

L E Lundbergföretagen AB (publ)
Slutliga Villkor för Lån 107
under L E Lundbergföretagen AB:s (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor av den 1 februari 2007 för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i det grundprospekt ("Prospekt") offentliggjort den 24 juni 2019 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 24 juni 2019 jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination. Prospektet finns att tillgå på www.lundbergforetagen.se.

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

ALLMÄNT

1.	Lånenummer: (i) Tranchbenämning	107 1
2.	Kapitalbelopp: (i) för Lånet: (ii) Tranch 1:	SEK 1 000 000 000 SEK 1 000 000 000
3.	Pris per MTN:	100,00 % av Valör
4.	Valuta:	SEK
5.	Valör	SEK 2 000 000
6.	Lånedatum:	13 november 2019
7.	Startdag för ränteberäkning (om annan än Lånedatum):	Lånedatum
8.	Likviddatum:	13 november 2019
9.	Återbetalningsdag:	13 november 2025
10.	Räntekonstruktion:	Fast Ränta
11.	Belopp på vilket ränta ska beräknas:	Kapitalbelopp
12.	Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra:	I enlighet med Grundprospektet

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

13.	Fast Ränta: (i) Räntesats: (ii) Ränteperiod: (iii) Ränteförfallodag(ar): (iv) Dagberäkningsmetod:	Tillämpligt 0,91 % årlig ränta beräknat på Nominellt Belopp Tiden från den 13 november 2019 till och med den 13 november 2020 (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om 12 månader med slutdag på en Ränteförfallodag Årligen den 13 november, första gången den 13 november 2020 och sista gången den 13 november 2025 30/360
-----	--	--

	(v) Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med fast ränta" i Grundprospektet
14.	Rörlig Ränta (FRN):	Ej tillämpligt
15.	Nollkupongslån:	Ej tillämpligt

ÅTERBETALNING

16.	Belopp till vilket MTN ska återbetalas vid den slutliga Återbetalningsdagen:	100 % av Kapitalbelopp
-----	---	------------------------

ÖVRIGT

17.	Upptagande till handel på Reglerad Marknad: (i) Reglerad Marknad: (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: (v) Reglerade Marknader eller motsvarande marknader enligt vad emittenten känner till värdepapper i samma klass som de värdepapper som erbjuds eller som ska tas upp till handel redan finns upptagna till handel: (vi) Företag som gjort fast åtagande om att agera mellanhänder vid sekundär handel:	Tillämpligt Nasdaq Stockholm SEK 48 000 500 På eller omkring Lånedatum Nasdaq Stockholm Ej tillämpligt
18.	Annan begränsning av samtycke till användning av Grundprospektet:	Ej tillämpligt
19.	Intressen:	Ej tillämpligt
20.	Kreditbetyg för Lån:	Ej tillämpligt
21.	Utgivande Institut:	Nordea Bank Abp och Svenska Handelsbanken AB (publ)
22.	Administrerande Institut:	Svenska Handelsbanken AB (publ)
23.	ISIN:	SE0012676609

ANSVAR

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

Stockholm den 7 november 2019
L E Lundbergföretagen AB (publ)

SAMMANFATTNING – Lån 107, tranch 1

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

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

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

AVSNITT B – EMITTENT

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

B.5 Koncernbeskrivning: Lundbergs är ett investeringsföretag som, genom att vara aktiv och långsiktig ägare, förvaltar och utvecklar ett antal företag. I tillgångsportföljen finns det helägda fastighetsbolaget Fastighets AB L E Lundberg, de börsnoterade dotterföretagen Holmen och Hufvudstaden liksom intressebolagen Industrivärden, Indutrade och Husqvarna. Lundbergs har också betydande aktieinnehav i Handelsbanken, Sandvik och Skanska.

B.9 Resultatprognos: Ej tillämpligt; Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos.

B.10 Anmärkningar i revisionsberättelse: Ej tillämpligt; revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar.

B.12 Historisk finansiell information: Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Vidare tillämpar koncernen även Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Nedan presenteras resultaträkning och balansräkning i sammandrag från Lundbergs reviderade årsredovisningar 2017 och 2018 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2018 och 2019. Delårsrapporterna har inte granskats av revisor.

Resultaträkning för Koncernen i sammandrag

Mnkr	Januari – mars		Helåret	Helåret
	2019	2018	2018	2017
Nettoomsättning	5 615	5 325	20 219	20 404
Rörelsens kostnader	-3 805	-3 662	-	-
Övriga intäkter	-	-	1 779	1 006
Råvaror, förnödenheter samt kostnad sålda lageraktier	-	-	-9 340	-9 406
Personalkostnader	-	-	-2 605	-2 551
Övriga externa kostnader	-	-	-4 493	-4 352
Avskrivningar	-295	-256	-1 022	-1 000
Nedskrivningar	-	-	-25	-
Resultat från andelar i intresseföretag och joint venture	2 688	394	-925	2 944
Värdeförändringar, förvaltningsfastigheter och derivat	640	778	4 446	4 082
Värdeförändringar, biologiska tillgångar	118	87	425	415
Rörelseresultat	4 960	2 665	8 458	11 541
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	3	4	18	3
Finansiella kostnader	-62	-61	-246	-309
Resultat efter finansiella poster	4 902	2 608	8 230	11 236
Skatter	-451	-491	-747	-1 769
Periodens resultat	4 451	2 117	7 483	9 467
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	3 839	1 397	3 590	6 682
Innehav utan bestämmande inflytande	612	721	3 893	2 785
Periodens resultat	4 451	2 117	7 483	9 467
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare omräknat med hänsyn till genomförd fondemission ¹	15,48	5,63	14,48	26,94

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

Rapport över totalresultat för Koncernen i sammandrag

Mnkr	Januari – mars		Helåret	Helåret
	2019	2018	2018	2017
Periodens resultat	4 451	2 117	7 483	9 467
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	1 307	-48	-1 696	-
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	19	-57	-57	114
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till periodens resultat	-154	28	286	-24
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat	-5	4	-9	2
	1 167	-74	-1 476	92
<i>Poster som kan omföras eller har omförts till periodens resultat</i>				
Kassaflödessäkringar	-209	-262	329	35
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	116	112	55	36
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-4	-10	-8	-49
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	-	-475
Skatt hänförlig till poster som kan omföras eller har omförts till periodens resultat	46	57	-69	-73
Andel i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat	44	75	51	-10
	-7	-28	358	-535
Övrigt totalresultat efter skatt	1 160	-102	-1 118	-443
Summa totalresultat	5 611	2 016	6 365	9 024
Hänförlig till:				
Moderbolagets aktieägare	5 023	1 396	2 309	6 158
Innehav utan bestämmande inflytande	589	620	4 056	2 865
	5 611	2 016	6 365	9 024

Balansräkning för Koncernen i sammandrag

Mnkr	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	180	174	168	175
Materiella anläggningstillgångar	95 184	87 574	93 030	86 364
Finansiella anläggningstillgångar	37 347	36 550	33 318	35 098
	132 711	124 297	126 516	121 637
Omsättningsfastigheter	117	104	116	109
Övriga omsättningstillgångar	10 195	8 604	9 110	7 437
	10 312	8 708	9 226	7 545
Summa tillgångar	143 023	133 005	135 742	129 182
Eget kapital och Skulder				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	69 187	63 990	64 163	62 596
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	31 852	28 977	31 681	28 756
Summa Eget kapital	101 039	92 967	95 844	91 352

Långfristiga skulder (inkl avsättningar)	29 952	27 874	28 934	27 148
Kortfristiga skulder (inkl avsättningar)	12 032	12 164	10 965	10 681
Summa Eget kapital och Skulder	143 023	133 005	135 742	129 182

Resultat och Nyckeltal

	Januari – mars 2019	Helåret 2018	Helåret 2018	Helåret 2017
Substansvärde efter uppskjuten skatt, mdkr	80,8	75,3	71,4	75,4
Substansvärde per aktie efter uppskjuten skatt, kr	326	304	288	304
Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr	279	258	259	252
Nettoomsättning, mnkr	5 615	5 325	20 219	20 404
Resultat efter skatt	4 451	2 117	7 483	9 467
Varav innehav utan bestämmande inflytande, mnkr	612	721	3 893	2 785
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr	15,48	5,63	14,48	26,94
Utdelning per aktie	-	-	3,20	3,00
Skuldsättningsgrad	0,16	0,16	0,15	0,16
Soliditet, procent	71	70	71	71

Aktieinformation

Den 15 maj 2018 genomfördes en fondemission 1:1 genom vilken antalet aktier fördubblades. Samtliga jämförelsetal per aktie har omräknats med hänsyn till det nya antalet aktier.

Nyckeltal och definitioner

Nedan definierade nyckeltal är inte definierade enligt IFRS, men presenteras i vissa fall för att underlätta en investerares bedömning av Bolagets finansiella situation. Nyckeltalen är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat från, eller som substitut för L E Lundbergföretagens finansiella information som upprättas enligt IFRS. Nyckeltalen för helår 2017-2018 är reviderade. Nyckeltalen för delårsperioder för 2018 och 2019 är inte reviderade.

Nyckeltal	Förklaring
Substansvärde efter uppskjuten skatt	Substansvärdet är beräknat enligt följande. Noterade tillgångar är upptagna till aktuella börskurser. Marknadsvärdet för aktie av serie C i Hufvudstaden är beräknat med 10 procent premium på börsnoterad aktie av serie A och marknadsvärdet för aktie av serie A i Skanska är beräknat med 10 procent premium på börsnoterad aktie av serie B. Övriga tillgångar, avsättningar och skulder är upptagna till bokförda värden. Uppskjuten skatt på skillnaden mellan bedömt marknadsvärde och skattemässigt värde på fastigheter har schablonmässigt bedömts till 5 procent. Uppskjuten skatt om 22 procent (eller, från och med den 1 januari 2019, 21,4 procent) har beräknats på avsättning till periodiseringsfond samt på övriga skillnader mellan marknadsvärden och skattemässiga värden. I enlighet med gällande lagstiftning utgår ingen skatt på näringsbetingade andelar.
Substansvärde per aktie efter uppskjuten skatt	Substansvärde dividerat med antal aktier.

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

Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden har ägt rum sedan offentliggörandet av den senaste reviderade finansiella rapporten.

- B.13 Händelser som påverkar solvens:** Ej tillämpligt; Inga väsentliga förändringar avseende koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den senaste finansiella rapporten offentliggjordes.
- B.14 Koncernberoende:** Ej tillämpligt; Bolaget är ej beroende av andra företag inom koncernen.
- B.15 Huvudsaklig verksamhet:** Lundbergs målsättning är att över tiden skapa avkastning, som med god marginal överstiger avkastningen på riskfria räntebärande placeringar. Lundbergs strategi är att uppnå avkastning och värdetillväxt med låg risk. Investeringar görs främst i företag som kännetecknas av goda marknadspositioner, stabilt starka kassaflöden samt egna produkter och varumärken. Den finansiella risken hålls på en relativt låg nivå genom låg skuldsättning och god likvid beredskap.
- B.16 Direkt eller indirekt ägande/kontroll:** Bolaget ägs till 42,33 % (kapital) och 70,95 % (röster) av Fredrik Lundberg inklusive bolag och maka.
- B.17 Kreditvärdighetsbetyg:** Lundbergs erhöll den 8 juni 2007 kreditrating A+ med stable outlook av Standard & Poor's, ratingen har därefter bekräftats senast den 5 december 2018 av Standard & Poor's.
- Nedanstående tabell anger den kreditbetygsskala som används av Standard & Poor's. Bolagets kreditbetyg är markerad med fetstil.

A	A	A	A	A	A	A	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	C	C	C	D
A	A	A	A	+	-	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	C	C	C	
A	+	-				B	B	B	+	-	+	-	-	-	-	C	C	C		
						+		-								+		-		

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 värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Banken under detta MTN-program) ("MTN" eller "Lån").
- ISIN för detta Lån är SE0012676609.
- C.2 Valuta:** Lån ges ut i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR").
- Valutan för detta Lån är SEK.

C.5	Inskränkningar i rätten att överlåta värdepapperen:	Ej tillämpligt; Lånen är fritt överlåtbara.	
C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:	MTN utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning jämsides (<i>pari passu</i>) med Bolagets övriga existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.	
C.9	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkningar, ränteförfalldagar, eventuell räntebas, förfalldag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevsinnehavare:	<p>Startdag för ränteberäkning (om annan än Lånedatum):</p> <p>Likviddatum:</p> <p>Återbetalningsdag:</p> <p>Räntekonstruktion:</p> <p>Belopp på vilket ränta ska beräknas:</p> <p>Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra:</p> <p>Villkor som gäller för erbjudandet:</p> <p>(i) Totalbelopp för emissionen:</p> <p>(v) Metoder och tidsfrist för betalning och leverans av värdepapperen:</p> <p>(vi) Offentliggörande av resultatet från erbjudandet:</p> <p>Plan för distribution och tilldelning:</p> <p>(i) Tranch reserverad för viss marknad:</p> <p>(ii) Förfarande för meddelande till investerarna om vilket belopp eller antal som har tilldelats och uppgift om huruvida handeln kan inledas innan detta har meddelats:</p> <p>Fast Ränta:</p> <p>(i) Räntesats:</p> <p>(ii) Ränteperiod:</p> <p>(iii) Ränteförfalldag(ar):</p> <p>(iv) Dagberäkningsmetod:</p> <p>(v) Riskfaktorer:</p>	<p>13 november 2019</p> <p>13 november 2019</p> <p>13 november 2025</p> <p>Fast Ränta</p> <p>Nominell Belopp</p> <p>I enlighet med Grundprospektet</p> <p>Ej tillämpligt</p> <p>Ej tillämpligt</p> <p>Ej tillämpligt</p> <p>Ej tillämpligt</p> <p>Ej tillämpligt</p> <p>Ej tillämpligt</p> <p>Tillämpligt</p> <p>0,91 % årlig ränta beräknat på Nominellt Belopp</p> <p>Tiden från den 13 november 2019 till och med den 13 november 2020 (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om 12 månader med slutdag på en Ränteförfalldag</p> <p>Årligen den 13 november, första gången den 13 november 2020 och sista gången den 13 november 2025</p> <p>30/360</p> <p>I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med fast ränta" i Grundprospektet</p>

		<p>Rörlig Ränta (FRN): Ej tillämpligt</p> <p>Nollkupong: Ej tillämpligt</p>
C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:	Ej tillämpligt; det finns inga derivatinslag i Lånen.
C.11	Upptagande till handel:	<p>MTN, där det anges i Slutliga Villkor att upptagande till handel skall ske, kommer listas vid Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknadsplats. Aktuell marknadsplats kommer efter erhållande göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att Lån registreras.</p> <p>Detta Lån ska upptas till handel vid Nasdaq Stockholm.</p>
AVSNITT D – RISKER		
D.2	Huvudsakliga risker avseende Bolaget:	<p>Finansiella placeringar</p> <p>Finansiella placeringar (aktier) omfattas av aktiekursrisk och likviditetsrisk.</p> <p>Med aktiekursrisk avses risken för värdenedgång på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. Lundbergs har som strategi att inneha större aktieinnehav i ett begränsat antal bolag. Större simultana negativa värdeförändringar i innehaven kan påverka den finansiella ställningen och resultatet negativt.</p> <p>Likviditetsrisk kan uppkomma om en aktie till exempel är svår att avyttra. Det finns en risk att den finansiella ställningen och resultatet kan komma att påverkas negativt.</p> <p>Finansieringsrisk</p> <p>Finansieringsrisk utgörs av risken att finansiering inte kan erhållas, eller endast erhållas till kraftigt ökade kostnader. Tillgången till ytterligare finansiering påverkas av faktorer såsom marknadsvillkor och den generella tillgången på krediter samt Lundbergs kreditvärdighet och kreditkapacitet.</p> <p>Vidare är tillgången till ytterligare finansiering beroende av att långivare inte får en negativ uppfattning om Lundbergs kort- och långsiktiga ekonomiska utsikter. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna kan även begränsa tillgången till kapital.</p> <p>Ränterisk</p> <p>Ränterisk är risken för att finansieringskostnaden påverkas av förändring i marknadsräntan. Den genomsnittliga räntebindningstiden var 29 månader per den 31 december 2018.</p> <p>Nyckelpersoner i ledande ställning</p> <p>Fredrik Lundberg med maka äger vid Grundprospektets offentliggörande direkt eller indirekt 42,33 % av det totala aktiekapitalet samt 70,95 % av det samlade antalet röster i Bolaget. Det stora aktieinnehavet medför att Fredrik Lundberg har betydande inflytande och kontroll över Lundbergs. Detta inflytande förstärks ytterligare genom att Fredrik Lundberg är verkställande direktör i Lundbergs samt styrelseordförande i Holmen AB (publ), Hufvudstaden AB (publ), Fastighets AB L E Lundberg samt Industrivärden AB (publ). Fredrik Lundberg är även vice ordförande i Svenska Handelsbanken AB (publ) och styrelseledamot i Skanska AB (publ). Det bör därför särskilt noteras att Fredrik Lundbergs intressen som aktieägare i Lundbergs inte nödvändigtvis behöver överensstämma med MTN-innehavarnas intressen. Vidare kan verksamheten inom Lundbergs samt dess dotterföretag komma att påverkas negativt om Fredrik Lundberg av någon anledning inte kan eller önskar att fortsätta utöva en aktiv ägarroll.</p>
D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepapperen:	<p>Kreditrisk</p> <p>Investerare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av</p>

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.

MTN med rörlig ränta (FRN – Floating Rate Note)

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

MTN med fast ränta

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

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 intressekonflikter 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. Investeringarna är därför beroende av funktionaliteten i VPC-systemet för att kunna erhålla betalning under MTN.

Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld

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

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.2b	Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:	MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering.
E.3	Erbjudandets villkor:	<p>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.</p> <p>Priset per MTN är 100,00 % av Nominellt Belopp.</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter:	Ej tillämpligt; Såvitt Bolaget känner till finns det inga intressen, inbegripet eventuella intressekonflikter, som har betydelse för emissioner under MTN-programmet.
E.7	Kostnader för investeraren:	Ej tillämplig; Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel såsom framtagande av Grundprospekt, upptagande till handel, dokumentation, avgifter relaterade till Euroclear Sweden mm.