967.

Anställd sedan 2006.

Utbildning: MBA, Gymnasieingenjör

Tidigare erfarenheter: VD Kontram Oy, VD Maansähkö Oy, COO och Försäljningschef Kontram Oy, Exportchef Kalmar Industries Oy.

Göte Mattsson, Affärsområdeschef Fluids & Mechanical Solutions

Född 1955.

Anställd sedan 1999. Utbildning: Civilekonom, Managementutbildning.

Tidigare erfarenheter: VD och delägare Industri Belos, VD J Sörling, Controller Transventorkoncernen, vice VD Parator.

Patrik Stolpe, Affärsområdeschef Measurement & Sensor Technology

Född 1965.

Anställd sedan 2014.

Utbildning: Högskoleingenjör Elektronik, Industriell marknadsföring.

Tidigare erfarenheter: Affärsområdeschef Xylem, VD Lorentzen & Wettre.

Joakim Skantze, Affärsområdeschef Industrial Components

Född 1967.

Anställd sedan 2016.

Utbildning: Civilingenjör Elektroteknik, ekonomi- och managementutbildning

Tidigare erfarenheter: Venture ManagerTraction, VD Gnosjö Plast, Affärsområdeschef och delägare Schneider Grafiska, Senior konsult Accenture.

Peter Rowlands, Affärsområdeschef UK

Född 1968

Anställd sedan 2009

Utbildning: Master of Engineering in Materials Science and Technology, MBA

Tidigare erfarenhet: VD Precision Products Ltd, VD TelesisEagle Ltd, Group Operations Manager Edward Pryor & Son Ltd.

Per-Olow Jansson, Affärsområdeschef Flow Technology

Född 1961

Anställd sedan 1995

Utbildning: Maskinteknik, Marknadsekonom, IFL

Tidigare erfarenhet: Divisionschef Flow Technology, VD GPA Flowsystem AB

Morgan O'Brien, Chef affärsutveckling UltraPure International (UPI)

Född 1961.

Anställd sedan 1992.

Utbildning: Dip Applied Science / Instrument Physics

Tidigare erfarenheter: VD ESI Technologies Ltd., Affärsområdeschef Flow Technology

Robert Timmer, Affärsområdeschef Benelux

Född 1969

Anställd sedan 1994

Utbildning: B. Sc. Mechanical engineering, studier inom business och management

Tidigare erfarenhet: Försäljningschef Hitma B.V., VD Aluglas B.V., VD Hitma Group B.V.

Markus Rüedin, Affärsområdeschef DACH

Född 1965

Anställd sedan 2011

Utbildning: Master of Arts HSG Economics

Tidigare erfarenhet: Divisional controller Clariant, medlem av ledningen i Clariant

Åsa Wirsenius, Personaldirektör

Född 1977.

Anställd sedan 2018.

Utbildning: Magisterexamen från Personal- och organisationsprogram

Tidigare erfarenheter: People Director Belron UK, HR Director Carglass Nordics samt olika HR-befattningar inom ICA, Wasa Barilla m.fl.

Intressekonflikter

Det föreligger ingen potentiell intressekonflikt hos någon styrelseledamot eller medlem av bolagsledningen, det vill säga ingen av personerna i styrelsen eller bolagsledningen har privata intressen som står i strid med Indutrades. Valberedningens bedömning av styrelseledamöters oberoende av Bolaget och dess större aktieägare framgår för varje styrelseledamot ovan.

Revisor

Bolagets revisor väljs av årsstämman för en mandattid om ett år. Vid årsstämman 2023 omvaldes det auktoriserade revisionsföretaget PricewaterhouseCoopers AB (PwC) till revisorer för perioden fram till och med slutet av årsstämman 2024. Huvudansvarig revisor är fr.o.m. årsstämman 2020 auktoriserade revisorn Anna Rosendal, som är medlem av FAR. Även dessförinnan var PricewaterhouseCoopers AB (PwC) Indutrades revisorer.

6.6 Bolagsstyrning

Ansvaret för ledning och kontroll av Indutradekoncernen fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelsen, dess valda utskott och verkställande direktören, enligt svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag, bolagsordningen och styrelsens interna styrinstrument. Indutrade tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning. För ytterligare information om bolagsstyrningen i Indutrade, se Bolagets hemsida indutrade.se, under avsnittet Bolagsstyrning för information om styrelsens och bolagsledningens arbete, årsstämman, ersättningsprinciper med mera.

6.7 Aktiekapital och största Aktieägare

Den 31 maj 2023 uppgick aktiekapitalet i Indutrade till 728.646.000 kr fördelat på 364.323.000 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst och aktieägarna får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av de ägda och företrädda aktierna utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation. Indutrades bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och aktierna är anslutna till Euroclear Sweden, vilket innebär att Euroclear Sweden administrerar aktieboken och registrerar aktierna på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. Indutrades aktier är noterade på Nasdaq Stockholm (LargeCap). Aktierna har ISIN-kod SE0001515552.

Antalet aktieägare per 31 maj 2023 uppgick till 21 466. De tio största ägarna kontrollerade vid denna tidpunkt 66,97 procent av kapital och röster. Svenska juridiska personer, däribland institutioner såsom försäkringsbolag och fonder, ägde 62,3 procent av kapital och röster. Det utländska ägandet uppgick till 32,11 procent.

Regler till skydd för minoritetsaktieägare i fråga om majoritetsaktieägares utövande av kontroll över ett bolag finns i aktiebolagslagen (2005:551) och Nasdaq Stockholms emittentregelverk, vilka Bolaget har att följa.

10 största ägare per 31 maj 2023

	Antal aktier	Kapital/Röster, %
Lundbergföretagen AB, L E	96 840 000	26,58
AMF - Försäkring och Fonder	34 448 905	9,46
State Street Bank and Trust Co, W9	27 918 334	7,66
Alecta Tjänstepension Ömsesidigt	16 769 906	4,60
JP Morgan Chase Bank NA	13 034 359	3,58
Handelsbanken fonder	11 921 132	3,27
Northern Trust Company, London Branch	11 202 841	3,07
Spiltan Fonder AB	10 859 018	2,98
Brown Brothers Harriman & Co., W9	10 687 010	2,93
Swedbank Robur Fonder	10 299 844	2,83
Övriga	120 341 651	33,03

7 ÖVRIG INFORMATION

7.1 Godkännande av Grundprospektet

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

7.2 Försäkran beträffande Grundprospektet

Indutrade AB (publ) (org nr 556017-9367), med säte i Stockholm, Sverige, ansvarar för Grundprospektets innehåll och enligt Bolagets kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Endast i den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i detta Grundprospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

7.3 Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

7.4 Förändringar i Indutrades framtidsutsikter, finansiella ställning eller solvens

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Indutrades framtidsutsikter sedan årsredovisningen för 2022 offentliggjordes i mars 2023.

Det har inte inträffat några betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning eller dess finansiella resultat efter den 31 mars 2023 (vilket är utgången av den senaste räkenskapsperioden för vilken finansiell information har offentliggjorts) till godkännandet av detta Grundprospekt.

Det har inte nyligen inträffat några händelser som är specifika för Indutrade som i väsentlig utsträckning är relevanta för bedömningen av Indutrades solvens.

7.5 Kreditvärdighet (rating)

Indutrade erhöll den 29 mars 2021 kreditrating BBB-/Stable/ från ratinginstitutet S&P Global Ratings ("S&P") och den bekräftades senast den 17 oktober 2022. Kreditratingen avser Indutrade AB. Bolagets skulder har inte erhållit någon kreditrating. Om visst lån/emission skulle erhålla kreditrating kommer det att framgå av Slutliga Villkor.

S&P kreditvärdighetsbetyg på lång sikt
AAA
AA
A
BBB
BB
B
CCC/CC/C
D

S&P Global Ratings är etablerat inom EU före 7 juni 2010 och har registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009, ändrad genom förordning (EU) nr 513/2011 av den 11 maj 2011 om kreditvärderingsinstitut. De tre största kreditvärderingsinstituten är Moody's (www.moody.com), S&P Global Ratings (www.standardandpoors.com) och Fitch (www.fitchratings.com). Kreditvärdighetsbetyg eller rating är det betyg en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditvärderingsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. En närmare förklaring om innebörden i ett visst kreditvärdighetsbetyg kan erhållas från respektive instituts hemsida. Informationen på nämnda hemsidor utgör inte en del av detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Ett kreditvärdighetsbetyg utgör inte en rekommendation om att köpa, sälja eller inneha värdepapper. Det är vars och ens skyldighet att inhämta information om aktuell rating då den kan vara föremål för ändring.

7.6 Väsentliga avtal

Indutrade har ingått bilaterala och syndikerade låneavtal med flera banker och kreditmarknadsbolag. Avtalen innehåller sedvanliga informationsförpliktelser; åtaganden och uppsägningsgrunder. Avtalsvillkoren stadgar bl.a. att långgivaren får rätt att säga upp lånet till förtida betalning om en aktieägare, eller flera aktieägare som agerar gemensamt, skulle förvärva mer än hälften av aktierna och röstetalet i Indutrade (undantag görs för LE Lundbergföretagen och dess dotterbolag); s.k. "change-of-control". Låneavtalen stadgar även informationsplikt angående vissa finansiella nyckeltal och rätt för långgivarna att påkalla förtida betalning om nyckeltalen inte uppnår avtalade nivåer (s.k. "financial covenants"). I vissa låneavtal är också räntesatsen för lånet beroende av vissa finansiella nyckeltal (skuldsättningsnivån; förenklat uttryckt Koncernens nettoskulder i förhållande till Koncernens rörelseresultat). Härutöver har Indutrade, förutom MTN-programmet, ett certifikatsprogram för kortfristig upplåning. För ytterligare information om Koncernens finansiella skulder, se Bolagets delårsrapport för 1 januari - 31 mars 2023 som införlivats genom hänvisning och utgör en del av detta Grundprospekt.

7.7 Affärer med Emissionsinstituten

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 kan intressekonflikter uppstå i framtiden.

7.8 Jurisdiktion

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

7.9 Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning

Nedanstående handlingar som tidigare offentliggjorts ska läsas som en del av detta Grundprospekt.

- Allmänna Villkor daterade den 13 februari 2018, såsom de framgår på sidorna 11-22 i grundprospektet för Bolagets MTN-program daterat den 13 juni 2019 och på sidorna 12-23 i grundprospektet för Bolagets MTN-program daterat den 14 april 2021.
- Reviderad årsredovisning för 2022: resultaträkning för koncernen på sidan 58; balansräkning för koncernen på sidan 60; rapport över förändringar i eget kapital för koncernen på sidan 61; kassaflödesanalys för koncernen på sidan 62; resultaträkning för moderbolaget på sidan 63; balansräkning för moderbolaget på sidan 64; rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget på sidan 65; kassaflödesanalys för moderbolaget på sidan 66; noter på sidorna 67-99 samt revisionsberättelsen på sidorna 100-104.
- Reviderad årsredovisning för 2021: resultaträkning för koncernen på sidan 50; balansräkning för koncernen på sidan 52; rapport över förändringar i eget kapital för koncernen på sidan 53; kassaflödesanalys för koncernen på sidan 54; resultaträkning för moderbolaget på sidan 55; balansräkning för moderbolaget på sidan 56; rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget på sidan 57; kassaflödesanalys för moderbolaget på sidan 58; noter på sidorna 59-91 samt revisionsberättelsen på sidorna 92-96.

- Delårsrapport för januari – mars 2023: resultaträkning för koncernen i sammandrag på sidan 12; balansräkning för koncernen i sammandrag på sidan 13; rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag på sidan 13; kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag på sidan 14; resultaträkning för moderbolaget i sammandrag på sidan 23 samt balansräkning för moderbolaget i sammandrag på sidan 23.

Indutrades årsredovisningar för 2021 och 2022 samt delårsrapporten för januari – mars 2023 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt i enlighet med RFR 1 och årsredovisningslagen. För en sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper, se Indutrades årsredovisningar för 2021 not 1 och 2022 not 1, samt mer i detalj för vissa poster i den not som hänvisas till från respektive post, (alla noter i årsredovisningarna har införlivats genom hänvisning och utgör en del av detta Grundprospekt). Den information som framgår av de delar av ovan nämnda årsredovisningar eller delårsrapport som inte införlivas saknar enligt gällande prospektförordning relevans för investerare eller återfinns på annan plats i detta Grundprospekt. Indutrades årsredovisningar för 2021 och 2022, men inte delårsrapporten, har reviderats av Bolagets revisor. Utöver årsredovisningarna för 2021 och 2022 har ingen finansiell information i Grundprospektet reviderats av Bolagets revisor. Handlingar som har införlivats genom hänvisning finns att tillgå på Bolagets webbplats www.indutrade.se/investerare/rapporter. (Information tillgänglig på webbplatsen ingår inte i prospektet om den inte införlivats genom hänvisning och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.)

7.10 Handlingar som är tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar hålls, under Grundprospektets giltighetstid, på begäran tillgängliga i pappersform hos Bolaget (Raseborgsgatan 9, Kista), på vardagar under Bolagets ordinarie kontorstid samt på Bolagets webbplats (www.indutrade.se). Information tillgänglig på indutrade.se ingår inte i prospektet om den inte införlivats genom hänvisning (jfr avsnitt 7.9) och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

- Bolagsordning och registreringsbevis för Bolaget;
- Koncernens reviderade årsredovisningar och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2021 och 2022;
- Koncernens delårsrapport för januari-mars 2023;
- Allmänna Villkor daterade den 13 februari 2018, såsom de framgår på sidorna 11-22 i grundprospektet för Bolagets MTN-program daterat den 13 juni 2019 och på sidorna 12-23 i grundprospektet för Bolagets MTN-program daterat den 14 april 2021, och
- detta Grundprospekt, eventuella tillägg till Grundprospektet och Slutliga Villkor utgivna under Grundprospektet.

EMITTENT

Indutrade AB
Box 6044
164 06 Kista
Tel: +46 (0)8-703 03 00
indutrade.se

LEDARBANK

Svenska Handelsbanken AB (publ)
Debt Capital Markets
106 70 Stockholm
Tel: +46 (0)8-701 10 00

REVISOR

PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 97 Stockholm

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
Tel: +46 (0)8-402 90 00

FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING KONTAKTA:

Svenska Handelsbanken AB (publ)
Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm
Credit Sales:

(handelsbanken.se)

+46 (0)8-463 46 50

Nordea Bank Abp
Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm
Nordea Markets:

(nordeamarkets.com)

+46 (0)8 407 90 85
+46 (0)8 407 91 11
+46 (0)8 407 92 03

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

(seb.se)

Large Corporates & Financial Institutions

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm
Debt Capital Markets:

+46 (0)8-506 232 19
+46 (0)8-506 232 21
