

Detta Grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 19 juni 2013 och är giltigt i 12 månader från denna dag.



Arrangör:

Handelsbanken Capital Markets

Emissionsinstitut:

Handelsbanken Capital Markets

Nordea

SEB

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 skall läsas tillsammans med samtliga dokument som införlivats genom hänvisning, de Slutliga Villkoren för varje nyemitterat Lån samt eventuella tillägg till Grundprospektet.

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

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

Under detta MTN-program kan MTN med en valör 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 MTN mot bakgrund av sina egna förutsättningar. Varje investerare bör särskilt:

(a) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av (i) MTN, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i MTN samt (iii) informationen som finns i, eller är infogad genom hänvisning till, detta Grundprospekt eller eventuella tillägg;

(b) ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i MTN samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj;

(c) ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i MTN medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas i en eller flera valutor eller då valutan för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta;

(d) till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader; samt

(e) vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

Erbjudandet 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	15
Allmänt	15
Status	15
Form av värdepapper samt identifiering	15
Skatt	15
Upptagande till handel på reglerad marknad	15
Försäljning	16
Preskription	16
Tillämplig lag	16
Rating	16
PRODUKTBESKRIVNING	17
Räntekonstruktioner	17
Dagberäkning av ränteperiod	17
Inlösen	17
ALLMÄNNA VILLKOR	18
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	25
INFORMATION OM LUNDBERGS	30
Översikt	30
Historik	30
Sammanfattande beskrivning av verksamheten	30
Investeringsaktiviteter år 2012	31
Organisation	31
Riskhantering	31
Aktiekapital och större aktieägare	31
Beroendeförhållanden inom Koncernen	32
Information om tendenser	32
Förvaltnings- och ledningsorgan	32
Styrelsens oberoende	34
Revisionsutskott	34
Ersättningsutskott	34
Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan	34
ÖVRIG INFORMATION	35
Försäkran beträffande Grundprospektet	35
Historisk finansiell information	35
Revision av den årliga historiska finansiella informationen	37
Åldern på den senaste finansiella informationen	37
Pågående skatteprocesser	37
Väsentliga förändringar i emittentens finansiella ställning eller ställning på marknaden	37
Jurisdiktion	38
Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning	38
Handlingar som är tillgängliga för inspektion	38
Adresser	39

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav vilka redogörs i ett antal punkter. 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 punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämpligt".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Varning:	<p>Sammanfattningen skall läsas som en inledning till detta Grundprospekt. Varje investeringsbeslut rörande varje MTN bör baseras på en bedömning av detta Grundprospekt i sin helhet, inklusive de handlingar som är införlivade via hänvisning. För denna sammanfattning ska definitioner i Allmänna Villkor gälla.</p> <p>En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i ett Grundprospekt kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet. Civilrättsligt ansvar för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen eller översättningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar 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:	Ej tillämpligt. Det finns inga finansiella mellanhänder.
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 OMX Stockholm. Postadressen till huvudkontoret är Box 14048, 104 40 Stockholm
B.4b	Kända trender:	Ej tillämpligt.
B.5	Koncernbeskrivning:	Lundbergs är ett investeringsföretag som, genom att vara aktiv och långsiktig ägare, förvaltar och utvecklar ett antal företag. I portföljen av tillgångar finns för närvarande det helägda fastighetsbolaget Fastighets AB L E Lundberg och de börsnoterade dotterföretagen Holmen och Hufvudstaden. Lundbergs äger också större aktieinnehav i de börsnoterade företagen Handelsbanken, Husqvarna, Industrivärden, Indutrade, Sandvik och Skanska. Samtliga aktieinnehav kan komma att förändras över tiden.
B.9	Resultatprognos:	Ej tillämpligt; Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos.

B.10	Eventuella anmärkingar i revisionsberättelse:	Ej tillämpligt; revisionsberättelserna innehåller inga anmärkingar.
B.12	Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa:	<p>Historisk finansiell Information</p> <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.</p> <p>Nedanstående presenteras resultaträkning och balansräkning i sammandrag från Lundbergs årsredovisning 2012 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2013.</p> <p>Koncernens publicerade årsredovisningar för 2011 och 2012 samt delårsrapport för 1 januari – 31 mars 2013 ger en komplett bild över Koncernens tillgångar, skulder och finansiella ställning. Dessa finns att tillgå på Lundbergs hemsida www.lundbergforetagen.se.</p>

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

	Januari - mars		Helåret	Helåret
mnkr	2013	2012	2012	2011
Nettoomsättning	5 062	5 727	21 618	22 604
Rörelsens kostnader	-3 989	-4 324	-16 867	-17 729
Avskrivningar	-335	-319	-1 321	-1 269
Nedskrivningar/reverseringar	-100		-205	474
Resultat från andelar i intresseföretag	-27	321	482	1 968
Värdeförändringar förvaltningsfastigheter	90	228	816	1 587
Värdeförändringar biologiska tillgångar	36	88	350	3 593
Rörelseresultat	737	1 721	4 874	11 228
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	10	7	31	62
Finansiella kostnader	-116	-133	-545	-537
Resultat efter finansiella poster	631	1 596	4 360	10 753
Skatter	-147	-322	1 208	-2 116
Periodens resultat	483	1 274	5 568	8 637
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	309	819	3 241	5 116
Innehav utan bestämmande inflytande	174	455	2 327	3 521
	483	1 274	5 568	8 637
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare (någon utspädning föreligger inte)	2:49	6:60	26:14	41:26

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

	Januari - mars		Helåret	Helåret
mnkr	2013	2012	2012	2011
Periodens resultat	483	1 274	5 568	8 637
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	77	38	-17	-193
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till periodens resultat	-17	-10	-2	
	60	28	-19	-193
<i>Poster som kan omföras till periodens resultat</i>				
Kassaflödessäkringar	-17	-71	-77	-523
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-155	-28	-129	-4
Omräkningsdifferenser hänförliga till intresseföretag	7	47	-87	46
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	42	14	88	31
Finansiella tillgångar som kan säljas	1 423	1 682	2 393	-4 141
Skatt hänförlig till poster som kan omföras till periodens resultat	-110	-47	-165	476
	1 190	1 598	2 023	-4 115
Övrigt totalresultat efter skatt	1 250	1 626	2 004	-4 307
Summa totalresultat	1 733	2 900	7 572	4 330
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	1 610	2 474	5 340	1 159
Innehav utan bestämmande inflytande	123	426	2 232	3 171
	1 733	2 900	7 572	4 330

		BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG				
		mnkr	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31	2011-12-31
		TILLGÅNGAR				
	Immateriella anläggningstillgångar		137	108	140	109
	Materiella anläggningstillgångar		65 516	62 586	64 343	62 192
	Finansiella anläggningstillgångar		19 132	16 664	17 407	14 674
			84 785	79 358	81 890	76 975
		Omsättningstillgångar				
	Omsättningsfastigheter		95	95	94	99
	Övriga omsättningstillgångar		8 444	8 553	8 279	8 345
			8 539	8 648	8 373	8 444
		SUMMA TILLGÅNGAR				
			93 323	88 006	90 263	85 420
		EGET KAPITAL OCH SKULDER				
	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		37 491	33 445	35 881	30 969
	Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		21 479	20 199	21 650	20 515
	Summa eget kapital		58 970	53 645	57 531	51 484
	Långfristiga skulder (inklusive avsättningar)		23 827	24 644	21 444	25 310
	Kortfristiga skulder (inklusive avsättningar)		10 526	9 718	11 287	8 626
			93 323	88 006	90 263	85 420
		KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG				
		mnkr	2013	Januari - mars 2012	Helåret 2012	Helåret 2011
	Kassaflöde från den löpande verksamheten		734	702	3 730	3 337
	Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 975	-645	-3 402	-1 670
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten		639	-26	241	-1 213
	Årets kassaflöde		-602	32	569	454
	Likvida medel vid årets början		1 767	1 198	1 198	743
	Likvida medel vid periodens slut		1 164	1 230	1 767	1 198
		Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.				
B.13	Händelser som påverkar solvens:	Ej tillämpligt; inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Bolagets finansiella solvens på marknaden 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 54,1 % (kapital) och 89,8 % (röster) av Fredrik Lundberg inklusive bolag.				
B.17	Kreditvärdighetsbetyg:	Lundbergs erhöll den 8 juni 2007 kreditrating A+ med stable outlook av Standard & Poor's, ratingen har därefter bekräftats senast den 29 april 2013 av Standard & Poor's.				

AVSNITT C - VÄRDEPAPPER

C.1	Typ av värdepapper:	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").
C.2	Valuta:	Lån ges ut i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR").
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 är en skuldförbindelse utan säkerhet med rätt till betalning jäm-sides (<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 räntebereäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevsinnehavare:	Lånet kan vara räntebärande eller icke räntebärande. Lån kan emitteras till fast ränta, rörligt ränta (baserad på STIBOR ELLER EURIBOR) eller nollkupong. I relation till varje tranch av räntebärande lån, kommer datumet på vilket ränta blir utdelningsbar och förfallodagar för ränta att specificeras i relevanta Slutliga Villkor. [Lånen är inte räntebärande/Lånen är räntebärande] [Räntesats: [-]] [Räntebas: [-]] [Räntebasmarginal: [-]] [Räntebestämningsdag: [-]] Ränteperiod: [-] Ränteförfallodagar: [-]
C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:	Ej tillämpligt; det finns inga derivatinslag i Lånen.
C.11	Upptagande till handel:	MTN, där det anges i Slutliga Villkor att upptagande till handel skall ske, kommer listas vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknadsplats. Aktuell marknadsplats kommer efter erhållande göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att Lån registreras.

AVSNITT D – RISKER

D.2	Huvudsakliga risker avseende Bolaget:	Nedan beskrivs risker relaterade till Bolagets verksamhet, riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse. 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. Aktiekursrisken begränsas genom att Lundbergs som aktiv och långsiktig ägare påver-
-----	---------------------------------------	---

kar bolagens strategier och beslut. Även om Lundbergs exponering för större samtida negativa värdeförändringar minskas genom detta finns det inga garantier för att dessa åtgärder kommer att vara effektiva eller tillräckliga för att den finansiella ställningen och resultatet inte ska komma att påverkas negativt. Aktieportföljen uppgår per 2012-12-31 till 13 991 mnkr och en procents förändring av aktiekurserna skulle ha påverkat värdet med \pm 140 mnkr.

Likviditetsrisk kan uppkomma om en aktie till exempel är svår att avyttra. Lundbergs portfölj innehåller börsnoterade aktier med god likviditet varför likviditetsrisken är begränsad. Även om Lundbergs innehav av börsnoterade aktier har god likviditet finns det inga garantier för att den finansiella ställningen och resultatet inte ska komma att påverkas negativt.

Finansieringsrisk

Finansieringsrisk utgörs av risken att finansiering inte kan erhållas, eller endast erhållas till kraftigt ökade kostnader. Lundbergs räntebärande skulder utgörs/kan utgöras av banklån, obligationslån som getts ut under MTN-programmet, företagscertifikat och pensionsskulder. 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 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.

Ränterisk

Ränterisk är risken för att finansieringskostnaden påverkas av förändring i marknadsräntan. Hur snabbt en trendmässig ränteförändring får effekt på resultatet beror på lånens och placeringarnas räntebindningstid. För att en större negativ ränteförändring inte ska få alltför stor inverkan på resultatet arbetar Lundbergs företrädesvis med längre räntebindningstider och ränteförfall spridda över tiden. Även om Lundbergs exponering för större negativa ränteförändringar minskas genom detta finns det inga garantier för att dessa åtgärder kommer att vara effektiva eller tillräckliga för att den finansiella ställningen och resultatet inte ska komma att påverkas negativt.

Nyckelpersoner i ledande ställning

Fredrik Lundberg äger direkt eller indirekt en betydande del av aktierna i Lundbergs, för närvarande (=prospektets offentliggörande) 54,1 % av det totala aktiekapitalet samt 89,8 % 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 såväl Holmen AB (publ) som Hufvudstaden 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

		<p>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:</p> <p><i>Fastighets AB L E Lundberg AB samt Hufvudstaden AB (publ)</i></p> <p>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.</p> <p><i>Holmen AB (publ)</i></p> <p>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.</p>
D.3	<p>Huvudsakliga risker avseende värdepap- peren:</p>	<p>Nedan beskrivs risker relaterade till specifika typer av MTN, riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse:</p> <p>Kreditrisk</p> <p>Investeringar i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investeringens 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 välbefinnande.</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 löptid 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 investeringens 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 investering.</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 försämrings. 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.</p>

		<p>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.</p> <p>Intressekonflikter</p> <p>Emissionsinstitutet 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 det inte garanteras att intressekonflikter inte finns eller inte kommer att 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. Investerarna är därför beroende av funktionaliteten i VPC-systemet för att kunna erhålla betalning under MTN.</p> <p>Ändrad lagstiftning</p> <p>Detta Grundprospekt samt Allmänna Villkor för MTN-programmet är baserade på svensk lag som gäller vid datumet för detta Grundprospekt. Någon försäkran kan inte ges om inverkan av eventuella nya lagar, ändringar i nuvarande lagstiftning eller ändring av rättstillämpning efter detta datum.</p>
--	--	---

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.2b	Tilltänt 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.
E.4	Intressen och intressekonflikter:	Varken Emissionsinstitutet, företrädare för Bolaget eller dess revisorer har några intressen eller intressekonflikter som har betydelse för emissioner/erbjudanden.
E.7	Kostnader för investeraren:	Anges i Slutliga Villkor för respektive Lån om tillämpligt.

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. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Bolaget eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med MTN. Vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Grundprospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. De kan även medföra att MTN minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sin investering i MTN. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som för närvarande bedöms vara obetydliga, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan. I Bolagets årsredovisning beskrivs hur några av riskerna och osäkerhetsfaktorerna hanteras.

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. Aktiekursrisken begränsas genom att Lundbergs som aktiv och långsiktig ägare påverkar bolagens strategier och beslut. Även om Lundbergs exponering för större samtidiga negativa värdförändringar minskas genom detta finns det inga garantier för att dessa åtgärder kommer att vara effektiva eller tillräckliga för att den finansiella ställningen och resultatet inte ska komma att påverkas negativt. Aktieportföljen uppgår per 2012-12-31 till 13 991 mnkr och en procents förändring av aktiekurserna skulle ha påverkat värdet med ± 140 mnkr.

Likviditetsrisk kan uppkomma om en aktie till exempel är svår att avyttra. Lundbergs portfölj innehåller börsnoterade aktier med god likviditet varför likviditetsrisken är begränsad. Även om Lundbergs innehav av börsnoterade aktier har god likviditet finns det inga garantier för att den finansiella ställningen och resultatet inte ska komma att påverkas negativt.

Finansieringsrisk

Finansieringsrisk utgörs av risken att finansiering inte kan erhållas, eller endast erhållas till kraftigt ökade kostnader. Lundbergs räntebärande skulder utgörs/kan utgöras av banklån, obligationslån som getts ut under MTN-programmet, företagscertifikat och pensionskulder. 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 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.

Ränterisk

Ränterisk är risken för att finansieringskostnaden påverkas av förändring i marknadsräntan. Hur snabbt en trendmässig ränteförändring får effekt på resultatet beror på lånens och placeringarnas räntebindningstid. För att en större negativ ränteförändring inte ska få alltför stor inverkan på resultatet arbetar Lundbergs företrädesvis med längre räntebindningstider och ränteförfall spridda över tiden. Även om Lundbergs exponering för större negativa ränteförändringar minskas genom detta finns det inga garantier för att dessa åtgärder kommer att vara effektiva eller tillräckliga för att den finansiella ställningen och resultatet inte ska komma att påverkas negativt.

Nyckelpersoner i ledande ställning

Fredrik Lundberg äger direkt eller indirekt en betydande del av aktierna i Lundbergs, för närvarande (=prospektets offentliggörande) 54,1 % av det totala aktiekapitalet samt 89,8 % 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 såväl Holmen AB (publ) som Hufvudstaden 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 AB 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

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 välstånd.

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.

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.

Intressekonflikter

Emissionsinstitutet 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 det inte garanteras att intressekonflikter inte finns eller inte 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.

Ändrad lagstiftning

Detta Grundprospekt samt Allmänna Villkor för MTN-programmet är baserade på svensk lag som gäller vid datumet för detta Grundprospekt. Någon försäkran kan inte ges om inverkan av eventuella nya lagar, ändringar i nuvarande lagstiftning eller ändring av rättstillämpning efter detta datum.

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 2 000 000 000 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. nollkuponkonstruktion).

För samtliga Lån som ges ut under detta program skall Allmänna Villkor, återgivna i detta Grundprospekt, gälla. Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) upprättat slutliga villkor ("Slutliga Villkor") med kompletterande villkor för varje Lån, vilka tillsammans med Allmänna Villkor utgör fullständiga villkor för respektive Lån. Lån som utges under programmet tilldelas ett lånenummer av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR.

Lundbergs har utsett Svenska Handelsbanken AB (publ) (ledarbank), Nordea Bank AB (publ) och Skandinaviska Enskilda Banken 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 en sats på 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 OMX Stockholm AB 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 OMX Stockholm av ett Lån med en löptid på ett år SEK 18 000 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 ränteförfalldag. Information om aktuella priser återfinns för relevanta MTN på NASDAQ OMX Stockholm ABs hemsida – www.nasdaqomx.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.

Preskription

Rätten till betalning av Kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfalldag. 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 29 april 2013 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 kreditbedömningsinstitutet 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 etablerat 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.

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 3 utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella lånet tillhörande Slutliga Villkor. Normalt emitteras dock MTN med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.

Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Rântesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Rântan erlåggs i efterskott på respektive Rânteförfalldag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

Rântejustering

Lånet löper med ränta enligt Rântesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Rântesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor. Rântan erlåggs i efterskott på respektive Rânteförfalldag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

Rörlig ränta - FRN (Floating Rate Notes)

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

Rântan erlåggs i efterskott på varje Rânteförfalldag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Rânteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Rântebas.

Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

Dagberäkning av rânteperiod

"30/360" eller "360/360-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 "30/360" eller "Bond Basis".

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

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

"Faktiskt antal dagar/365" eller "Actual/365 (Fixed)" innebär det faktiska antalet dagar i rânteperioden delat med 365.

"Interpolering" bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor. Utöver ovan beskrivna metoder för beräkning av dagar, kan andra konstruktioner anges i de Slutliga Villkoren.

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 TVÅ MILJARDER (2 000 000 000) eller motvärdet 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) och Svenska Handelsbanken AB (publ) samt varje annat institut som ansluter sig till detta MTN-program;
"ES"	Euroclear Sweden AB ¹ (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;

¹ 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 TVÅ MILJARDER (2 000 000 000) 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 Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet 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 Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) 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) erlagga 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 Ränteförfallodag 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 Ränteförfallodag 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 Rän-teperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämning-sdag 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 Rän-teperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräk-nandet till utgången av den då löpande Rän-teperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Rän-teperiod eller enligt sådan annan beräk-ningsgrund 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 under-liggande 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 Rän-teförfallodag enligt § 4.

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

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

Beror dröjsmålet av sådant hinder för 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 förfalldagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar, varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar.

§ 7 Preskription

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

Emissionsinstitutet 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 nummerade. 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 betryggande sätt 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 gäldenärsbyte; 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 infinner 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 biträts 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 skäliga bedömning kan i väsentligt hänseende inverka negativt på Fordringshavarnas intressen.

Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkterna a) - j) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat. Bolaget skall vid de tidpunkter Emissionsinstitutet bestämmer 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 marknads- mässig 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 AB² 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 myndighets- åtgärd, 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 Emissionsinstitut eller ES, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

Föreligger hinder för Emissionsinstitut 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.

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

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 1 februari 2007

L E LUNDBERGFÖRETAGEN AB (publ)

² 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 för ovan nämnda MTN-program av den 1 februari 2007, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår [antingen] av Allmänna Villkor [eller på annat sätt i det grundprospekt ("Prospekt") offentliggjort den [] 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 [] jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination. Prospektet finns att tillgå på www.lundbergforetagen.se.

ALLMÄNT

1.	Lånenummer: (i) Tranchbenämning	[•] [•]
2.	Totalt Nominellt Belopp: (i) för Lånet: (ii) för denna tranch:	[•] [•]
3.	Pris per MTN:	[•] % av Nominellt Belopp
4.	Valuta:	[SEK/EUR]
5.	Nominellt Belopp per MTN:	[SEK/EUR] [•]
6.	Lånedatum:	[•]
7.	Startdag för ränteberäkning (om annan än Lånedatum):	[•]
8.	Likviddatum:	[•]
9.	Återbetalningsdag:	[•]
10.	Räntekonstruktion:	[Fast Ränta] [Rörlig Ränta (FRN)] [Nollkuponslån]
11.	Belopp på vilket ränta ska beräknas:	[Nominell Belopp/[•]]
12.	Status för MTN:	Om inte annat anges i gällande Slutliga Villkor utgör Lånet en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (<i>pari passu</i>) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

13.	Representation av Fordringshavare:	Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under Lånevillkoren eller rösta på Fordringshavarmöte, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren.
14.	Typ och klass av MTN:	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").
15.	Beskrivning av de rättigheter, inbegripet eventuella begränsningar av dessa rättigheter som sammanhänger med värdepapperen och av förfarandet för att utöva dessa rättigheter:	[Specificera detaljer]
16.	Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra:	[Specificera detaljer]

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

17.	Villkor som gäller för erbjudandet:	
	(i) Totalbelopp för emissionen:	[•]
	(ii) Teckningsperiod:	[Specificera/Ej tillämpligt]
	(iii) Begränsningar avseende teckningsbeloppet:	[Specificera/Ej tillämpligt]
	(iv) Minimala och maximala teckningsbelopp:	[Specificera/Ej tillämpligt]
	(v) Metoder och tidsfrist för betalning och leverans av värdepapperen:	[Specificera]
	(vi) Offentliggörande av resultatet från erbjudandet:	[Specificera/Ej tillämpligt]
	(vii) Förfarande vid utövande av företrädesrätt, uppgift om teckningsrätters överlåtbarhet och förfarande för ej utövade teckningsrätter:	Ej tillämpligt
18.	Plan för distribution och tilldelning:	
	(i) Tranch reserverad för viss marknad:	[Specificera/Ej tillämpligt]
	(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]

19.	Prissättning: (i) Förväntat pris: (ii) Belopp för eventuella avgifter och skatter som specifikt kommer att åläggas den som tecknar eller köper värdepapperen:	[Specificera/Ej tillämpligt] [Specificera/Ej tillämpligt]
20.	Placerings- och emissionsgarantier:	Ej tillämpligt
21.	Uppgift om när garantiavtal slöts eller kommer att slutas:	Ej tillämpligt

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

22.	Uppgifter om avkastning:	Specificeras ytterligare nedan
23.	Fast Ränta: (i) Räntesats: (ii) Ränteperiod: (iii) Ränteförfallodag(ar): (iv) Dagberäkningsmetod:	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf) [•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]] Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag [Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [•], första gången den [•] och sista gången den [•] (Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod) 30/360
24.	Rörlig Ränta (FRN): (i) Räntebas: (ii) Räntebasmarginal: (iii) Räntebestämningsdag: (iv) Ränteperiod (v) Ränteförfallodagar: (vi) Dagberäkningsmetod: (vii) Beräkningsombudets namn:	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf) [STIBOR/EURIBOR] [+/-][•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]] [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [•] Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [•] och sista gången den [•] Faktisk/360 Ej tillämpligt
25.	Derivatinslag: (i) Lägsta möjliga ränta: (ii) Högsta möjliga ränta:	Ej tillämpligt Ej tillämpligt Ej tillämpligt

	(iii) Beskrivning av det underliggande instrumentet som räntan baseras på, vilken metod som används för att korrelera dessa båda faktorer, uppgift om vart tidigare resultat och fortsatt utveckling för instrumentet samt om dess volatilitet kan erhållas, beskrivning av eventuellt störande händelser på marknaden eller vid avveckling som påverkar det underliggande instrumentet, justeringsregler för att ta hänsyn till händelser som påverkar det underliggande instrumentet:	Ej tillämpligt
--	---	----------------

ÅTERBETALNING

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

ÖVRIGT

27.	Upptagande till handel på Reglerad Marknad:	[Tillämpligt/Ej tillämpligt]
	(i) Reglerad Marknad:	[NASDAQ OMX Stockholm/Ej tillämpligt]
	(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:	[Specificera/Ej tillämpligt]
	(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:	[Specificera/Ej tillämpligt]
	(vii) Företag som gjort fast åtagande om att agera mellanhänder vid sekundär handel:	[Specificera/Ej tillämpligt]
28.	Rådgivare omnämnda i Slutliga Villkor:	[Specificera/Ej tillämpligt]
29.	Intressen:	[Specificera/Ej tillämpligt] <i>(Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för enskilt Lån ska beskrivas)</i>
30.	Kreditbetyg för Lån	[Specificera/Ej tillämpligt]
31.	Beslut till grund för upprättandet av emissionen:	[Specificera]
32.	Information från tredje man	[Ej tillämpligt]

33.	Utgivande Institut:	[Specificera]
34.	Administrerande Institut:	[Specificera]
35.	Kontoförande institut:	Euroclear Sweden AB Box 191 101 23 Stockholm
36.	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 erlægga Kapitalbelopp [och Ränta].

Stockholm den []

L E Lundbergföretagen AB (publ)

INFORMATION OM LUNDBERGS

Översikt

L E Lundbergföretagen AB (publ), organisationsnummer 556056-8817, 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).

Under 2011 har beslutad fondemission 1:1 och beslutad minskning av Bolagets aktiekapital genom indragning av samtliga egna aktier genomförts. Per den 31 december 2012 uppgick aktiekapitalet till 1 240 mnkr fördelat på 124 000 000 utestående aktier, var och en med ett kvotvärde av 10 kronor. Aktierna är fördelade på 48 000 000 aktier av serie A med tio röster vardera samt 76 000 000 av serie B med en röst vardera. Lundbergs B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Nordic Stockholm.

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 affärs-hus.

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

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

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

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

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

Under drygt 65 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 portföljen av tillgångar finns för närvarande det helägda fastighetsbolaget Fastighets AB L E Lundberg och de börsnoterade dotterföretagen Holmen och Hufvudstaden. Lundbergs äger också större aktieinnehav i de börsnoterade företagen Handelsbanken, Husqvarna, Industrivärden, Indutrade, Sandvik och Skanska. Samtliga aktieinnehav kan komma att förändras över tiden.

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. Lundbergs är representerat i styrelserna för samtliga portföljbolag.

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 19 februari 2013 ett värde om 17,3 mdr kronor motsvarande 43 procent av de marknadsvärderade innehaven. Aktieinnehaven i Holmen, Industrivärden, Handelsbanken, Sandvik, Skanska, Indutrade och Husqvarna stod för 22,4 mdr kronor motsvarande 56 procent av de marknadsvärderade innehaven.

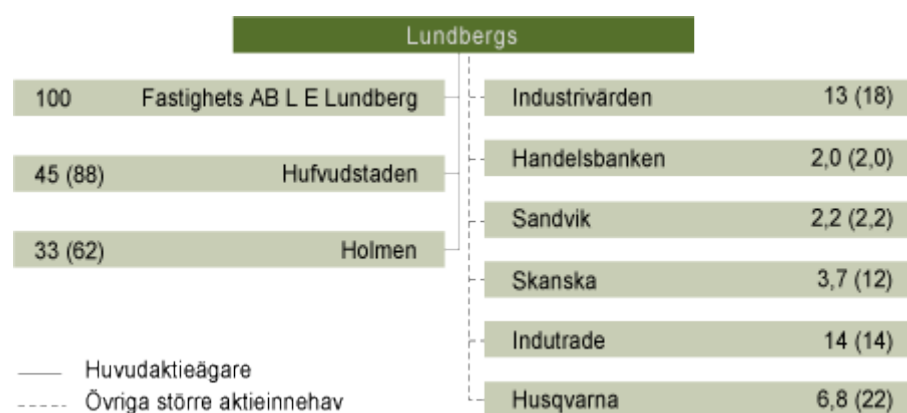
Investeringsaktiviteter år 2012

Totalt har Lundbergs under 2012 investerat 618 mnkr i portföljbolagen. Dessa investeringar är fördelade på 289 mnkr i Holmen, 266 mnkr i Skanska, 45 mnkr i Sandvik samt 18 mnkr i Husqvarna.

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 2012 till 0,11 procent. Det helägda fastighetsinnehavet är organisatoriskt frikopplat från moderbolaget och jämföras med övriga större investeringar.

Lundbergs aktieinnehav per den 24 maj 2013 framgår av nedanstående skiss³.



Riskhantering

Lundbergkoncernens riskhantering beslutas av respektive styrelse i Lundbergs, Holmen och Hufvudstaden. Riskhanteringen bedrivs enligt den finanspolicy som styrelsen i respektive bolag har fastställt och har det gemensamt att de syftar till en låg risknivå. Hos samtliga tre bolag är riskhanteringen centraliserad till en särskild avdelning. De risker som primärt hanteras är ränte- och refinansieringsrisk kopplad till finansieringen. Hos Holmen hanteras även valuta- och råvarurisker härrörande från rörelsen (transaktionsexponeringar), finansieringen och nettoinvesteringar i utlandsverksamhet.

Aktiekapital och större aktieägare

Aktiekapitalet i Lundbergs uppgick vid årsskiftet till 1 240 mnkr. Antalet aktier per den 31 december 2012 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 aktier av serie B med en röst vardera.

³ Källa – Lundbergs hemsida, www.lundbergforetagen.se.

Antalet aktieägare i Lundbergs uppgick i februari 2013 till cirka 16 500 (16 500). Av aktieägarna har cirka 12 800 (12 800) förvaltarregistrerat respektive cirka 3 700 (3 700) ägarregistrerat sina aktier. Andelen utländskt ägande uppgår till 6,5 procent (5,8).

De största aktieägarna - februari 2013⁴

	Feb 2013		Feb 2012	
	Andel i procent av		Andel i procent av	
	kapital	röster	kapital	röster
Fredrik Lundberg inklusive bolag	54,0	89,7	53,4	89,6
Louise Lindh	7,5	1,7	7,5	1,7
Katarina Martinson	7,5	1,7	7,5	1,7
Alecta Pensionsförsäkring	2,2	0,5	2,2	0,5
SEB Fonder och Trygg Liv	2,1	0,5	2,3	0,5
Nordea Fonder	2,0	0,4	0,5	0,1
Handelsbanken Fonder	1,2	0,3	1,4	0,4
Placeringsfond Småbolagsfond, Norden	1,1	0,2	1,64	0,4
Carnegie Fonder	1,0	0,2	2,3	0,5
Andra AP-fonden	0,8	0,2	0,6	0,1
Övriga	20,6	4,6	20,7	4,6
Totalt	100,0	100,0	100,0	100,0
Svenska aktieägare	93,5	98,5	94,2	98,7
Utländska aktieägare	6,5	1,5	5,8	1,3
Totalt	100,0	100,0	100,0	100,0

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

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i emittentens framtidsutsikter sedan senaste reviderade finansiella rapport offentliggjordes.

Förvaltnings- och ledningsorgan

För att kontakta styrelse och ledning hänvisas till Lundbergs huvudkontor. Kontaktuppgifter återfinns på sida 39.

Styrelse

Mats Guldband, Född 1945

Civ ekon

Styrelsens ordförande

Invald i styrelsen 2008

Styrelseledamot i Procordias Pensionsstiftelse II och Stiftelsen Konung Gustav V:s 80-årsfond och Lönnbacken Fastigheter AB

⁴ Källa – Lundbergs årsredovisning 2012

Carl Bennet, Född 1951

Civ ekon, tekn dr h c

Invald i styrelsen 2009

Styrelseordförande i Getinge AB, Elanders AB och Lifco AB

Ordförande i Göteborgs Universitet

Styrelseledamot i Holmen

Gunilla Berg, Född 1960

Civ ekon

Invald i styrelsen 2004

Vice VD och CFO Teracom Group

Styrelseledamot i Alfa Laval och Vattenfall

Louise Lindh, Född 1979

Civ ekon

Invald i styrelsen 2010

Vice VD i Fastighets AB L E Lundberg

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, och Holmen

Vice ordförande i Handelsbanken

Styrelseledamot i Industrivärden, Sandvik och Skanska

Katarina Martinson, Född 1981

Civ ekon

Invald i styrelsen 2009

Styrelseordförande i Bellbox och Djursjukhusgruppen

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

Sten Peterson, Född 1956

Civ ing

Invald i styrelsen 2001

VD i Byggnads AB Karlsson & Wingsjö

Styrelseledamot i Fastighets AB L E Lundberg och Hufvudstaden

Lars Pettersson, Född 1954

Civ ing, fil dr h c

Invald i styrelsen 2012

Styrelseledamot i Skanska, PMC Group och Uppsala Universitets Konsistorium.

Ledning

Fredrik Lundberg, Född 1951

Anställd 1977

VD

Clas Boustedt, Född 1962

Anställd 1991

vVD, VD i L E Lundberg Kapitalförvaltning AB

Ulf Lundahl, Född 1952

Anställd 2004

vVD, VDs ställföreträdare

Lars Johansson, Född 1966

Anställd 1991

Chef administration, ekonomi och finans

Styrelsens oberoende

Lundbergs tillämpar och följer Svensk kod för bolagsstyrning i enlighet med NASDAQ OMX Stockholms Regelverk för emittenter. 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.

Bolaget avviker från Kodens regler avseende valberedning och det är mot bakgrund av att aktieägarkretsens sammansättning har gjort att en valberedning inte ansetts behövlig.

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 vice 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 Fredrik Lundberg 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 i den relativt sett lilla styrelse som bolaget har och innebär dessutom att hela styrelsen har full insyn i och aktivt tar del i dessa viktiga uppgifter. Styrelsen har sålunda under 2012 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 2012 haft genomgångar med och fått rapporter från bolagets externa revisorer, varvid en gång utan närvaro av verkställande direktören eller andra i bolagsledningen. Revisorernas rapporter har inte föranlett någon särskild åtgärd från styrelsen.

Ersättningsutskott

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

Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Fredrik Lundberg äger direkt eller indirekt en betydande del av aktierna i Lundbergs, för närvarande 54,1 % av det totala aktiekapitalet samt 89,8% 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 såväl Holmen AB (publ) som Hufvudstaden 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.

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

ÖVRIG INFORMATION

Försäkran beträffande Grundprospektet

L E Lundbergföretagen AB (publ) (org nr 556056-8817), med säte i Stockholm, ansvarar för innehållet i Prospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, 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 Prospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, 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 de två senaste räkenskapsåren 2011 och 2012 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2013 är införlivade i detta Grundprospekt genom hänvisning. De införlivade handlingarna ska läsas som en del av detta Grundprospekt. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida www.lundbergforetagen.se.

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

Revisionsberättelserna för 2011 och 2012 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar. Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2012 och 1 januari – 31 mars 2013 har inte varit föremål för särskild granskning. Utöver revisionen av Bolagets årsredovisningar har Bolagets revisorer inte granskat några andra delar av detta Grundprospekt. Nedanstående tabeller visar utvald finansiell information i sammandrag som, utan ändringar hämtats från Bolagets reviderade årsredovisning, för räkenskapsåren 2012 och 2011 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2013.

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

mnr	Januari - mars		Helåret	
	2013	2012	2012	2011
Nettoomsättning	5 062	5 727	21 618	22 604
Rörelsens kostnader	-3 989	-4 324	-16 867	-17 729
Avskrivningar	-335	-319	-1 321	-1 269
Nedskrivningar/reverseringar	-100		-205	474
Resultat från andelar i intresseföretag	-27	321	482	1 968
Värdeförändringar förvaltningsfastigheter	90	228	816	1 587
Värdeförändringar biologiska tillgångar	36	88	350	3 593
Rörelseresultat	737	1 721	4 874	11 228
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	10	7	31	62
Finansiella kostnader	-116	-133	-545	-537
Resultat efter finansiella poster	631	1 596	4 360	10 753
Skatter	-147	-322	1 208	-2 116
Periodens resultat	483	1 274	5 568	8 637
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	309	819	3 241	5 116
Innehav utan bestämmande inflytande	174	455	2 327	3 521
	483	1 274	5 568	8 637
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare (någon utspädning föreligger inte)	2:49	6:60	26:14	41:26

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

mnr	Januari - mars		Helåret	
	2013	2012	2012	2011
Periodens resultat	483	1 274	5 568	8 637
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	77	38	-17	-193
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till periodens resultat	-17	-10	-2	
	60	28	-19	-193
<i>Poster som kan omföras till periodens resultat</i>				
Kassaflödessäkringar	-17	-71	-77	-523
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-155	-28	-129	-4
Omräkningsdifferenser hänförliga till intresseföretag	7	47	-87	46
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	42	14	88	31
Finansiella tillgångar som kan säljas	1 423	1 682	2 393	-4 441
Skatt hänförlig till poster som kan omföras till periodens resultat	-110	-47	-165	476
	1 190	1 598	2 023	-4 115
Övrigt totalresultat efter skatt	1 250	1 626	2 004	-4 307
Summa totalresultat	1 733	2 900	7 572	4 330
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	1 610	2 474	5 340	1 159
Innehav utan bestämmande inflytande	123	426	2 232	3 171
	1 733	2 900	7 572	4 330

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

mnkr	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	137	108	140	109
Materiella anläggningstillgångar	65 516	62 586	64 343	62 192
Finansiella anläggningstillgångar	19 132	16 664	17 407	14 674
	84 785	79 358	81 890	76 975
Omsättningstillgångar				
Omsättningsfastigheter	95	95	94	99
Övriga omsättningstillgångar	8 444	8 553	8 279	8 345
	8 539	8 648	8 373	8 444
SUMMA TILLGÅNGAR	93 323	88 006	90 263	85 420
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	37 491	33 445	35 881	30 969
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	21 479	20 199	21 650	20 515
Summa eget kapital	58 970	53 645	57 531	51 484
Långfristiga skulder (inklusive avsättningar)	23 827	24 644	21 444	25 310
Kortfristiga skulder (inklusive avsättningar)	10 526	9 718	11 287	8 626
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	93 323	88 006	90 263	85 420

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

mnkr	2013	Januari - mars 2012	Helåret 2012	Helåret 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheter	734	702	3 730	3 337
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 975	-645	-3 402	-1 670
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	639	-26	241	-1 213
Årets kassaflöde	-602	32	569	454
Likvida medel vid årets början	1 767	1 198	1 198	743
Likvida medel vid periodens slut	1 164	1 230	1 767	1 198

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Den finansiella informationen i årsredovisningen för år 2011 har granskats av Kjell Bidenäs och George Pettersson. Den finansiella informationen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2012 har granskats av George Pettersson. Revisionen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisionssed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. Samtliga revisorer är auktoriserade och är medlemmar i FAR samt verksamma vid revisionsfirman KPMG AB.

Åldern på den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen är hämtad från årsredovisningen för 2012, vilken publicerades den 11 mars 2013 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2013, vilken publicerades den 27 maj 2013.

Pågående skatteprocesser

Holmen har ett stort skattemål som inte är avslutat. Kammarrätten fastställde 2012 Länsrättens dom till Bolagets nackdel. Domen är överklagad till Högsta förvaltningsdomstolen. Holmen betalade 2010 in det tvistiga beloppet 611 mnkr till Skatteverket.

Hufvudstaden har en tvist med Skatteverket då Skatteverket har beslutat ändra fördelningen mellan direktavdrag och aktivering avseende genomfört grundförstärkningsprojekt hos Hufvudstaden. Beloppet bedöms uppgå till 40 mnkr och innebär ingen påverkan på totalt redovisad skattekostnad utan endast en förskjutning mellan aktuell och uppskjuten skatt.

Utöver ovan nämnda processer föreligger inga rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som skulle kunna få betydande effekter på Lundbergs 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 2013 offentliggjordes.

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 införlivats i Grundprospektet genom hänvisning

Nedanstående handlingar som tidigare offentliggjorts och ingivits till Finansinspektionen ska, i sin helhet, läsas som en del av detta Grundprospekt. Årsredovisning för 2011 och 2012 har granskats av revisorer.

- Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars för 2013
- Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars för 2012
- Årsredovisning för 2012
- Årsredovisning för 2011

Handlingar som har införlivats genom hänvisning finns att tillgå på Bolagets webbplats www.lundbergforetagen.se och kan dessutom erhållas från Bolaget i pappersformat.

Handlingar som är tillgängliga för inspektion

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

- Bolagsordning för Bolaget;
- Bolagets reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2011 och 2012 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2013;
- 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
fax 011-21 65 65
lundbergs@lundbergs.se
www.lundbergforetagen.se

LEDARBANK

Handelsbanken Capital Markets
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 90 56

SEB

(www.seb.se/mb)

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm

Merchant Banking Capital Markets:

08-506 232 19

08-506 232 20

08-506 232 21
