

Detta Grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 20 juni 2018 och är giltigt i 12 månader.



MTN-PROGRAM

Arrangör:

Handelsbanken Capital Markets

Emissionsinstitut:

Handelsbanken Capital Markets

Nordea

SEB

Swedbank

Begäran om godkännande av detta grundprospekt ("**Grundprospektet**") har ingivits till Finansinspektionen och Grundprospektet har i enlighet med lag (1991:980) om handel med finansiella instrument erhållit Finansinspektionens godkännande och registrering för utgivande av Medium Term Notes ("**MTN**") under en period om tolv månader från godkännandet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG ("**Prospektdirektivet**"). Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen med stöd av 2 kap. 25 och 26 §§ i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

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.

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

Med anledning av varje producents produktgodkännandeprocess kan målmarknadsbedömningen för MTN vid respektive emissionstillfälle resultera i att: (i) målmarknaden för MTN är jämbördiga motparter, icke-professionella och professionella kunder enligt EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, (*Market in Financial Instruments Directive (2014/65/EU)*) ("**MiFID II**"); samt (ii) alla distributionskanaler av MTN till jämbördiga motparter, icke-professionella och professionella kunder är lämpliga. Varje person som erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN ("**Distributörer**") ska beakta producentens målmarknad; dock är en distributör som regleras av MiFID II ansvarig för att göra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (antingen genom att tillämpa eller förfina producentens målmarknadsbedömning) och fastställa lämpliga distributionskanaler.

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

Under detta MTN-program kan MTN med ett kapitalbelopp understigande hundratusen (100 000) euro eller motvärdet därav i svenska kronor komma att emitteras.

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

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

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

Innehållsförteckning

SAMMANFATTNING	4
RISKFaktorER	12
Verksamhetsrelaterade risker	12
Lånespecifika risker	13
BESKRIVNING AV LUNDBERGS MTN-PROGRAM.....	16
Allmänt	16
Status	16
Form av värdepapper samt identifiering	16
Skatt	16
Upptagande till handel på reglerad marknad.....	16
Försäljning.....	17
Samtycke till att Grundprospektet används	17
Preskription	17
Tillämplig lag	17
Rating.....	18
Tabell över kreditbetyg.....	18
PRODUKTBEskRIVNING	19
Räntekonstruktioner	19
Dagberäkning av ränteperiod.....	19
Inlösen.....	19
ALLMÄNNA VILLKOR	20
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	27
INFORMATION OM LUNDBERGS	30
Översikt	30
Historik	30
Sammanfattande beskrivning av verksamheten.....	30
Strategi och målsättning.....	30
Tillgångar	31
Investeringsaktiviteter 2017 och 2018	31
Organisation.....	31
Aktiekapital och större aktieägare	32
Beroendeförhållanden inom Koncernen	32
Information om tendenser	32
Förvaltnings- och ledningsorgan	32
Bolagsstyrning.....	33
Styrelsens oberoende	33
Revisionsutskott	33
Ersättningsutskott.....	34
Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan	34
Revisorer.....	34
ÖVRIG INFORMATION	35
Försäkran beträffande Grundprospektet	35
Historisk finansiell information	35
Handlingar införlivade genom hänvisning	35
Avsnitt införlivade genom hänvisning	35
Nyckeltal och definitioner	40
Revision av den årliga historiska finansiella informationen	41
Åldern på den senaste finansiella informationen.....	41
Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden	41
Väsentliga förändringar i emittentens finansiella ställning eller ställning på marknaden	41
Väsentliga avtal.....	41
Jurisdiktion	42
Handlingar som är tillgängliga för inspektion.....	42
ADRESSER	43

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen baseras på informationskrav enligt punkterna nedan. Punkterna är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för aktuell typ av värdepapper och emittent finns luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av det aktuella informationskravet tillsammans med angivelsen "ej tillämpligt".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Varning:	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Grundprospektet och tillämpliga Slutliga Villkor. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet från investerarens sida, inklusive dokument inkorporerade genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga Slutliga Villkor.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Grundprospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civillrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet:	<p>Bolaget samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende lån under MTN-programmet i enlighet med följande villkor:</p> <ul style="list-style-type: none">(i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt och endast under denna period kan de finansiella mellanhänderna återförsälja eller slutligt placera MTN;(ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;(iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och(iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för det aktuella lånet. <p>När en finansiell mellanhänder lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren. Alla finansiella mellanhänder som nyttjar Grundprospektet, ska på sin webbplats uppge att nyttjandet står i överensstämmelse med samtycket och dess angivna villkor.</p>

AVSNITT B – EMITTENT

B.1	Registrerad firma och handelsbeteckning:	L E Lundbergföretagen AB (publ) (org. nr. 556056-8817) ("Lundbergs" eller "Bolaget").
B.2	Säte, bolagsform och lagstiftning:	Lundbergs är ett svensktregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm vars aktier är noterade på Nasdaq Stockholm. Postadressen till huvudkontoret är Box 14048, 104 40 Stockholm.
B.4	Kända trender:	Ej tillämpligt; det finns inga kända trender som väsentligen påverkar Bolaget och de branscher där Bolaget är verksamt.

B.5	Koncernbeskrivning:	Lundbergs är ett investeringsföretag som, genom att vara aktiv och långsiktig ägare, förvaltar och utvecklar ett antal företag. I tillgångsportföljen finns det helägda fastighetsbolaget Fastighets AB L E Lundberg, de börsnoterade dotterföretagen Holmen och Hufvudstaden liksom intressebolagen Industrivärden, Indutrade och Husqvarna. Lundbergs har också betydande aktieinnehav i Handelsbanken, Sandvik och Skanska.																																																																																																																																						
B.9	Resultatprognos:	Ej tillämpligt; Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos.																																																																																																																																						
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelse:	Ej tillämpligt; revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar.																																																																																																																																						
B.12	Historisk finansiell information:	<p>Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Vidare tillämpar koncernen även Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Nedan presenteras resultaträkning och balansräkning i sammandrag från Lundbergs reviderade årsredovisningar 2016 och 2017 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017 och 2018. Delårsrapporterna har inte granskats av revisor.</p> <p>Resultaträkning för Koncernen i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Mnkr</th> <th colspan="2">Januari – mars</th> <th colspan="2">Helåret</th> </tr> <tr> <th>2018</th> <th>2017</th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>5 325</td> <td>5 456</td> <td>20 404</td> <td>19 357</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td>-3 662</td> <td>-3 930</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>1 006</td> <td>1 667</td> </tr> <tr> <td>Råvaror, förnödenheter samt kostnad sålda lageraktier</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-9 406</td> <td>-9 260</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-2 551</td> <td>-2 546</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-4 352</td> <td>-4 038</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar</td> <td>-256</td> <td>-249</td> <td>-1 000</td> <td>-1 027</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivningar</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-122</td> </tr> <tr> <td>Omklassificering aktieinnehav</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>4 083</td> </tr> <tr> <td>Resultat från andelar i intresseföretag och joint venture</td> <td>394</td> <td>1 784</td> <td>2 944</td> <td>3 609</td> </tr> <tr> <td>Värdeförändringar, förvaltningsfastigheter och derivat</td> <td>778</td> <td>695</td> <td>4 082</td> <td>5 716</td> </tr> <tr> <td>Värdeförändringar, biologiska tillgångar</td> <td>87</td> <td>64</td> <td>415</td> <td>315</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>2 665</td> <td>3 820</td> <td>11 541</td> <td>17 755</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Resultat från finansiella poster</td> </tr> <tr> <td>Finansiella intäkter</td> <td>4</td> <td>1</td> <td>3</td> <td>15</td> </tr> <tr> <td>Finansiella kostnader</td> <td>-61</td> <td>-83</td> <td>-309</td> <td>-350</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>2 608</td> <td>3 737</td> <td>11 236</td> <td>17 419</td> </tr> <tr> <td>Skatter</td> <td>-491</td> <td>-423</td> <td>-1 769</td> <td>-1 962</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>2 117</td> <td>3 314</td> <td>9 467</td> <td>15 457</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Hänförligt till:</td> </tr> <tr> <td>Moderbolagets aktieägare</td> <td>1 397</td> <td>2 729</td> <td>6 682</td> <td>12 242</td> </tr> <tr> <td>Innehav utan bestämmande inflytande</td> <td>721</td> <td>585</td> <td>2 785</td> <td>3 215</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>2 117</td> <td>3 314</td> <td>9 467</td> <td>15 457</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare</td> <td>11,26</td> <td>22,01</td> <td>53,88</td> <td>98,73</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare omräknat med hänsyn till genomförd fondemission¹</td> <td>5,63</td> <td>11,00</td> <td>26,94</td> <td>49,36</td> </tr> </tbody> </table>	Mnkr	Januari – mars		Helåret		2018	2017	2017	2016	Nettoomsättning	5 325	5 456	20 404	19 357	Rörelsens kostnader	-3 662	-3 930	-	-	Övriga intäkter	-	-	1 006	1 667	Råvaror, förnödenheter samt kostnad sålda lageraktier	-	-	-9 406	-9 260	Personalkostnader	-	-	-2 551	-2 546	Övriga externa kostnader	-	-	-4 352	-4 038	Avskrivningar	-256	-249	-1 000	-1 027	Nedskrivningar	-	-	-	-122	Omklassificering aktieinnehav	-	-	-	4 083	Resultat från andelar i intresseföretag och joint venture	394	1 784	2 944	3 609	Värdeförändringar, förvaltningsfastigheter och derivat	778	695	4 082	5 716	Värdeförändringar, biologiska tillgångar	87	64	415	315	Rörelseresultat	2 665	3 820	11 541	17 755	Resultat från finansiella poster					Finansiella intäkter	4	1	3	15	Finansiella kostnader	-61	-83	-309	-350	Resultat efter finansiella poster	2 608	3 737	11 236	17 419	Skatter	-491	-423	-1 769	-1 962	Periodens resultat	2 117	3 314	9 467	15 457	Hänförligt till:					Moderbolagets aktieägare	1 397	2 729	6 682	12 242	Innehav utan bestämmande inflytande	721	585	2 785	3 215	Periodens resultat	2 117	3 314	9 467	15 457	Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare	11,26	22,01	53,88	98,73	Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare omräknat med hänsyn till genomförd fondemission ¹	5,63	11,00	26,94	49,36
Mnkr	Januari – mars			Helåret																																																																																																																																				
	2018	2017	2017	2016																																																																																																																																				
Nettoomsättning	5 325	5 456	20 404	19 357																																																																																																																																				
Rörelsens kostnader	-3 662	-3 930	-	-																																																																																																																																				
Övriga intäkter	-	-	1 006	1 667																																																																																																																																				
Råvaror, förnödenheter samt kostnad sålda lageraktier	-	-	-9 406	-9 260																																																																																																																																				
Personalkostnader	-	-	-2 551	-2 546																																																																																																																																				
Övriga externa kostnader	-	-	-4 352	-4 038																																																																																																																																				
Avskrivningar	-256	-249	-1 000	-1 027																																																																																																																																				
Nedskrivningar	-	-	-	-122																																																																																																																																				
Omklassificering aktieinnehav	-	-	-	4 083																																																																																																																																				
Resultat från andelar i intresseföretag och joint venture	394	1 784	2 944	3 609																																																																																																																																				
Värdeförändringar, förvaltningsfastigheter och derivat	778	695	4 082	5 716																																																																																																																																				
Värdeförändringar, biologiska tillgångar	87	64	415	315																																																																																																																																				
Rörelseresultat	2 665	3 820	11 541	17 755																																																																																																																																				
Resultat från finansiella poster																																																																																																																																								
Finansiella intäkter	4	1	3	15																																																																																																																																				
Finansiella kostnader	-61	-83	-309	-350																																																																																																																																				
Resultat efter finansiella poster	2 608	3 737	11 236	17 419																																																																																																																																				
Skatter	-491	-423	-1 769	-1 962																																																																																																																																				
Periodens resultat	2 117	3 314	9 467	15 457																																																																																																																																				
Hänförligt till:																																																																																																																																								
Moderbolagets aktieägare	1 397	2 729	6 682	12 242																																																																																																																																				
Innehav utan bestämmande inflytande	721	585	2 785	3 215																																																																																																																																				
Periodens resultat	2 117	3 314	9 467	15 457																																																																																																																																				
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare	11,26	22,01	53,88	98,73																																																																																																																																				
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare omräknat med hänsyn till genomförd fondemission ¹	5,63	11,00	26,94	49,36																																																																																																																																				

¹ Beslutad fondemission 1:1 genomförd den 15 maj 2018.

Rapport över totalresultat för Koncernen i sammandrag				
Mnkr	Januari – mars 2018	Januari – mars 2017	Helåret 2017	Helåret 2016
Periodens resultat	2 117	3 314	9 467	15 457
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-57	58	114	-164
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till periodens resultat	10	-11	-24	30
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat	4	-	2	-24
	-43	47	92	-158
<i>Poster som kan omföras eller har omförts till periodens resultat</i>				
Kassafördessäkringar	-262	-22	35	211
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	112	-10	36	-165
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-10	1	-49	1
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	417	-475	-2 114
Skatt hänförlig till poster som kan omföras eller har omförts till periodens resultat	75	-102	-73	-428
Andel i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	75	4	-10	43
	-58	288	-535	-2 453
Övrigt totalresultat efter skatt	-102	335	-443	-2 611
Summa totalresultat	2 016	3 649	9 024	12 846
Hänförlig till:				
Moderbolagets aktieägare	1 396	3 049	6 158	9 737
Innehav utan bestämmande inflytande	620	600	2 865	3 109
	2 016	3 649	9 024	12 846
Balansräkning för Koncernen i sammandrag				
Mnkr	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	174	177	175	170
Materiella anläggningstillgångar	87 574	82 037	86 364	81 281
Finansiella anläggningstillgångar	36 550	34 602	35 098	32 392
	124 297	116 816	121 637	113 843
Omsättningsfastigheter	104	141	109	176
Övriga omsättningstillgångar	8 604	9 272	7 437	8 140
	8 708	9 413	7 545	8 317
Summa tillgångar	133 005	126 229	129 182	122 160
Eget kapital och Skulder				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	63 990	60 160	62 596	57 106
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	28 977	26 484	28 756	26 934
Summa Eget kapital	92 967	86 644	91 352	84 040
Långfristiga skulder (inkl avsättningar)	27 874	25 429	27 148	26 113
Kortfristiga skulder (inkl avsättningar)	12 164	14 157	10 681	12 007
Summa Eget kapital och Skulder	133 005	126 229	129 182	122 160

Resultat och Nyckeltal				
	Januari – mars		Helåret	Helåret
	2018	2017	2017	2016
Substansvärde efter uppskjuten skatt, mdkr	75,3	70,8	75,4	67,7
Substansvärde per aktie efter uppskjuten skatt, kr	304 ²	571	608	546
Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr	258 ³	485	505	461
Resultat efter skatt	2 117	3 314	9 467	15 457
varav innehav utan bestämmande inflytande, mnkr	721	585	2 785	3 215
Utdelning per aktie	-	-	6,00	5,60
Skuldsättningsgrad	0,16	0,17	0,16	0,18
Soliditet, procent	70	69	71	69
Utvalda Nyckeltal omräknat med hänsyn till fondemission genomförd 15 maj 2018⁴				
	Januari – mars		Helåret	Helåret
	2018	2017	2017	2016
Substansvärde per aktie efter uppskjuten skatt, kr	304	285	304	273
Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr	258	243	252	230
Nyckeltal och definitioner				
<p>Nedan definierade nyckeltal är inte definierade enligt IFRS, men presenteras i vissa fall för att underlätta en investerares bedömning av Bolagets finansiella situation. Nyckeltalen är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat från, eller som substitut för L E Lundbergföretagens finansiella information som upprättas enligt IFRS. Nyckeltalen för helår 2016-2017 är reviderade. Nyckeltalen för delårsperioder för 2017 och 2018 är inte reviderade.</p>				
Nyckeltal	Förklaring			
Substansvärde efter uppskjuten skatt	Substansvärdet är beräknat enligt följande. Noterade tillgångar är upptagna till aktuella börskurser. Marknadsvärdet för aktie av serie C i Hufvudstaden är beräknat med 10 procent premium på börsnoterad aktie av serie A och marknadsvärdet för aktie av serie A i Skanska är beräknat med 10 procent premium på börsnoterad aktie av serie B. Övriga tillgångar, avsättningar och skulder är upptagna till bokförda värden. Uppskjuten skatt på skillnaden mellan bedömt marknadsvärde och skattemässigt värde på fastigheter har schablonmässigt bedömts till 5 procent. Uppskjuten skatt om 22 procent har beräknats på avsättning till periodiseringsfond samt på övriga skillnader mellan marknadsvärden och skattemässiga värden. I enlighet med gällande lagstiftning utgår ingen skatt på näringsbetingade andelar.			
Substansvärde per aktie efter uppskjuten skatt	Substansvärde dividerat med antal aktier.			
Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier. Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare består av ägd andel av eget kapital i koncernens dotterbolag.			

² Nyckeltalet är beräknat enligt antalet aktier efter genomförd fondemission (1:1) 15 maj 2018.

³ Nyckeltalet är beräknat enligt antalet aktier efter genomförd fondemission (1:1) 15 maj 2018.

⁴ Samtliga nyckeltal är beräknade enligt antalet aktier efter genomförd fondemission (1:1) 15 maj 2018.

		<table border="1"> <tr> <td>Resultat efter skatt varav innehav utan bestämmande inflytande</td> <td>Del av resultatet från dotterföretag hänförligt till annan ägare än L E Lundberg-företagen.</td> </tr> <tr> <td>Utdelning per aktie</td> <td>Av stämman beslutad utdelning per aktie.</td> </tr> <tr> <td>Skuldsättningsgrad</td> <td>Räntebärande nettoskuld dividerad med summan av eget kapital</td> </tr> <tr> <td>Soliditet, procent</td> <td>Eget kapital uttryckt i procent av balansomslutningen</td> </tr> </table> <p>Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.</p> <p>Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden har ägt rum sedan offentliggörandet av den senaste reviderade finansiella rapporten.</p>	Resultat efter skatt varav innehav utan bestämmande inflytande	Del av resultatet från dotterföretag hänförligt till annan ägare än L E Lundberg-företagen.	Utdelning per aktie	Av stämman beslutad utdelning per aktie.	Skuldsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerad med summan av eget kapital	Soliditet, procent	Eget kapital uttryckt i procent av balansomslutningen																																																																						
Resultat efter skatt varav innehav utan bestämmande inflytande	Del av resultatet från dotterföretag hänförligt till annan ägare än L E Lundberg-företagen.																																																																															
Utdelning per aktie	Av stämman beslutad utdelning per aktie.																																																																															
Skuldsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerad med summan av eget kapital																																																																															
Soliditet, procent	Eget kapital uttryckt i procent av balansomslutningen																																																																															
B.13	Händelser som påverkar solvens:	Ej tillämpligt; Inga väsentliga förändringar avseende koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den senaste finansiella rapporten offentliggjordes.																																																																														
B.14	Koncernberoende:	Ej tillämpligt; Bolaget är ej beroende av andra företag inom koncernen.																																																																														
B.15	Huvudsaklig verksamhet:	Lundbergs målsättning är att över tiden skapa avkastning, som med god marginal överstiger avkastningen på riskfria räntebärande placeringar. Lundbergs strategi är att uppnå avkastning och värdetillväxt med låg risk. Investeringar görs främst i företag som kännetecknas av goda marknadspositioner, stabilt starka kassaflöden samt egna produkter och varumärken. Den finansiella risken hålls på en relativt låg nivå genom låg skuldsättning och god likvid beredskap.																																																																														
B.16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll:	Bolaget ägs till 42,33 % (kapital) och 70,95 % (röster) av Fredrik Lundberg inklusive bolag och maka.																																																																														
B.17	Kreditvärdighetsbetyg:	<p>Lundbergs erhöll den 8 juni 2007 kreditrating A+ med stable outlook av Standard & Poor's, ratingen har därefter bekräftats senast den 21 december 2017 av Standard & Poor's.</p> <p>Nedanstående tabell anger den kreditbetygsskala som används av Standard & Poor's. Bolagets kreditbetyg är markerad med fetstil.</p> <table border="1"> <tr> <td>A</td><td>A</td><td>A</td><td>A</td><td>A</td><td>A</td><td>A</td><td>B</td><td>B</td><td>B</td><td>B</td><td>B</td><td>B</td><td>B</td><td>B</td><td>B</td><td>C</td><td>C</td><td>C</td><td>D</td> </tr> <tr> <td>A</td><td>A</td><td>A</td><td>A</td><td>+</td><td>-</td><td>B</td><td>B</td><td>B</td><td>B</td><td>B</td><td>B</td><td>B</td><td>B</td><td>B</td><td>B</td><td>C</td><td>C</td><td>C</td><td></td> </tr> <tr> <td>A</td><td>+</td><td>-</td><td>+</td><td></td><td></td><td>B</td><td>B</td><td>B</td><td>+</td><td>-</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td>C</td><td>C</td><td>C</td><td></td> </tr> <tr> <td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td>+</td><td></td><td>-</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td>+</td><td></td><td>-</td><td></td> </tr> </table>	A	A	A	A	A	A	A	B	B	B	B	B	B	B	B	B	C	C	C	D	A	A	A	A	+	-	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	C	C	C		A	+	-	+			B	B	B	+	-					C	C	C								+		-							+		-	
A	A	A	A	A	A	A	B	B	B	B	B	B	B	B	B	C	C	C	D																																																													
A	A	A	A	+	-	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	C	C	C																																																														
A	+	-	+			B	B	B	+	-					C	C	C																																																															
						+		-							+		-																																																															
AVSNITT C - VÄRDEPAPPER																																																																																
C.1	Typ av värdepapper:	<p>Lån emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Varje lån tilldelas ett lånenummer och omfattar en eller flera MTN (ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Banken under detta MTN-program) ("MTN" eller "Lån").</p> <p>ISIN för detta Lån är [*].</p>																																																																														
C.2	Valuta:	<p>Lån ges ut i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR").</p> <p>Valutan för detta Lån är [SEK]/[EUR].</p>																																																																														
C.5	Inskränkningar i rätten att överlåta värdepapperen:	Ej tillämpligt; Lånen är fritt överlåtbara.																																																																														

C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:	MTN utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning jämsides (<i>pari passu</i>) med Bolagets övriga existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.
C.9	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkningar, ränteförfalldagar, eventuell räntebas, förfalldag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevsinnehavare:	<p>Startdag för ränteberäkning (om annan än Låneda-tum): [*]</p> <p>Likviddatum: [*]</p> <p>Återbetalningsdag: [*]</p> <p>Räntekonstruktion: [Fast Ränta] [Rörlig Ränta (FRN)] [Nollkuponslån]</p> <p>Belopp på vilket ränta ska beräknas: [Nominell Belopp/[*]]</p> <p>Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra: [Specificera detaljer]</p> <p>Villkor som gäller för erbjudandet:</p> <p>(i) Totalbelopp för emissionen: [*]</p> <p>(ii) Teckningsperiod: [Specificera/Ej tillämpligt]</p> <p>(iii) Begränsningar avseende teckningsbeloppet: [Specificera/Ej tillämpligt]</p> <p>(iv) Minimala och maximala teckningsbelopp: [Specificera/Ej tillämpligt]</p> <p>(v) Metoder och tidsfrist för betalning och leverans av värdepapperen: [Specificera/Likvid mot leverans]</p> <p>(vi) Offentliggörande av resultatet från erbjudandet: [Specificera/Ej tillämpligt]</p> <p>Plan för distribution och tilldelning:</p> <p>(i) Tranch reserverad för viss marknad: [Specificera/Ej tillämpligt]</p> <p>(ii) Förfarande för meddelande till investerarna om vilket belopp eller antal som har tilldelats och uppgift om huruvida handeln kan inledas innan detta har meddelats: [Specificera/Ej tillämpligt]</p> <p>Fast Ränta: [Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande under rubriker av denna paragraf)</p> <p>(i) Räntesats: [*] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[*]]</p> <p>(ii) Ränteperiod: Tiden från den [*] till och med den [*] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [*] månader med slutdag på en Ränteförfalldag</p> <p>(iii) Ränteförfalldag(ar): [Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [*], första gången den [*] och sista gången den [*] (Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)</p>

		<p>(iv) Dagberäkningsmetod: 30/360</p> <p>(v) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med fast ränta" i Grundprospektet</p> <p>Rörlig Ränta (FRN): [Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande under-rubriker av denna paragraf)</p> <p>(i) Räntebas: [STIBOR/EURIBOR]</p> <p>(ii) Räntebasmarginal: [+/-][*] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[*]]</p> <p>(iii) Räntebestämningdag: [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [*]</p> <p>(iv) Ränteperiod: Tiden från den [*] till och med den [*] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [*] månader med slutdag på en Ränteförfalldag</p> <p>(v) Ränteförfalldagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [*] och sista gången den [*]</p> <p>(vi) Dagberäkningsmetod: Faktisk/360</p> <p>(viii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med rörlig ränta" i Grundprospektet</p> <p>Nollkupong: [*] [Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande under-rubriker av denna paragraf)</p> <p>(i) Villkor för Nollkupongslån: [*]</p>
C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:	Ej tillämpligt; det finns inga derivatinslag i Lånen.
C.11	Upptagande till handel:	<p>MTN, där det anges i Slutliga Villkor att upptagande till handel skall ske, kommer listas vid Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknadsplats. Aktuell marknadsplats kommer efter erhållande göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att Lån registreras.</p> <p>[Detta Lån ska upptas till handel vid [*].] [E] tillämpligt. Detta Lån kommer inte att upptas till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats.]</p>
AVSNITT D – RISKER		
D.2	Huvudsakliga risker avseende Bolaget:	<p>Finansiella placeringar</p> <p>Finansiella placeringar (aktier) omfattas av aktiekursrisk och likviditetsrisk.</p> <p>Med aktiekursrisk avses risken för värdenedgång på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. Lundbergs har som strategi att inneha större aktieinnehav i ett begränsat antal bolag. Större samtidiga negativa värdeförändringar i innehaven kan påverka den finansiella ställningen och resultatet negativt.</p> <p>Likviditetsrisk kan uppkomma om en aktie till exempel är svår att avyttra. Det finns en risk att den finansiella ställningen och resultatet kan komma att påverkas negativt.</p> <p>Finansieringsrisk</p> <p>Finansieringsrisk utgörs av risken att finansiering inte kan erhållas, eller endast erhållas till kraftigt ökade kostnader. Tillgången till ytterligare finansiering påverkas av faktorer såsom marknadsvillkor och den generella tillgången på krediter samt Lundbergs kreditvärdighet och kreditkapacitet.</p> <p>Vidare är tillgången till ytterligare finansiering beroende av att långivare inte får en negativ uppfattning om Lundbergs kort- och långsiktiga ekonomiska utsikter. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna kan även begränsa tillgången till kapital.</p>

		<p>Ränterisk</p> <p>Ränterisk är risken för att finansieringskostnaden påverkas av förändring i marknadsräntan. Den genomsnittliga räntebindningstiden var 30 månader per den 31 december 2017.</p> <p>Nyckelpersoner i ledande ställning</p> <p>Fredrik Lundberg med maka äger vid Grundprospektets offentliggörande direkt eller indirekt 42,33 % av det totala aktiekapitalet samt 70,95 % av det samlade antalet röster i Bolaget. Det stora aktieinnehavet medför att Fredrik Lundberg har betydande inflytande och kontroll över Lundbergs. Detta inflytande förstärks ytterligare genom att Fredrik Lundberg är verkställande direktör i Lundbergs samt styrelseordförande i Holmen AB (publ), Hufvudstaden AB (publ), Fastighets AB L E Lundberg samt Industrivärden AB (publ). Fredrik Lundberg är även vice ordförande i Svenska Handelsbanken AB (publ) och styrelseledamot i Skanska AB (publ). Det bör därför särskilt noteras att Fredrik Lundbergs intressen som aktieägare i Lundbergs inte nödvändigtvis behöver överensstämma med MTN-innehavarnas intressen. Vidare kan verksamheten inom Lundbergs samt dess dotterföretag komma att påverkas negativt om Fredrik Lundberg av någon anledning inte kan eller önskar att fortsätta utöva en aktiv ägarroll.</p>
D.3	<p>Huvudsakliga risker avseende värdepappren:</p>	<p>Kreditrisk</p> <p>Investerares i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerares möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen i Bolagets verksamhet och Bolagets fortsatta ekonomiska västånd.</p> <p>Marknadsrisk och löptidsrisk</p> <p>Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid. Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på ett MTN negativt. Risken i en investering i ett MTN ökar ju längre löptid ett MTN har. Orsaken till detta är att kreditrisken i ett längre MTN är svårare att överblicka än för ett MTN med kortare löptid. Utöver detta så ökar även marknadsrisken med ett MTN:s löptid då fluktuation i ett MTN:s pris blir större för ett MTN med längre löptid än ett MTN med kort löptid.</p> <p>Valutarisk</p> <p>Bolaget kan emittera MTN denominerade i såväl SEK som EUR. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från den valuta vari investerares finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) som införande eller ändringar i valutaregleringar. En förstärkning av den egna valutan jämfört med den valuta som MTN är emitterad i minskar investeringens värde för sådan investerares.</p> <p>MTN med rörlig ränta (FRN – Floating Rate Note)</p> <p>Investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Lånet blir lägre.</p> <p>MTN med fast ränta</p> <p>Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar i marknadsräntan. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk.</p> <p>Andrahandsmarknad och likviditet</p> <p>Även om en MTN är upptagen till handel vid börs eller reglerad marknad uppstår normalt ingen betydande handel med aktuella MTN. Detta kan gälla under hela dess löptid. När det inte utvecklas en marknad kommer likviditeten att försämrats. Därför kan det vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Detta gäller särskilt MTN med speciellt anpassad struktur. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ effekt på marknadsvärdet för MTN. Vid försäljning av en MTN före löptidens slut tar således investerares en likviditetsrisk, då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att det vid försäljning före förfallodagen finns en risk att marknadsvärdet för investeringen är lägre än det nominella beloppet.</p>

		<p>Intressekonflikter</p> <p>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.</p> <p>Clearing och avveckling i VPC-systemet</p> <p>Bolagets MTN är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system ("VPC-systemet"), varför inga fysiska värdepapper ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investeringarna är därför beroende av funktionaliteten i VPC-systemet för att kunna erhålla betalning under MTN.</p> <p>Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld</p> <p>Bolaget har enligt Allmänna Villkor åtagit sig att inte ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet för andra marknads lån. Bolaget är dock inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, vare sig i form av banklån eller andra lån. Säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna.</p>
--	--	---

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.2b	Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:	MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering.
E.3	Erbjudandets villkor:	Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Eftersom skuldförbindelsen under MTN kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelsen. MTN kan emitteras till par eller under/över par. Priset fastställs för varje transaktion. Priset per MTN är [•] % av Nominellt Belopp.
E.4	Intressen och intressekonflikter:	[E] tillämpligt; Såvitt Bolaget känner till finns det inga intressen, inbegripet eventuella intressekonflikter, som har betydelse för emissioner under MTN-programmet.] [Beskrivning av intressekonflikter som kan ha betydelse för Lånet.]
E.7	Kostnader för investeraren:	Ej tillämplig; Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel såsom framtagande av Grundprospekt, upptagande till handel, dokumentation, avgifter relaterade till Euroclear Sweden mm.

RISKFAKTORER

Innan en investerare beslutar sig för att förvärva MTN emitterade av Lundbergs är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för den framtida utvecklingen för Bolaget och MTN. Nedan beskrivs några av de risker som bedöms vara av särskild betydelse för Bolaget, utan särskild rangordning.

Verksamhetsrelaterade risker

Finansiella placeringar

Finansiella placeringar (aktier) omfattas av aktiekursrisk och likviditetsrisk.

Med aktiekursrisk avses risken för värdenedgång på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. Lundbergs har som strategi att inneha större aktieinnehav i ett begränsat antal bolag. Större samtida negativa värdeförändringar i innehaven kan påverka den finansiella ställningen och resultatet negativt. Aktieportföljen uppgår per 2017-12-31 till 12 115 mnkr och en förändring av aktiekurserna med en procentenhet skulle ha påverkat värdet med \pm 121 mnkr.

Likviditetsrisk kan uppkomma om en aktie till exempel är svår att avyttra. Det finns en risk att den finansiella ställningen och resultatet kan komma att påverkas negativt.

Finansieringsrisk

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

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

Ränterisk

Ränterisk är risken för att finansieringskostnaden påverkas av förändring i marknadsräntan. Den genomsnittliga räntebindningstiden var 30 månader per den 31 december 2017. Beräknat utifrån räntebindning och nettoskuld per den 31 december 2017 skulle en procentenhets förändring av marknadsräntan påverka 2018 års finansnetto med cirka 6 mnkr.

Nyckelpersoner i ledande ställning

Fredrik Lundberg med maka äger vid Grundprospektets offentliggörande direkt eller indirekt 42,33 % av det totala aktiekapitalet samt 70,95 % av det samlade antalet röster i Bolaget. Det stora aktieinnehavet medför att Fredrik Lundberg har betydande inflytande och kontroll över Lundbergs. Detta inflytande förstärks ytterligare genom att Fredrik Lundberg är verkställande direktör i Lundbergs samt styrelseordförande i Holmen AB (publ), Hufvudstaden AB (publ), Fastighets AB L E Lundberg samt Industrivärden AB (publ). Fredrik Lundberg är även vice ordförande i Svenska Handelsbanken AB (publ) och styrelseledamot i Skanska AB (publ). Det bör därför särskilt noteras att Fredrik Lundbergs intressen som aktieägare i Lundbergs inte nödvändigtvis behöver överensstämma med MTN-innehavarnas intressen. Vidare kan verksamheten inom Lundbergs samt dess dotterföretag komma att påverkas negativt om Fredrik Lundberg av någon anledning inte kan eller önskar att fortsätta utöva en aktiv ägarroll.

Risker hänförliga till investeringar i större hel- och delägda dotterföretag

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

Fastighets AB L E Lundberg samt Hufvudstaden AB (publ)

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

Holmen AB (publ)

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

Lånespecifika risker

Fordringshavarmöte

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

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

Beslut som har fattats på ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande eller representerade vid Fordringshavarmötet och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Det finns således en risk att beslut

som fattats av majoriteten påverkar Fordringshavarnas rättigheter på ett sätt som är oönskat för vissa Fordringshavare. Beslut som fattas på Fordringshavarmöte kan minska värdet av MTN.

Kreditrisk

Investerare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen i Bolagets verksamhet och Bolagets fortsatta ekonomiska västånd.

Marknadsrisk och löptidsrisk

Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid. Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på ett MTN negativt. Risken i en investering i ett MTN ökar ju längre löptid ett MTN har, orsaken till detta är att kreditrisken i ett längre MTN är svårare att överblicka än för ett MTN med kortare löptid. Utöver detta så ökar även marknadsrisken med ett MTN:s löptid då fluktuation i ett MTN:s pris blir större för ett MTN med längre löptid än ett MTN med kort löptid.

Valutarisk

Bolaget kan emittera MTN denominerade i såväl SEK som EUR. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från den valuta vari investerarens finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) som införande eller ändringar i valutaregleringar. En förstärkning av den egna valutan jämfört med den valuta som MTN är emitterad i minskar investeringens värde för sådan investerare.

MTN med rörlig ränta (FRN – Floating Rate Note)

Investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Lånet blir lägre.

MTN med fast ränta

Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar i marknadsräntan. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk.

MTN emitterad som nollkupongsobligation

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

Andrahandsmarknad och likviditet

Även om en MTN är upptagen till handel vid börs eller reglerad marknad uppstår normalt ingen betydande handel med aktuella MTN. Detta kan gälla under hela dess löptid. När det inte utvecklas en marknad kommer likviditeten att försämrats. Därför kan det vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Detta gäller särskilt MTN med speciellt anpassad struktur. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ effekt på marknadsvärdet för MTN. Vid försäljning av en MTN före löptidens slut tar således investeraren en likviditetsrisk, då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att det vid försäljning före förfallodagen finns en risk att marknadsvärdet för investeringen är lägre än det nominella beloppet.

MiFiD II / MiFIR

Från och med den 3 januari 2018 trädde nya regler ikraft på värdepappersmarknaden genom direktiv (2014/65/EU) och förordning (EU) nr 600/2014 om marknader för finansiella instrument. Dessa regler medför ett antal förändringar på värdepappersmarknaden, däribland ökade rapporterings- och transparenskrav på räntemarknaden. Dessa ökade krav kan innebära att finansiella institutioner som agerar mellanhänder vid handel med finansiella instrument blir mindre benägna till att köpa in värdepapper i eget lager. Effekten härav kan leda till sämre likviditet för utgivna MTN och förlänga tiden vid en önskad försäljning av MTN.

Benchmarkförordningen

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

Intressekonflikter

Emissionsinstituten har i vissa fall haft och kan komma att ha andra relationer med Koncernen än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådan genom MTN-programmet. Följaktligen finns det en risk att intressekonflikter finns eller kommer att uppstå i framtiden.

Clearing och avveckling i VPC-systemet

Bolagets MTN är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system ("VPC-systemet"), varför inga fysiska värdepapper ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investerarna är därför beroende av funktionaliteten i VPC-systemet för att kunna erhålla betalning under MTN.

Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld

Bolaget har enligt Allmänna Villkor åtagit sig att inte ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet för andra marknadslån. Bolaget är dock inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, vare sig i form av banklån eller andra lån. Säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna.

MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernbolag

MTN kommer inte att vara säkerställda och inget Koncernbolag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Koncernbolag kommer att ha skulder till andra borgenärer. Om Koncernbolag blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Bolaget, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i Koncernbolag, har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel.

BESKRIVNING AV LUNDBERGS MTN-PROGRAM

Allmänt

Detta MTN-program utgör en ram varunder Lundbergs har möjlighet att löpande uppta Lån i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") med en löptid om lägst ett och högst femton år. Totalt utestående nominellt belopp av MTN får vid varje tidpunkt uppgå till högst SEK 5 000 000 000 eller motvärdet därav i EUR. Lundbergs och Emissionsinstitutet kan överenskomma om höjning eller sänkning av detta belopp. Beslut om upprättande av MTN-programmet fattades av Lundbergs styrelse den 29 augusti 2006. Programmet är för Lundbergs ett av flera finansieringsalternativ i den dagliga affärsverksamheten och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. Beslut att uppta lån fattas av Lundbergs verkställande direktör (med rätt för honom att sätta annan i sitt ställe) med stöd av bemyndigande från Bolagets styrelse.

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

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

Lundbergs har utsett Svenska Handelsbanken AB (publ) (ledarbank), Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) 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.

Status

Om inte annat anges i gällande Slutliga Villkor utgör Lånet en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (*pari passu*) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

Form av värdepapper samt identifiering

Lån är en skuldförbindelse i dematerialiserad form 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.

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

Skatt

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

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

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

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

Kostnaden för att inregistrera ett Lån på en reglerad marknad kan påverkas av nominellt belopp och löptid och framgår av relevant reglerad marknads vid var tid gällande prislista. Vid tidpunkten för publiceringen av detta Grundprospekt var exempelvis kostnaden för inregistrering på Nasdaq Stockholm av ett Lån med en löptid på ett år SEK 30 000 oavsett Lånets nominella belopp.

Försäljning

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

Försäljning kan också ske genom teckning, där erbjudande om teckning av MTN riktas antingen till en större eller mindre krets av investerare. Teckningsperioden framgår dels av det eventuellt framtagna försäljningsmaterial dels av Slutliga Villkor under rubriken "Teckningsperiod".

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 – www.nasdaqomxnordic.com.

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

Samtycke till att Grundprospektet används

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

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

Bolaget påtar sig ansvaret för prospektets innehåll även då finansiella mellanhänder återförsäljer eller slutligt placerar värdepapper enligt ovan. Information om utökning, minskning och/eller utbyte av finansiella mellanhänder offentliggörs på Bolagets hemsida www.lundbergforetagen.se. De finansiella mellanhänderna får nyttja Grundprospektet, under dess giltighetstid, för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper i Sverige.

När en finansiell mellanhänder lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren. Alla finansiella mellanhänder som nyttjar Grundprospektet, ska på sin webbplats uppge att nyttjandet står i överensstämmelse med samtycket och dess angivna villkor.

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.

Tillämplig lag

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

Rating

Lundbergs erhöll den 8 juni 2007 kreditrating A+ med stable outlook av Standard & Poor's. Ratingen har därefter bekräftats senast den 21 december 2017 av Standard & Poor's.

Rating är det betyg en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. De tre största kreditbedömningsinstituten är Moody's (www.moody.com), Standard & Poor's (www.standardandpoors.com) och Fitch (www.fitchratings.com). En närmare förklaring om innebörden i ett visst kreditvärdighetsbetyg kan erhållas från respektive instituts hemsida. Ett kreditvärdighetsbetyg utgör inte en rekommendation om att köpa, sälja eller inneha värdepapper. Det är vars och ens skyldighet att inhämta information om aktuell rating då den kan vara föremål för ändring.

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

Informationen om kreditrating ovan har återgivits exakt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man så har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Tabell över kreditbetyg

Nedanstående tabell anger den kreditbetygsskala som används av Standard & Poor's. Bolagets kreditbetyg är markerad med fetstil.

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

PRODUKTBESKRIVNING

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

Räntekonstruktioner

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

Fast ränta

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

Rörlig ränta - FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Räntheperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Ränthebestämningdag och utgörs av Ränthebasen med tillägg/avdrag av Ränthebasmarginale för samma period. Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i § 15 stycke 1 i Allmänna Villkor skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Räntheperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Räntheperioden.

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

Ränthebasen utgörs vanligtvis av STIBOR för Lån i SEK och EURIBOR för Lån i EUR. STIBOR och EURIBOR utgör referensvärden enligt den så kallade benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011). Ingen av administratörerna för EURIBOR eller STIBOR ingår per den 20 juni 2018 i det register som hålls av den Europeiska värdepappersmyndigheten (ESMA) i enlighet med artikel 36 i ovan nämnda förordning.

Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

Dagberäkning av räntheperiod

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

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

"Faktiskt antal dagar/Faktiskt antal dagar", "Actual/365" eller "Actual/Actual" innebär det faktiska antalet dagar i räntheperioden delat med 365 (eller, om någon del av räntheperioden infaller under ett skottår, summan av (a) det faktiska antalet dagar i den delen av räntheperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av räntheperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).

"Actual/365 (Fixed)" innebär det faktiska antalet dagar i räntheperioden delat med 365.

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

Inlösen

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

ALLMÄNNA VILLKOR

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

Följande allmänna villkor skall gälla för lån som L E Lundbergföretagen AB (publ) (org nr 556056-8817) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program genom att utge obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett och högst femton år, s k Medium Term Notes (MTN). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga SEK FEM MILJARDER (5 000 000 000)⁵ eller motsvärdet därav i EUR.

För varje lån upprättas slutliga villkor ("Slutliga Villkor" - se bilaga till dessa villkor för exempel), innehållande kompletterande lånevillkor, vilka tillsammans med dessa allmänna villkor utgör fullständiga villkor för lånet. Referenserna nedan till "dessa villkor" skall således med avseende på ett visst lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

§ 1 Definitioner

Utöver ovan gjorda definitioner skall i dessa villkor följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"Administrerande Institut"	enligt Slutliga Villkor - om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut;
"Bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Emissionsinstitut"	Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) ⁶ samt varje annat institut som ansluter sig till detta MTN-program;
"ES"	Euroclear Sweden AB ⁷ (org nr 556112-8074);
"EURIBOR"	den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR för aktuell period eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
"Europeiska Referensbanker"	fyra större affärsbanker, som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR, som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som är berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN;
"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor - det belopp varmed Lån skall återbetalas;
"Koncernföretag"	varje bolag som betraktas som koncernföretag jämlikt 1 kap 11 § aktiebolagslagen (2005:551) med undantag för (i) Bolaget, (ii) Holmen AB (publ) (org nr 556001-3301) inklusive dess dotterföretag och (iii) Hufvudstaden AB (publ) (org nr 556012-8240) inklusive dess dotterföretag;
"Koncernen"	den koncern i vilken Bolaget är moderbolag;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;

⁵ Genom tilläggsavtal daterat den 28 maj 2015 höjdes rambeloppet från SEK 2.000.000.000 till SEK 3.000.000.000, genom tilläggsavtal daterat den 14 december 2016 höjdes rambeloppet från SEK 3.000.000.000 till SEK 5.000.000.000.

⁶ Genom tilläggsavtal daterat den 28 maj 2015 inträdde Swedbank AB (publ) som emissionsinstitut.

⁷ Namnändrat från VPC AB

"Lån"	varje lån av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR - omfattande en eller flera MTN - som Bolaget upptar under detta MTN-program;
"Justerat Lånebelopp"	det sammanlagda nominella beloppet av utelöpande MTN med avdrag för MTN som innehas av Bolaget eller annat bolag inom Koncernen;
"Lånedatum"	enligt Slutliga Villkor - dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
"MTN"	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
"Rambelopp"	SEK FEM MILJARDER (5 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utestående, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån publiceras på Reuters sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan kurs inte publiceras – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstituten enligt § 9;
"Referensbanker"	Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
"STIBOR"	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner av SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm eller, om endast en eller ingen sådan kvotering ges, (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
"Utgivande Institut"	enligt Slutliga Villkor - Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
"VP-konto"	värdepapperskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument;
"Väsentligt Koncernföretag"	Koncernföretag vars tillgångar överstiger 10 procent av Koncernens totala tillgångar enligt senast publicerade årsredovisning;
"Återbetalningsdag"	enligt Slutliga Villkor - dag då Kapitalbeloppet avseende Lån skall återbetalas.

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

§ 2 Betalningsförbindelse

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

§ 3 Registrering av MTN

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

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

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

§ 4 Räntekonstruktion

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

- a) Fast ränta
- Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen.
- Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.
- b) Räntejustering
- Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor.
- Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.
- c) FRN (Floating Rate Notes)
- Lånet löper med ränta från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränfteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Ränftebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg/avdrag av Räntebas-marginalen för samma period.
- Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i 15 § 1 st skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränfteperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränfteperioden.
- Räntan erläggs i efterskott på varje Ränfeförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Ränfteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.
- d) Nollkupong
- Lånet löper utan ränta.
- e) Indexrelaterad eller annan variabel räntekonstruktion
- Bolaget kan även komma att utge Lån med annan räntekonstruktion än sådan som angivits ovan t.ex. på basis av utvecklingen för ett eller flera svenska eller utländska index kopplade till aktier, fonder, obligationer, valutor, råvaror eller direkt till en eller flera sådana eller andra underliggande referensfaktorer.

För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på nominellt belopp.

Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än sådan som anges ovan.

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

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på aktuell Ränfeförfallodag enligt § 4.

Betalning av Kapitalbelopp och ränta skall ske i den valuta i vilken Lånet upptagits till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").

Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom ES:s försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder ES beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos ES på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfallodagen.

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

Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom ES enligt ovan på grund av hinder för ES som avses i § 15, skall Bolaget ifråga ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt 6 § 2 st nedan.

Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget och ES likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive ES hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

§ 6 Dröjsmålsränta

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av, avseende MTN utgiven i SEK, STIBOR eller, avseende MTN utgiven i EUR, EURIBOR, med en veckas löptid, under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR, eller i förekommande fall EURIBOR, skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta skall dock – med förbehåll för bestämmelserna i andra stycket - aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.

Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive ES som avses i 15 § 1 st, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar, varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar.

§ 7 Preskription

Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive 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.

§ 8 Särskilda åtaganden

Bolaget åtar sig att, så länge någon MTN utestår,

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

Med "marknadslån" avses ovan 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 börs eller annan erkänd marknadsplats.

Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtaganden enligt föregående stycken helt eller delvis skall upphöra om enligt Emissionsinstitutens skäligen bedömning betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN.

§ 9 Ändring av dessa villkor, Rambelopp m m

Bolaget och Emissionsinstitutet äger avtala om ändring av dessa villkor under förutsättning att sådan ändring inte inskränker Bolagets förpliktelse att erlägga betalning eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutets bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende. Bolaget har alltid rätt att genomföra ändring som godkänts på fordringshavarmöte i enlighet med § 10. Ändring av villkoren skall av Bolaget snarast meddelas i enlighet med § 12.

Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet. Vidare kan utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat Institut ske.

§10 Fordringshavarmöte

Emissionsinstituten äger, och skall efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare som på dagen för kallelsen representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("Fordringshavarmöte"). Kallelsen skall minst 10 Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och Fordringshavarna i enlighet med § 12.

Kallelsen till Fordringshavarmöte skall ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. Vidare skall i kallelsen anges de ärenden som skall behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena skall vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag skall anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. I kallelsen skall erinras om att rösträttsregistrering måste ske av MTN som är förvaltarregistrerade för att innehavaren skall äga rösträtt vid mötet.

Mötet skall inledas med att ordförande utses. Ledarbanken skall utse ordföranden om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.

Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktören och andra högre befattningshavare i Bolaget samt Bolagets revisorer och juridiska rådgivare rätt att delta.

Vid mötet skall utskrift av det av ES förda avstämningsregistret finnas. Ordföranden skall upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("röstlängd"). Röstlängden skall godkännas av Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och skall tas upp i röstlängden.

Genom ordförandens försorg skall föras protokoll vid Fordringshavarmötet, vari skall antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden skall nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet skall undertecknas av protokollföraren. Det skall justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter skall protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast sju Bankdagar efter Fordringshavarmötet skall protokollet hållas tillgängligt hos ES. Nya eller ändrade Allmänna Villkor skall biläggas protokollet och tillställas ES genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet skall på ett tryggsätt förvaras av Ledarbanken.

Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.

I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("Extraordinärt Beslut");

- a) godkännande av överenskommelse med Bolaget eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
- b) godkännande av galdenårsbyte; samt
- c) godkännande av ändring av denna § 10.

Om Fordringshavarmöte sammankallats på begäran av Fordringshavare och den för beslutförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmöte, kan mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller - om den dagen inte är en Bankdag - nästföljande Bankdag). När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som på dagen för kallelsen representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp infinder sig till mötet.

Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare skall vid votering ha en röst per SEK TIOTUSEN (10 000), alternativt EURO ETT TUSEN (1 000) för det fall Lånet är denominerat i Euro, av det sammanlagda nominella beloppet av MTN som innehas av denne. Fordringshavarmötets ordförande skall ha utslagsröst vid lika röstetal.

Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträtts av Fordringshavare representerande minst nio tiondelar av det sammanlagda nominella beloppet av närvarande röstberättigade Fordringshavares innehav av MTN. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.

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. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut skall inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.

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

§ 11 Uppsägning av Lån

Emissionsinstitutet skall om så begärs av Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fordringshavarmöte, förklara Lån jämte ränta förfallet till betalning omedelbart om;

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

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

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

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

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

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

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

r = den säljränta som Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta skall istället köpränta användas, vilken skall reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen skall stängningsnotering användas.

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

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

§ 12 Meddelanden

Meddelanden skall tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos ES registrerade adress.

§ 13 Börsregistrering

För Lån som skall börsregistreras enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om registrering vid NASDAQ OMX Stockholm AB⁸ eller annan börs och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

§ 14 Förvaltarregistrering

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

§ 15 Begränsning av ansvar m m

I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive ES ankommande åtgärderna gäller - beträffande ES med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

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

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

§ 16 Tillämplig lag. Jurisdiktion

Svensk lag skall tillämpas vid tolkning av dessa villkor.

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

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 1 februari 2007
L E LUNDBERGFÖRETAGEN AB (publ)

⁸ Namnändrat från Stockholmsbörsen AB

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

Under detta MTN-program kan MTN med en valör om hundratusen (100 000) euro (eller lägre) eller motvärdet därav i svenska kronor komma att emitteras.

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

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor av den 1 februari 2007 för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår [antingen] av Allmänna Villkor [eller på annat sätt i det grundprospekt ("Prospekt") offentliggjort den 20 juni 2018 jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU, i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "Prospektdirektivet").

Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Prospektet offentliggjort den 20 juni 2018 jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination. Prospektet finns att tillgå på www.lundbergforetagen.se.

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

ALLMÄNT

1.	Lånenummer: (i) Tranchbenämning	[•] [•]
2.	Kapitalbelopp: (i) för Lånet: (ii) Tranch 1: [(ii) Tranch 2:	[•] [•] [•]]
3.	Pris per MTN:	[•] % av Valör
4.	Valuta:	[SEK/EUR]
5.	Valör	[SEK/EUR] [•]
6.	Lånedatum:	[•]
7.	Startdag för ränteberäkning (om annan än Lånedatum):	[•]
8.	Likviddatum:	[•]
9.	Återbetalningsdag:	[•]
10.	Räntekonstruktion:	[Fast Ränta] [Rörlig Ränta (FRN)] [Nollkupongslån]
11.	Belopp på vilket ränta ska beräknas:	[Kapitalbelopp/[•]]
12.	Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra:	[Specificera detaljer]

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

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

ÅTERBETALNING

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

ÖVRIGT

17.	Upptagande till handel på Reglerad Marknad: (i) Reglerad Marknad: (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: (vi) Reglerade Marknader eller motsvarande marknader enligt vad emittenten känner till värdepapper i samma klass som de värdepapper som erbjuds eller som ska tas upp till handel redan finns upptagna till handel: (vii) Företag som gjort fast åtagande om att agera mellanhänder vid sekundär handel:	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] [Nasdaq Stockholm/specificera annan marknadsplats] [•] [•] [Specificera/Ej tillämpligt] [Specificera/Ej tillämpligt] [Specificera/Ej tillämpligt]
18.	Annan begränsning av samtycke till användning av Grundprospektet:	[Specificera/Ej tillämpligt]
19.	Intressen:	[Specificera/Ej tillämpligt] <i>(Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för enskilt Lån ska beskrivas)</i>
20.	Kreditbetyg för Lån:	[Specificera/Ej tillämpligt]
21.	Utgivande Institut:	[Specificera]
22.	Administrerande Institut:	[Specificera]
23.	ISIN:	SE[•]

ANSVAR

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

Stockholm den []
L E Lundbergföretagen AB (publ)

INFORMATION OM LUNDBERGS

Översikt

L E Lundbergföretagen AB (publ), organisationsnummer 556056-8817 och LEI-kod 529900BPSFZS6O3A9R04, är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Postadressen till huvudkontoret är Box 14048, 104 40 Stockholm. Bolaget bildades den 26 maj 1952 och verksamheten bedrivs under svensk lagstiftning och i synnerhet aktiebolagslagen (2005:551).

Historik

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

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

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

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

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

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

År 1994 överläts byggnadsrörelsen till intressebolaget Siab, som 1997 gick samman med NCC. I februari 2010 avyttrades hela innehavet i NCC. Under 1990-talet och hittills under 2000-talet har stora investeringar gjorts i aktier och Lundbergs har blivit huvudägare i Hufvudstaden och Holmen. Lundbergs har även varit huvudägare i Cardo sedan 1998. Hela det innehavet avyttrades i mars 2011. Lundbergs har också betydande aktieinnehav i Handelsbanken, Husqvarna, Industrivärden, Indutrade, Sandvik och Skanska.

Under drygt 70 år har således Lundbergs utvecklats från ett byggföretag till ett investeringsföretag med intressen inom ett flertal olika områden.

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

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

Strategi och målsättning

Lundbergs målsättning är att över tiden skapa avkastning, som med god marginal överstiger avkastningen på riskfria räntebärande placeringar. Lundbergs strategi är att uppnå avkastning och värdetillväxt

med låg risk. Investeringar görs främst i företag som kännetecknas av goda marknadspositioner, stabilt starka kassaflöden samt egna produkter och varumärken. Den finansiella risken hålls på en relativt låg nivå genom låg skuldsättning och god likvid beredskap.

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

Tillgångar

Tillgångarna är koncentrerade till ett antal större innehav. Fastighetsrelaterade innehav, genom det helägda dotterbolaget Fastighets AB L E Lundberg samt aktier i Hufvudstaden, representerade den 18 februari 2018 ett värde om 24,9 mdkr. Detta motsvarade 33 procent av de totala innehaven, värderade till marknadsvärde. Aktieinnehaven i Holmen, Indutrade, Husqvarna, Industrivärden, Handelsbanken, Sandvik och Skanska svarade för 49,9 mdkr motsvarande 66 procent.

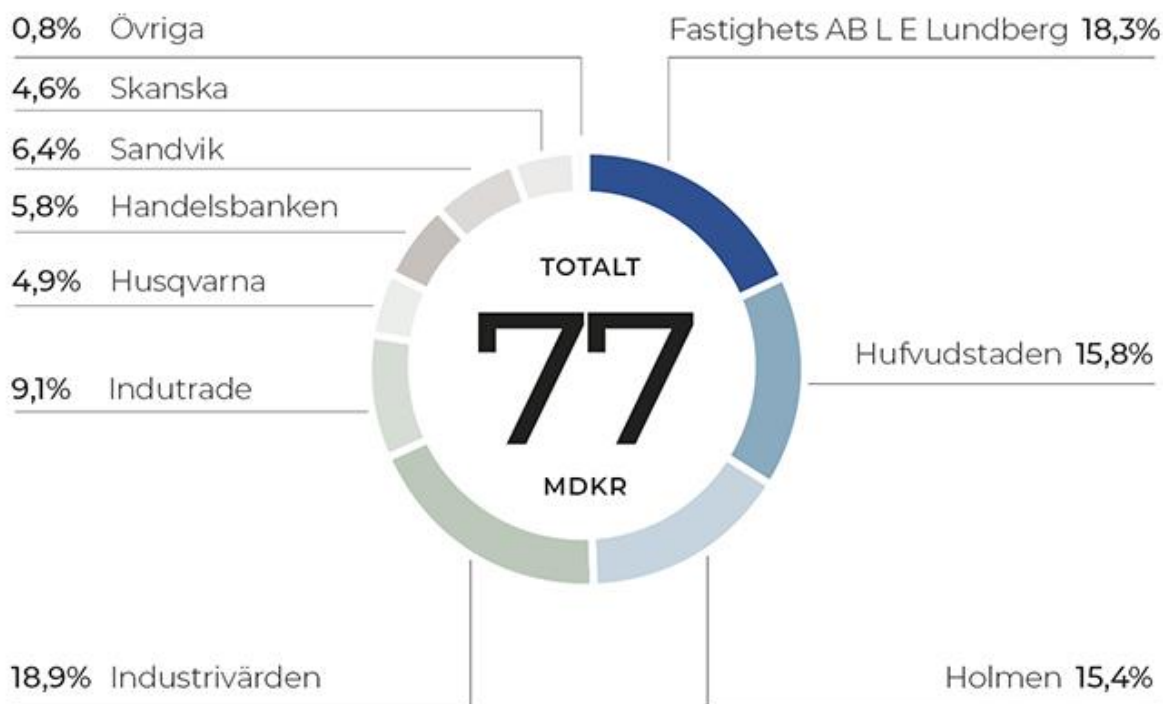
Investeringsaktiviteter 2017 och 2018

Under 2017 har det i moderbolaget totalt investerats 785 mdkr i börsnoterade aktier. Investeringarna fördelades på 360 mdkr i Handelsbanken och 425 mdkr i Industrivärden. I den helägda fastighetsrörelsen har fastigheter förvärvats för 17 mdkr, 687 mdkr investerats i ny- och ombyggnationer och fastigheter avyttrats för 53 mdkr. Under perioden januari – mars 2018 har moderbolaget totalt investerat 562 mdkr i börsnoterade aktier. Investeringarna utgjordes av 1 000 000 aktier av serie A i Handelsbanken för 111 mdkr, 205 000 aktier i Indutrade för 44 mdkr samt 2 500 000 aktier av serie B i Skanska för 407 mdkr. I fastighetsrörelsen har totalt investerats 227 mdkr. I april och maj 2018 har 2 000 000 aktier av serie A i Handelsbanken förvärvats för 196 mdkr och 500 000 aktier i Indutrade för 103 mdkr.

Organisation

Lundbergs långsiktiga investeringsarbete bedrivs i en liten organisation med lång samlad erfarenhet. Organisationen som arbetar med investeringsverksamheten och det aktiva ägandet består av ett tiotal personer inklusive medarbetarna i L E Lundberg Kapitalförvaltning AB. Förvaltningskostnaden i relation till innehaven, beräknade till marknadsvärde, uppgick under 2017 till 0,08 procent. Det helägda fastighetsinnehavet är organisatoriskt frikopplat från moderbolaget och jämförs med övriga större investeringar.

Lundbergs aktieinnehav per den 18 maj 2018 framgår av nedanstående tabell⁹.



⁹ Källa: www.lundbergforetagen.se

Aktiekapital och större aktieägare

Aktiekapitalet i Lundbergs uppgick den 31 december 2017 till 1 240 mnkr. Antalet aktier per den 31 december 2017 uppgick till 124 000 000, var och en med ett kvotvärde av 10 kronor. Aktierna fördelade sig på 48 000 000 aktier av serie A med tio röster vardera samt 76 000 000 (152 000 000) aktier av serie B med en röst vardera.

Antalet aktieägare i Lundbergs uppgår till cirka 30 400 (27 900). Av aktieägarna har cirka 28 000 (24 000) förvaltarregistrerat respektive cirka 2 400 (3 900) ägarregistrerat sina aktier. Andelen utländskt ägande uppgår till 8,3 procent (7,1).

Den 18 maj 2018 genomfördes en fondemission (1:1). Efter fondemissionen uppgick aktiekapitalet i Lundbergs till 2 480 mnkr. Antalet aktier per den 18 maj 2018 uppgick till 248 000 000, var och en med ett kvotvärde av 10 kronor. Aktierna fördelade sig på 96 000 000 aktier av serie A med tio röster vardera samt 152 000 000 aktier av serie B med en röst vardera.

Beroendeförhållanden inom Koncernen

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

Information om tendenser

Det finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter som uppmärksammas sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes. Det har heller inte ägt rum några väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

Förvaltnings- och ledningsorgan

För att kontakta styrelse och ledning hänvisas till Lundbergs huvudkontor. Kontaktuppgifter återfinns på sida 41.

Styrelse

Mats Guldbrand, Född 1945

Civ ekon

Styrelsens ordförande

Invald i styrelsen 2008

Styrelseledamot i Procordias Pensionsstiftelse II, Stiftelsen Konung Gustav V:s 80-årsfond och Fastighets AB Stenvalvet

Carl Bennet, Född 1951

Civ ekon, tekn dr h c

Invald i styrelsen 2009

Styrelseordförande i Getinge AB, Elanders AB och Lifco AB

Styrelseledamot i Holmen

Lilian Fossum Biner, Född 1962

Civ ekon

Invald i styrelsen 2014

Styrelseordförande i Cloetta AB

Styrelseledamot i Nobia AB, Givaudan och a-connect

Louise Lindh, Född 1979

Civ ekon

Invald i styrelsen 2010

VD i Fastighets AB L E Lundberg

Styrelseordförande i J2L Holding AB

Styrelseledamot i Fastighets AB L E Lundberg, Hufvudstaden och Holmen

Fredrik Lundberg, Född 1951

Civ ing, civ ekon, ekon dr h c, tekn dr h c

Invald i styrelsen 1975

VD i L E Lundbergföretagen AB

Styrelseordförande i Fastighets AB L E Lundberg, Hufvudstaden, Holmen och Industrivärden

Vice ordförande i Handelsbanken

Styrelseledamot i Skanska

Katarina Martinson, Född 1981

Civ ekon

Invald i styrelsen 2009

Styrelseordförande i Indutrade

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

Sten Peterson, Född 1956

Civ ing

Invald i styrelsen 2001

VD i Byggnads AB Karlsson & Wingsjö

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

Lars Pettersson, Född 1954

Civ ing, fil dr h c

Invald i styrelsen 2012

Styrelseordförande KP Komponenter A/S

Styrelseledamot i Festo A.G., Husqvarna, Industrivärden och Indutrade

Ledning**Fredrik Lundberg**, Född 1951

Anställd 1977

VD

Clas Boustedt, Född 1962

Anställd 1991

vVD, VD i L E Lundberg Kapitalförvaltning AB

Lars Johansson, Född 1966

Anställd 1991

Ekonomi- och finansdirektör

Bolagsstyrning

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

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

Styrelsens oberoende

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

Revisionsutskott

Styrelsen har prövat frågan om inrättandet av ett revisionsutskott och beslutat att inte inrätta ett sådant. Istället fullgör styrelsen i sin helhet de uppgifter som ankommer på revisionsutskottet. Detta fungerar väl och innebär dessutom att hela styrelsen har full insyn i och aktivt tar del i dessa viktiga uppgifter. Styrelsen har sålunda under 2017 bedömt systemen för intern kontroll avseende finansiell rapportering. Detta syftar till att säkerställa att verksamheten är effektiv och bedrivs i enlighet med lagar och förordningar samt att den ekonomiska rapporteringen är tillförlitlig. Styrelsen har tagit del av och utvärderat rutinerna för redovisning och ekonomisk rapportering samt följt upp och utvärderat de externa revisorernas arbete,

kvalifikationer och oberoende. Styrelsen bistår vidare koncernledningen med identifiering och utvärdering av de främsta riskerna i verksamheten och tillser att ledningen inriktar arbetet på att hantera dessa. Styrelsen har två gånger under 2017 haft genomgångar med och fått rapporter från Bolagets externa revisorer, varvid en gång utan närvaro av verkställande direktören eller andra i bolagsledningen. Revisornas rapporter har inte föranlett någon särskild åtgärd från styrelsen.

Ersättningsutskott

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

Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Fredrik Lundberg äger direkt eller indirekt en betydande del av aktierna i Lundbergs, för närvarande 42,33 % av det totala aktiekapitalet samt 70,95 % av det samlade antalet röster i Bolaget. Det stora aktieinnehavet medför att Fredrik Lundberg har betydande inflytande och kontroll över Lundbergs. Detta inflytande förstärks ytterligare genom att Fredrik Lundberg är verkställande direktör i Lundbergs samt styrelseordförande i Holmen AB (publ), Hufvudstaden AB (publ), Fastighets AB L E Lundberg samt Industrivärden AB (publ). Var och en av Louise Lindh och Katarina Martinson (inklusive familjer) äger direkt eller indirekt 13,98 % av det totala aktiekapitalet samt 11,21 % av det samlade antalet röster i Bolaget. Det bör därför särskilt noteras att Fredrik Lundbergs, Katarina Martinsons eller Louise Lindhs intressen som aktieägare i Lundbergs inte nödvändigtvis behöver överensstämma med MTN-innehavarnas intressen. Vidare kan verksamheten inom Lundbergs samt dess dotterföretag komma att påverkas negativt om Fredrik Lundberg av någon anledning inte kan eller önskar att fortsätta utöva en aktiv ägarroll.

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

Revisorer

KPMG AB (Box 16106, 103 23 Stockholm), med Joakim Thilstedt som huvudansvarig revisor, är Bolagets revisor sedan årsstämman 2014. Joakim Thilstedt är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

ÖVRIG INFORMATION

Försäkran beträffande Grundprospektet

L E Lundbergföretagen AB (publ) (org nr 556056-8817), med säte i Stockholm, ansvarar för innehållet i Grundprospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag svarar även styrelsen i Lundbergs för innehållet i detta Grundprospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Historisk finansiell information

Lundbergs årsredovisningar för 2016 och 2017 samt Lundbergs delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2017 och 2018 är, men endast vad avser de avsnitt som framgår av avsnitt *Avsnitt införlivade genom hänvisning* nedan, införlivade i Grundprospektet genom hänvisning. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida www.lundbergforetagen.se.

Sedan 2005 tillämpar Lundbergs International Financial Reporting Standards (IFRS) för upprättande av koncernredovisning.

Utöver revisionen av Bolagets årsredovisningar har Bolagets revisorer inte granskat några andra delar av detta Grundprospekt.

Handlingar införlivade genom hänvisning

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

- Lundbergs delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars för 2017 och 2018; och
- Lundbergs årsredovisning för 2016 och 2017.

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

Avsnitt införlivade genom hänvisning

Årsredovisning 2016	Sida
Beskrivning av avstämningsposten substansvärde	12
Resultaträkning avseende Koncernen	44
Balansräkning avseende Koncernen	45
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	46
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter	47-70
Revisionsberättelse	81
Förvaltningsberättelse	34-43
Årsredovisning 2017	Sida
Beskrivning av avstämningsposten substansvärde	16
Resultaträkning avseende Koncernen	52
Balansräkning avseende Koncernen	53
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	54
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter	55-78
Revisionsberättelse	90-93
Förvaltningsberättelse	42-51

<i>Delårsrapport perioden 1 januari – 31 mars 2017</i>	<i>Sida</i>
Beskrivning av avstämningsposten substansvärde	2
Resultaträkning avseende Koncernen	6
Balansräkning avseende Koncernen	7
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	7
Beskrivning av redovisningsprinciper	5
<i>Delårsrapport perioden 1 januari – 31 mars 2018</i>	<i>Sida</i>
Beskrivning av avstämningsposten substansvärde	2
Resultaträkning avseende Koncernen	6
Balansräkning avseende Koncernen	7
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	7
Beskrivning av redovisningsprinciper	5

Nedan presenteras koncernens rapport över totalresultat och koncernens och Lundbergs resultaträkning, balansräkning samt kassaflödes analys i sammandrag från Lundbergs reviderade årsredovisningar 2016 och 2017 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017 och 2018. Delårsrapporterna har inte granskats av revisor.

Resultaträkning för Koncernen i sammandrag

Mnkr	Januari – mars		Helåret	Helåret
	2018	2017	2017	2016
Nettoomsättning	5 325	5 456	20 404	19 357
Rörelsens kostnader	-3 662	-3 930	-	-
Övriga intäkter	-	-	1 006	1 667
Råvaror, förnödenheter samt kostnad sålda lageraktier	-	-	-9 406	-9 260
Personalkostnader	-	-	-2 551	-2 546
Övriga externa kostnader	-	-	-4 352	-4 038
Avskrivningar	-256	-249	-1 000	-1 027
Nedskrivningar	-	-	-	-122
Omklassificering aktieinnehav	-	-	-	4 083
Resultat från andelar i intresseföretag och joint venture	394	1 784	2 944	3 609
Värdeförändringar, förvaltningsfastigheter och derivat	778	695	4 082	5 716
Värdeförändringar, biologiska tillgångar	87	64	415	315
Rörelseresultat	2 665	3 820	11 541	17 755
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	4	1	3	15
Finansiella kostnader	-61	-83	-309	-350
Resultat efter finansiella poster	2 608	3 737	11 236	17 419
Skatter	-491	-423	-1 769	-1 962
Periodens resultat	2 117	3 314	9 467	15 457
Hänförlig till:				
Moderbolagets aktieägare	1 397	2 729	6 682	12 242
Innehav utan bestämmande inflytande	721	585	2 785	3 215
Periodens resultat	2 117	3 314	9 467	15 457
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare	11,26	22,01	53,88	98,73

Rapport över totalresultat för Koncernen i sammandrag

Mnkr	Januari – mars		Helåret	Helåret
	2018	2017	2017	2016
Periodens resultat	2 117	3 314	9 467	15 457
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-57	58	114	-164
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till periodens resultat	10	-11	-24	30
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat	4	-	2	-24
	-43	47	92	-158
<i>Poster som kan omföras eller har omförts till periodens resultat</i>				
Kassaflödessäkringar	-262	-22	35	211
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	112	-10	36	-165
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-10	1	-49	1
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	417	-475	-2 114
Skatt hänförlig till poster som kan omföras eller har omförts till periodens resultat	75	-102	-73	-428
Andel i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	75	4	-10	43
	-58	288	-535	-2 453
Övrigt totalresultat efter skatt	-102	335	-443	-2 611
Summa totalresultat	2 016	3 649	9 024	12 846
Hänförlig till:				
Moderbolagets aktieägare	1 396	3 049	6 158	9 737
Innehav utan bestämmande inflytande	620	600	2 865	3 109
	2 016	3 649	9 024	12 846

Balansräkning för Koncernen i sammandrag

Mnkr	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	174	177	175	170
Materiella anläggningstillgångar	87 574	82 037	86 364	81 281
Finansiella anläggningstillgångar	36 550	34 602	35 098	32 392
	124 297	116 816	121 637	113 843
Omsättningsfastigheter	104	141	109	176
Övriga omsättningstillgångar	8 604	9 272	7 437	8 140
	8 708	9 413	7 545	8 317
Summa tillgångar	133 005	126 229	129 182	122 160

	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital och Skulder				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	63 990	60 160	62 596	57 106
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	28 977	26 484	28 756	26 934
Summa Eget kapital	92 967	86 644	91 352	84 040
Långfristiga skulder (inkl avsättningar)	27 874	25 429	27 148	26 113
Kortfristiga skulder (inkl avsättningar)	12 164	14 157	10 681	12 007
Summa Eget kapital och Skulder	133 005	126 229	129 182	122 160

Kassaflödesanalys för Koncernen i sammandrag

Mnkr	Januari – mars		Helåret	Helåret
	2018	2017	2017	2016
Resultat före skatt	2 608	3 737	11 236	17 419
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 107	-2 299	-5 939	-11 964
Betalda skatter	-178	-72	-503	-738
Förändringar i rörelsekapitalet	-222	-113	277	-337
Kassaflöde från löpande verksamheten	1 100	1 254	5 070	4 380
Förvärv av anläggningstillgångar	-1 574	-376	-2 784	-4 114
Avyttring av anläggningstillgångar	121	52	111	1 573
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 453	-324	-2 673	-2 541
Förändringar av finansiella fordringar och skulder	1 510	445	-1 265	433
Utbetald utdelning	-395	-373	-1 743	-1 599
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 115	73	-3 008	-1 166
Årets/periodens kassaflöde	762	1 003	-611	673
Likvida medel vid årets början	880	1 491	1 491	818
Likvida medel vid periodens slut	1 642	2 494	880	1 491

Resultat och Nyckeltal

	Januari – mars		Helåret	Helåret
	2018	2017	2017	2016
Substansvärde efter uppskjuten skatt, mdkr	75,3	70,8	75,4	67,7
Substansvärde per aktie efter uppskjuten skatt, kr	304 ¹⁰	571	608	546
Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr	258 ¹¹	485	505	461
Nettoomsättning, mnkr	5 325	5 456	20 404	19 357
Resultat efter skatt, mnkr	2 117	3 314	9 467	15 457
Varav innehav utan bestämmande inflytande, mnkr	721	585	2 785	3 215
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr	11,26	22,01	53,88	98,73
Utdelning per aktie, kr	-	-	6,00	5,60
Skuldsättningsgrad	0,16	0,17	0,16	0,18
Soliditet, procent	70	69	71	69

Utvalda Nyckeltal omräknat med hänsyn till fondemission genomförd 15 maj 2018¹²

	Januari – mars		Helåret	Helåret
	2018	2017	2017	2016
Substansvärde per aktie efter uppskjuten skatt, kr	304	285	304	273
Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr	258	243	252	230
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr	5,63	11,00	26,94	49,36

Nyckeltal och definitioner

Nedan definierade nyckeltal är inte definierade enligt IFRS, men presenteras i vissa fall för att underlätta en investerares bedömning av Bolagets finansiella situation. Nyckeltalen är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat från, eller som substitut för L E Lundbergföretagens finansiella information som upprättas enligt IFRS. Nyckeltalen för helår 2016-2017 är reviderade. Nyckeltalen för delårsperioder för 2017 och 2018 är inte reviderade.

Nyckeltal	Förklaring
Substansvärde efter uppskjuten skatt ¹³	Substansvärdet är beräknat enligt följande. Noterade tillgångar är upptagna till aktuella börskurser. Marknadsvärdet för aktie av serie C i Hufvudstaden är beräknat med 10 procent premium på börsnoterad aktie av serie A och marknadsvärdet för aktie av serie A i Skanska är beräknat med 10 procent premium på börsnoterad aktie av serie B. Övriga tillgångar, avsättningar och skulder är upptagna till bokförda värden. Uppskjuten skatt på skillnaden mellan bedömt marknadsvärde och skattemässigt värde på fastigheter har schablonmässigt bedömts till 5 procent. Uppskjuten skatt om 22 procent har beräknats på avsättning till periodiseringsfond samt på övriga skillnader mellan marknadsvärden och skattemässiga värden. I enlighet med gällande lagstiftning utgår ingen skatt på näringsbetingade andelar.
Substansvärde per aktie efter uppskjuten skatt ¹⁴	Substansvärde dividerat med antal aktier.

¹⁰ Nyckeltalet är beräknat enligt antalet aktier efter genomförd fondemission (1:1) 15 maj 2018.

¹¹ Nyckeltalet är beräknat enligt antalet aktier efter genomförd fondemission (1:1) 15 maj 2018.

¹² Samtliga nyckeltal är beräknade enligt antalet aktier efter genomförd fondemission (1:1) 15 maj 2018 men är inte reviderade.

¹³ Substansvärde efter uppskjuten skatt, har inkluderats för att ge investerarna information om hur de underliggande tillgångarna värderas.

¹⁴ Substansvärde per aktie efter uppskjuten skatt, har inkluderats för att ge investerarna information om hur de underliggande tillgångarna värderas per aktie.

Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare ¹⁵	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier. Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare består av ägd andel av eget kapital i koncernens dotterbolag.
Resultat efter skatt varav innehav utan bestämmande inflytande ¹⁶	Del av resultatet från dotterföretag hänförligt till annan ägare än L E Lundbergföretagen.
Utdelning per aktie ¹⁷	Av stämman beslutad utdelning per aktie.
Skuldsättningsgrad ¹⁸	Räntebärande nettoskuld dividerad med summan av eget kapital.
Soliditet, procent ¹⁹	Eget kapital uttryckt i procent av balansomslutningen

Räntebärande nettoskuld

Den räntebärande nettoskulden består av nedanstående komponenter.

Mnkr	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31
Långfristiga finansiella skulder	9 020	7 591	8 533	8 499
Avsättning för pensioner	211	244	162	313
Kortfristiga finansiella skulder	7 542	9 236	6 515	7 939
Långfristiga finansiella fordringar	-537	-51	-55	-51
Kortfristiga finansiella fordringar	-32	-41	-34	-89
Likvida medel	-1 642	-2 494	-880	-1 491
Räntebärande nettoskuld	14 562	14 486	14 240	15 120

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Den finansiella informationen i årsredovisningen för år 2016 och år 2017 har granskats av Joakim Thilstedt. Revisionen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisionssed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. Revisorn är auktoriserad och medlem i FAR samt verksam vid revisionsfirman KPMG AB.

Åldern på den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen är hämtad från årsredovisningen för 2017, vilken publicerades den 5 mars 2018 samt delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2018, vilken publicerades den 22 maj 2018.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Väsentliga förändringar i emittentens finansiella ställning eller ställning på marknaden

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2018 offentliggjordes.

Väsentliga avtal

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

¹⁵ Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare har inkluderats för att ge investerare information om det bokförda egna kapitalet som representeras av en aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare.

¹⁶ Resultat efter skatt, varav innehav utan bestämmande inflytande, har inkluderats för att ge investerarna information om den del av resultatet som ej tillhör Bolagets aktieägare då vissa dotterbolag ej är helägda av Bolaget.

¹⁷ Av stämman beslutad utdelning per aktie.

¹⁸ Räntebärande nettoskuld dividerad med summan av eget kapital. Räntebärande nettoskuld består av finansiella fordringar och skulder, likvida medel samt avsättningar för pensioner.

¹⁹ Eget kapital uttryckt i procent av balansomslutningen

Jurisdiktion

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

Handlingar som är tillgängliga för inspektion

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

- Bolagsordning för Bolaget.
- Bolagets och dotterbolags reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2016 och 2017.
- Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2017 och 2018.
- Detta Grundprospekt.

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

ADRESSER

EMITTENT

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

LEDARBANK

Svenska Handelsbanken AB (publ)
Debt Capital Markets
106 70 Stockholm
tel 08-701 10 00
fax 08-701 20 58
www.handelsbanken.com/capitalmarkets

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

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

REVISOR

KPMG AB
Tegelbacken 4A
103 23 Stockholm
08-723 91 00

FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING KONTAKTA:

Handelsbanken

(www.handelsbanken.se)

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm

Capital Markets:

08-463 46 09

Handelsbankens Penningmarknadsbord

Stockholm:

08-463 46 50

Göteborg:

031-743 32 10

Malmö:

040-24 39 50

Gävle:

026-17 20 80

Linköping:

013-28 91 60

Regionbanken Stockholm:

08-701 28 80

Umeå:

090-15 45 80

Nordea Markets

(www.nordea.se)

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm

Debt Capital Markets:

08-614 85 00

SEB

(www.seb.se)

Large Corporates & Financial Institutions

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm

08-506 232 19

08-506 232 20

08-506 232 21

Swedbank

(www.swedbank.se)

Large Corporates & Institutions

105 34 Stockholm

Besök: Malmskillnadsgatan 23, 111 57 Stockholm

MTN-desk:

08-700 99 85

Stockholm:

08-700 99 98

Göteborg:

031-739 78 20

Malmö:

040-24 22 99