

Grundprospektet godkändes av Finansinspektionen den 30 augusti 2013 och är giltigt i tolv månader från detta datum.



**SANDVIK AB (publ)**  
**Grundprospekt**  
**avseende**  
**Medium Term Notes Program**  
**om SEK 15 000 000 000**

**Arrangör**  
**Nordea Bank AB (publ)**

**Emissionsinstitut**

**Danske Bank   Handelsbanken Capital Markets   Nordea**  
**SEB   SEK Securities   Swedbank**

MTN har inte och kommer inte att registreras i enlighet med U.S. Securities Act 1933 och får inte erbjudas eller säljas inom USA eller till, för räkning eller till förmån för, personer bosatta i USA förutom i enlighet med vissa undantagsbestämmelser.  
The notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 as amended (the "Securities Act") subject to certain exceptions, notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

## Viktig information

Detta prospekt ("Grundprospektet") utgör ett grundprospekt enligt artikel 5.4 i Direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och 2 kap. 16 § i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument ("LHF") för Sandvik AB:s (publ) ("Sandvik" eller "Bolaget") program för utgivning av medium term notes i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") ("MTN-programmet" respektive "MTN"). Med "M" avses miljon eller miljoner.

Grundprospekt ska läsas tillsammans med samtliga dokument som införlivats genom hänvisning, de allmänna villkoren för MTN-programmet ("Allmänna Villkor") slutliga villkoren för varje erbjudande under MTN-programmet ("Slutliga Villkor") samt eventuella tillägg till Grundprospektet. Ord och uttryck som används i detta Grundprospekt har den innebörd som framgår av avsnittet Allmänna villkor om inte annat framgår av sammanhanget.

Erbjudanden under MTN-programmet riktas inte till någon person vars medverkan förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt och varken Bolaget eller Emissionsinstitutet (definierade i detta Grundprospekt) har vidtagit någon åtgärd eller kommer att vidta någon åtgärd som medför förutsätter sådana ytterligare åtgärder annat än till person i stat eller stater inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet ("EES") till vilka Bolaget och Emissionsinstitutet har begärt att Finansinspektionen ska överlämna intyg i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 35 § LHF och Prospektdirektivets Artikel 17 och 18. Erbjudanden under MTN-programmet lämnas varken direkt eller indirekt i något land där sådana erbjudanden skulle strida mot lag eller andra regler i sådant land. Grundprospektet får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler i sådant land. Personer som tillhandahålls detta Grundprospekt eller eventuella Slutliga Villkor förpliktigar sig i förhållande till Bolaget och aktuellt Emissionsinstitut att följa alla tillämpliga lagar, förordningar och regler i varje land och jurisdiktion där de köper, erbjuder, säljer eller levererar MTN eller innehar eller distribuerar sådant erbjudandematerial, i samtliga fall på deras egen bekostnad. Se vidare avsnitt nedan angående specifika försäljnings- och andra restriktioner.

Grundprospektet eller Slutliga Villkor utgör inte någon rekommendation att teckna sig för eller förvärva MTN som ges ut under MTN-programmet. Det ankommer på varje mottagare av Grundprospektet och/eller Slutliga Villkor att göra sin egen bedömning av Sandvik på basis av innehållet i Grundprospektet, samtliga dokument som införlivats genom hänvisning (se avsnittet Information som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning nedan), de Slutliga Villkoren för varje erbjudande under MTN-programmet samt eventuella tillägg till Grundprospektet. Potentiella investerare uppmanas att noggrant gå igenom avsnittet Riskfaktorer på sidorna 11-18 av detta Grundprospekt.

Det ankommer på varje investerare att bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma genom teckning, förvärv och försäljning av MTN som ges ut under MTN-programmet och därvid rådfråga skatterådgivare.

Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i MTN. Varje investerare bör i synnerhet ha:

- (i) tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en ändamålsenlig värdering av de relevanta MTN, av fördelarna och nackdelarna med en investering i de relevanta MTN och av den information som lämnas i, eller hänvisas till, i Grundprospektet, eventuella tillägg till Grundprospektet och Slutliga Villkor för MTN;
- (ii) tillgång till, och kunskap om, lämpliga värderingsmetoder för att utföra en värdering av de relevanta MTN och den påverkan en investering i de relevanta MTN kan innebära för investerarens övriga investeringsportfölj;
- (iii) tillräckliga finansiella tillgångar och likviditet för att hantera de risker som en investering i de relevanta MTN medför, inkluderande ränte- och valutarisker;
- (iv) full förståelse av de Allmänna Villkoren i Grundprospektet och de Slutliga Villkoren för de relevanta MTN och väl känna till den finansiella marknaden;
- (v) möjlighet att värdera (ensam eller med hjälp av en finansiell rådgivare) tänkbara scenarier, exempelvis avseende ränteförändringar, som kan påverka investeringen i de relevanta MTN och investerarens möjlighet att hantera de risker som en investering i de relevanta MTN kan medföra; samt
- (vi) insikt om att vissa MTN är komplexa finansiella instrument. Sofistikerade investerare köper generellt sett inte komplexa finansiella instrument som fristående investeringar utan som ett led i en riskreducering eller förhöjning av avkastning och som ett beräknat risktillägg till investerarens övriga investeringsportfölj. En investerare ska inte investera i MTN som är komplexa finansiella instrument utan att ha tillräcklig kunskap (ensam eller med hjälp av en finansiell rådgivare) för att förutse och värdera utvecklingen hos MTN, MTN:s värde och den påverkan investeringen kan ha på investerarens övriga investeringsportfölj under ändrade omständigheter samt en utvärdering av skattebehandlingen av aktuell MTN.

Grundprospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Alla indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender som inte är grundade på historiska fakta utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas. Framåtriktad information i detta Grundprospekt gäller endast per dagen för Grundprospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

**Detta Grundprospekt har den 30 augusti 2013 godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Grundprospektet är riktiga eller fullständiga.**

## **INNEHÅLLSFÖRTECKNING**

<b>1. SAMMANFATTNING</b>	<b>4</b>
<b>2. RISKFAKTORER</b>	<b>11</b>
<b>3. MTN – VILLKOR OCH KONSTRUKTION</b>	<b>19</b>
<b>4. BESKRIVNING AV SANDVIKS MTN-PROGRAM</b>	<b>20</b>
<b>5. SPECIFIKA FÖRSÄLJNINGS- OCH ANDRA RESTRIKTIONER</b>	<b>21</b>
<b>6. BESKATTNING I SVERIGE</b>	<b>22</b>
<b>7. ALLMÄNNA VILLKOR FÖR SANDVIK AB:S (PUBL) SVENSKA MTN-PROGRAM</b>	<b>23</b>
<b>8. MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR</b>	<b>34</b>
<b>9. INFORMATION OM EMITTENTEN SANDVIK AB</b>	<b>40</b>
<b>10. FINANSIELL INFORMATION</b>	<b>43</b>
<b>11. STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISOR</b>	<b>46</b>
<b>12. LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION</b>	<b>52</b>
<b>13. ADRESSER</b>	<b>55</b>

## 1. Sammanfattning

Sammanfattningen består av information som är uppdelad i olika avsnitt (A - E) och anges närmare i separata punkter (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 alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent är det möjligt att ingen relevant information kan ges under vissa punkter. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämpligt".

### AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	<p><b>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Grundprospektet och tillämpliga Slutliga Villkor.</b></p> <p>Varje beslut om att investera i MTN ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet från investerarens sida, inklusive dokument inkorporerade genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga Slutliga Villkor.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Grundprospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>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 MTN.</p>
A.2	<i>Samtycke till användning av Grundprospektet</i>	<p>Bolaget samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende MTN i enlighet med följande villkor:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt;</li><li>(ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;</li><li>(iii) samtycket gäller endast för erbjudanden i Sverige; och</li><li>(iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i de Slutliga Villkoren för emissionen.</li></ul> <p><b>När ett Emissionsinstitut lämnar anbud till investerare ska Emissionsinstitutet underrätta investerare om anbudsvillkoren, i samband med att anbudet lämnas.</b></p>

## AVSNITT B – EMITTENT

<b>B.1</b>	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets firma tillika handelsbeteckning är Sandvik AB (publ) ("Sandvik" eller "Bolaget").																																																																	
<b>B.2</b>	<i>Säte, bolagsform och land</i>	Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett publikt aktiebolag som huvudsakligen regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och har bildats i Sverige.																																																																	
<b>B.4b</b>	<i>Kända trender</i>	Ej tillämpligt – Det finns inga kända trender som påverkar Sandvik och de branscher där Bolaget är verksamt.																																																																	
<b>B.5</b>	<i>Koncern</i>	Sandvik är moderbolag i Koncernen som omfattar cirka 370 bolag.																																																																	
<b>B.9</b>	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämpligt – Sandvik lämnar inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat i Grundprospektet.																																																																	
<b>B.10</b>	<i>Revisionsanmärkning</i>	Ej tillämpligt – Revisionsberättelserna för den tillämpliga finansiella informationen som omfattas av detta Grundprospekt har lämnats utan anmärkning.																																																																	
<b>B.12</b>	<i>Historisk finansiell information</i>	<p>Nedan presenteras Koncernens finansiella utveckling i sammandrag för räkenskapsåren 2011 och 2012 samt perioden januari – juni 2013 och januari – juni 2012.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>MSEK</th> <th>Q2 2013</th> <th>Q2 2012</th> <th>2012</th> <th>2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5"><b>RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</b></td> </tr> <tr> <td>Summa rörelseintäkter</td> <td>23 043</td> <td>25 939</td> <td>98 529</td> <td>94 084</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsekostnader</td> <td>15 285</td> <td>16 466</td> <td>85 039</td> <td>83 936</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>7 758</td> <td>9 473</td> <td>13 490</td> <td>10 148</td> </tr> <tr> <td>Finansnetto</td> <td>-495</td> <td>-545</td> <td>-1 974</td> <td>-1 969</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>-612</td> <td>-894</td> <td>-3 409</td> <td>-2 318</td> </tr> <tr> <td><b>Resultat</b></td> <td><b>2 577</b></td> <td><b>2 228</b></td> <td><b>8 107</b></td> <td><b>5 861</b></td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b></td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td>98 211</td> <td>102 729</td> <td>104 052</td> <td>98 739</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder</td> <td>66 779</td> <td>71 347</td> <td>67 820</td> <td>64 848</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td> <td>31 432</td> <td>31 382</td> <td>36 232</td> <td>33 891</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder och eget kapital</td> <td>98 211</td> <td>102 729</td> <td>104 052</td> <td>98 739</td> </tr> </tbody> </table>	MSEK	Q2 2013	Q2 2012	2012	2011	<b>RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</b>					Summa rörelseintäkter	23 043	25 939	98 529	94 084	Summa rörelsekostnader	15 285	16 466	85 039	83 936	Rörelseresultat	7 758	9 473	13 490	10 148	Finansnetto	-495	-545	-1 974	-1 969	Skatt	-612	-894	-3 409	-2 318	<b>Resultat</b>	<b>2 577</b>	<b>2 228</b>	<b>8 107</b>	<b>5 861</b>	<b>BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b>					Summa tillgångar	98 211	102 729	104 052	98 739	Summa skulder	66 779	71 347	67 820	64 848	Summa eget kapital	31 432	31 382	36 232	33 891	Summa skulder och eget kapital	98 211	102 729	104 052	98 739
MSEK	Q2 2013	Q2 2012	2012	2011																																																															
<b>RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</b>																																																																			
Summa rörelseintäkter	23 043	25 939	98 529	94 084																																																															
Summa rörelsekostnader	15 285	16 466	85 039	83 936																																																															
Rörelseresultat	7 758	9 473	13 490	10 148																																																															
Finansnetto	-495	-545	-1 974	-1 969																																																															
Skatt	-612	-894	-3 409	-2 318																																																															
<b>Resultat</b>	<b>2 577</b>	<b>2 228</b>	<b>8 107</b>	<b>5 861</b>																																																															
<b>BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b>																																																																			
Summa tillgångar	98 211	102 729	104 052	98 739																																																															
Summa skulder	66 779	71 347	67 820	64 848																																																															
Summa eget kapital	31 432	31 382	36 232	33 891																																																															
Summa skulder och eget kapital	98 211	102 729	104 052	98 739																																																															

		Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan den senast offentliggjorda reviderade redovisningen.
<b>B.13</b>	<i>Händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bolagets solvens</i>	Ej tillämpligt - Inga händelser har nyligen inträffat som är specifika för Bolaget och som har en väsentlig inverkan på bedömningen av Bolagets solvens.
<b>B.14</b>	<i>Beroende</i>	Ej tillämpligt - Bolaget är inte beroende av andra företag inom Koncernen.
<b>B.15</b>	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Sandvik är en högteknologisk verkstadskoncern. Koncernens verksamhet är uppdelad i fem affärsområden. Sandvik Construction erbjuder högpresterande produkter, lösningar och service inom utvalda nischer i den globala anläggningsindustrin. Sandvik Machining Solutions erbjuder produkter och lösningar för skärande bearbetning av framförallt metaller. Sandvik Materials Technology är inriktat på högt förädlade produkter och systemlösningar baserade på avancerade metalliska och keramiska material. Sandvik Mining erbjuder ett komplett produktprogram för borrhning, mekanisk brytning, lastning och transport, krossning, sortering, verktyg och reservdelar. Sandvik Venture skapar möjlighet för tillväxt och lönsamhet i mindre, attraktiva och snabbväxande verksamheter med strategiskt värde för andra delar av Sandvik.
<b>B.16</b>	<i>Kontroll</i>	Ej tillämpligt – Bolaget har inte kännedom om att det finns direkt eller indirekt ägande eller kontroll över Bolaget.
<b>B.17</b>	<i>Kreditvärdighetsbetyg</i>	Sandviks kreditvärdering hos Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited är A-2 för kort upplåning och BBB+ för lång upplåning (gäller sedan 13 juni 2012).

## AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

<b>C.1</b>	<i>Typ av värdepapper</i>	MTN är en ensidig dematerialiserad skuldförbindelse registrerad enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Sandvik under detta MTN-program. Lån som ges ut under MTN-programmet ansluts till Euroclear Sweden AB:s ("Euroclear Sweden") kontobaserade system. Fysiska värdepapper kommer därför inte att utges. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Swedens kontobaserade system. Varje MTN tilldelas ett unikt ISIN (International Securities Identification Number).  ISIN för detta Lån är [SE000•].
<b>C.2</b>	<i>Valuta</i>	Sandvik har möjlighet att upptaga lån i SEK eller EUR. Valutan för detta Lån är [SEK/EUR].

C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Distribution av detta Grundprospekt och försäljning av MTN kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av Grundprospekt och/eller MTN måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner.
C.8	<i>Rättigheter</i>	<p><b>Status</b></p> <p>Bolagets betalningsförpliktelser enligt MTN medför rätt till betalning för Fordringshavare jämsides (<i>pari passu</i>) med Bolagets övriga betalningsförpliktelser som inte är efterställda eller säkerställda, förutom förpliktelser som enligt tvingande lag har bättre förmånsrätt.</p> <p><b>Lagval</b></p> <p>Svensk lag.</p>
C.9	<i>Ränta, återbetalning och företrädare</i>	<p><b>Ränta</b></p> <p>MTN kan ges ut som räntebärande MTN eller MTN utan ränta (nollkupongare).</p> <p>[För detta Lån löper MTN med fast årlig ränta om [ ] % från Lånedatum till och med återbetalningsdagen. Ränta betalas halvårsvis i efterskott, första gången den [ ] och sista gången den [ ].]</p> <p>[För detta Lån löper MTN med rörlig ränta om [STIBOR / EURIBOR] plus [ ] % från Lånedatum till och med återbetalningsdagen. Röntan betalas halvårsvis i efterskott, första gången den [ ] och sista gången den [ ].]</p> <p>[För detta Lån löper MTN utan ränta.</p> <p><b>Återbetalning</b></p> <p>[Lånet förfaller till betalning [ ] om det inte sägs upp dessförinnan i enlighet med Villkoren.]</p> <p><b>Emissionsinstitutens rätt att företräda Fordringshavare</b></p> <p>Emissionsinstituten är i enlighet med de Allmänna Villkoren berättigade att på uppdrag av Fordringshavarna förklara Lån uppsagda under vissa förutsättningar samt att företräda Fordringshavarna.</p>
C.10	<i>Räntebetalningar om Värdepapperet baseras på ett derivat</i>	Ej tillämpligt – ränta för MTN baseras inte på derivat.
C.11	<i>Notering</i>	För Lån som skall upptagas till handel på reglerad marknad enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om registrering vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

[Detta Lån ska upptas till handel på den reglerade marknaden vid [NASDAQ OMX Stockholm / *ange annan marknadsplats*].

[Ej tillämpligt – Lånet kommer inte att upptas till handel på reglerad marknad.]

## AVSNITT D – RISKER

### D.2 *Risker relaterade till Bolaget eller branschen*

Innan en investerare beslutar sig för att förvärva MTN som omfattas av detta MTN-Program är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och MTN:s framtida utveckling. Nedan beskrivs några av de risker som bedöms vara av särskild betydelse för Bolaget, utan särskild rangordning. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj. Dessa risker består bl.a. av att:

- efterfrågan på Bolagets produkter varierar med konjunkturläget och kunders interna förhållanden;
- skuldcrisen i eurozonen kan ha en oförutsägbar inverkan på Sandvik;
- internationella politiska, ekonomiska och andra osäkerhetsmoment kan påverka hur Sandvik lyckas penetrera internationella marknader;
- Koncernens tillväxt och lönsamhet på längre sikt beror på dess kapacitet att utveckla och med framgång lansera och marknadsföra nya produkter;
- distribution av produkter kommer att påverkas betydligt om Koncernens eller dess underleverantörers tillverknings- och produktionsanläggningar av något skäl blir skadade, förstörda eller stängs;
- Sandvik är beroende av hur effektiva dess distributionscentra, distributörer och eftermarknadsorganisation är;
- omsättningen av medarbetare kan påverka Sandviks verksamhet;
- avbrott eller strejk kan inverka negativt på Sandviks verksamhet;
- antaganden avseende beräkning av pensioner och likande skyldigheter kan skilja sig från de verkliga resultaten;
- Koncernen berörs av ett antal miljölagar och bestämmelser där kostnaden för efterlevnad av framtida ändringar kan komma att bli avsevärda och brott mot kan leda till höga böter, ålägganden eller straffrättsliga påföljder;
- Koncernen är beroende av ett stort antal komplicerade IT system och lösningar;
- Sandvik kan drabbas av svårigheter i förhållande till integrering av företagsförvärv;
- det går inte att garantera att Koncernen inte kommer att vara föremål för framtida rättstvister som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets ekonomiska ställning eller lönsamhet;
- tillämplig lag i vissa länder kanske enbart erbjuder ett begränsat skydd för Koncernens immateriella rättigheter och Sandvik kan inte garantera att konkurrenter inte försöker använda Koncernens



		<p>patent, varumärken och logotyper när de marknadsför sina produkter;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• det går inte att garantera att Koncernen genom försäkring kan återfå belopp eller att utbetalade försäkringsbelopp är tillräckliga för att täcka förluster; samt</li> <li>• Koncernen är exponerad mot valutarisk, råvaruprisrisk, ränterisk, kreditrisk, likviditets- och finansieringsrisk.</li> </ul> <p>Samtliga nämnda risker kan medföra en negativ inverkan på Sandviks verksamhet, resultat och finansiella ställning vilket i sin tur kan ha en inverkan på dess förmåga att fullgöra sina förpliktelser enligt MTN.</p>
<p><b>D.3</b></p>	<p><i>Risker relaterade till värdepapperna</i></p>	<p>Nedan beskrivs några av de risker som bedöms vara av särskild betydelse för MTN, utan särskild rangordning. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj. Dessa risker består bl.a. av att:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för stora och snabba ränteförändringar;</li> <li>• investeringar i MTN med fast ränta kan påverkas negativt vid förändringar i marknadsräntan;</li> <li>• investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är beroende av Sandviks möjlighet att infria sina betalningsåtaganden;</li> <li>• beslut som fattas av fordringshavarmöte kan komma att ha en ofördelaktig inverkan på vissa fordringshavare;</li> <li>• Emissionsinstitutet har under vissa förutsättningar rätt att själva förklara lån uppsagt till betalning;</li> <li>• tillämpliga Slutliga Villkor kan ge Sandvik rätt att återbetala MTN innan Återbetalningsdagen;</li> <li>• lagändringar och ändringar i rättstillämpningen kan komma att påverka MTN;</li> <li>• fordringshavarna inte har någon säkerhet i Sandviks tillgångar och är oprioriterade borgenärer i händelse av Sandviks konkurs;</li> <li>• vid längre löptid ökar risken i en investering eftersom prisfluktuationen blir större för obligationslån med lång löptid än för obligationslån med kort löptid;</li> <li>• det inte kan garanteras att intressekonflikter inte finns eller uppstår i framtiden för Emissionsinstitutet;</li> <li>• det inte kan garanteras en fungerande sekundärhandel för MTN;</li> <li>• fordringshavare har att lita till Euroclear Swedens system eller annat sådant clearingsystem som anges i slutliga villkor för att få betalning under de relevanta MTN; samt</li> <li>• Sandvik inte kan garantera att man kommer att använda Lån på ett sätt som genererar ett maximalt, eller ens positivt, resultat för Sandvik eller Koncernen.</li> </ul>

## AVSNITT E – ERBJUDANDE

<b>E.2b</b>	<i>Motiv och användning av emissionslikviden om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker</i>	Ej tillämpligt – MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering.
<b>E.3</b>	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	<p>MTN kan erbjudas på marknaden till institutionella professionella investerare och till så kallade retail-kunder under MTN-programmet genom offentliga erbjudanden eller till en begränsad krets investerare. Lånen kan komma att erbjudas av ett eller flera Emissionsinstitut.</p> <p>Prissättning för MTN sker enligt normala marknadsvillkor d v s utbud och efterfrågan. Det slutliga priset på de MTN som kommer att emitteras är inte känt i dagsläget. Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag.</p> <p>De fullständiga villkoren för Lånet framgår av Allmänna Villkor och Slutliga Villkor.</p> <p>Priset för MTN är [ ] % av Nominellt Belopp.</p>
<b>E.4</b>	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	<p>[Ej tillämpligt – Såvitt Bolaget känner till finns det inga intressen, inbegripet eventuella intressekonflikter, som har betydelse för emissioner under MTN-Programmet.]</p> <p>[Ange intressen av betydelse för erbjudandet.]</p>
<b>E.7</b>	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	Ej tillämplig - Sandvik står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel såsom framtagande av Grundprospekt, upptagande till handel på reglerad marknad, dokumentation, avgifter relaterade till Euroclear Sweden mm.

## 2. Riskfaktorer

*Innan en investerare beslutar sig för att förvärva MTN emitterade av Sandvik 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 vilket i sin tur kan ha en inverkan på dess förmåga att fullgöra sina förpliktelser enligt MTN. 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.*

### 2.1 Bolagsspecifik risk

Faktorer som kan inverka på Sandviks förmåga att fullgöra sina skyldigheter i enlighet med de MTN som emitterats under programmet

#### ***Efterfrågan på Bolagets produkter varierar med konjunkturläget och kunders interna förhållanden***

Efterfrågan på Koncernens produkter och tjänster påverkas av förändringar i kundernas investeringsplaner och produktionsnivåer. Om de ekonomiska förhållandena för en bransch, ett land eller en region förändras kan kundernas planer för investering förändras avsevärt. Dessutom kan nedgångar i de allmänna ekonomiska förhållandena och förändringar i den politiska situationen i en region eller ett land, eller politiska beslut som inverkar på en bransch eller ett land, avsevärt påverka investeringar i utrustning. Ersättningsbehovet för aktuell produktionskapacitet, ny konkurrerande teknik, konkurrensåfrestningar och andra ekonomiska faktorer inom kundernas industrier kan även ha en negativ inverkan på Sandviks verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Koncernen har även omfattande verksamhet på nya marknader, exempelvis vissa länder i Sydamerika, Afrika och Asien. Verksamheterna i dessa länder kan drabbas av olika politiska, ekonomiska och sociala omständigheter, inklusive nationalisering av tillgångar, social, politisk eller ekonomisk instabilitet, volatilitet i valutakurserna och i bruttonationalprodukten eller begränsningar vad beträffar repatriering av vinster och överföring av medel. Alla dessa faktorer kan ha en negativ inverkan på Sandviks verksamhet, resultat och finansiella ställning. Verksamheten på de nya marknaderna kan medföra risker som man inte upplever i länder med väl etablerade ekonomiska och politiska system, inklusive ekonomisk instabilitet, vilket kan göra det svårt för Koncernen att förutse framtida villkor för verksamheten på dessa marknader. Detta kan ha en negativ inverkan på Sandviks verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### ***Krisen i eurozonen***

Den senaste utvecklingen inom eurozonen har förvärrat den globala ekonomiska krisen. Det är troligt att finansmarknaden och kreditförsörjningen fortsättningsvis kommer att drabbas negativt av de fortlöpande farhågorna vad beträffar flera europeiska länders statsskulder eller budgetunderskott, risken för fortsatta sänkningar av staters kreditvärdighet eller för att betalning av dem försummas, oro över att tillväxten saktar ner i vissa ekonomier samt osäkerhet vad beträffar den europeiska

monetära unionens stabilitet och ställning ("skuldkrisen i eurozonen"). Som en reaktion på skuldkrisen i eurozonen, och för att stabilisera finanssystemet, har regeringar och tillsynsmyndigheter genomfört åtstramningsprogram och andra stödåtgärder, men det är svårt att förutsäga vilken inverkan dylika program och åtgärder kommer att få.

Om skuldkrisen i eurozonen inte löses är det möjligt att ett eller flera länder försummar betalningar eller lämnar den europeiska monetära unionen och återinför sin egen nationella valuta eller att den europeiska monetära unionen kollapsar. I så fall är det möjligt att man kommer att se en betydande, långvarig och övergripande rubbning av marknaden, med oförutsägbar inverkan på Sandviks verksamhet, resultat och finansiella ställning. Dessutom kan ett eller flera länders utträde ur den europeiska monetära unionen leda till införande av bland annat valutareglering och nya lagstadgade skatter eller avgifter. Var och en av faktorerna ovan kan leda till att investerare i MTN denominerade i EUR får lägre ränta eller kapital än förväntat och kan även påverka priset för MTN på andrahandsmarknaden.

De specifika risker som Koncernen exponeras för är svåra att förutse och skydda sig mot i ljuset av (i) de berörda riskernas samband med varandra, (ii) svårigheterna med att förutsäga resultatet av åtstramningsprogrammen och de andra stödåtgärderna i Europa, (iii) osäkerheten om i vilken utsträckning skuldkrisen i eurozonen, den långsammare tillväxten eller recessionen i Europa och på andra håll samt förlusten av konsumenternas förtroende kommer att påverka världsekonomin och (iv) det faktum att dessa risker står utanför Sandviks kontroll.

#### ***Internationella politiska, ekonomiska och andra osäkerhetsmoment kan påverka hur Sandvik lyckas penetrera internationella marknader***

Ändringar i myndighetskrav, tullar och andra handelshinder, pris- eller valutakontroller eller andra myndighetsåtgärder i de länder där Koncernen är verksam kan medföra risker som (i) att det kan vara svårare att få en effektiv rättslig prövning i behöriga domstolar, oavsett om det gäller brott mot lag eller föreskrift eller tvist om äganderätt, (ii) att myndigheter i större utsträckning ges möjligheter till handlande efter godtycke, (iii) brist på juridiska eller administrativa riktlinjer avseende tolkning av tillämpliga regler och bestämmelser, (iv) motsägelser eller motstridigheter mellan och i olika lagar, bestämmelser och förordningar eller (v) relativ brist på erfarenhet hos domarkåren och domstolarna av dylika frågor. Det immaterialrättsliga skyddet kan även vara mindre utvecklat och kan vidmakthållas mindre strängt i dessa länder. Det finns ingen garanti för att Koncernens licenser, licensansökningar och andra legala arrangemang eller vidmakthållande av respekt för dessa inte kommer att påverkas negativt av myndigheters eller andras handlingar. Dessutom kan osäkerhetsmomenten i vissa regioners juridiska miljö komma att begränsa Sandviks förmåga att vidmakthålla sina rättigheter i enlighet med kontrakt eller annat.

#### ***Ny produktinnovation***

Koncernens tillväxt och lönsamhet på längre sikt beror på dess kapacitet att utveckla och med framgång lansera och marknadsföra nya produkter.

Om Koncernen inte med framgång och i rätt tid lyckas lansera nya produkter eller om dess konkurrenter lanserar nya eller förbättrade produkter eller tjänster som Koncernens kunder t ex anser vara mer avancerade eller bättre lämpade för deras behov kan Koncernens inkomster och marknadsandel komma att påverkas negativt. Om Koncernen inte lyckas hålla jämna steg med global produktutveckling och tekniska framsteg, inklusive teknologiskiften inom de marknadsområden där Koncernen är verksam, eller inte lyckas bemöta kundernas krav, kan detta ha en negativ inverkan på Sandviks verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknaden för Koncernens produkter är mycket konkurrensbetonad avseende prissättning, produktdesign, servicekvalitet, val av tidpunkter för utveckling och lansering av nya produkter, kundhantering och finansieringsvillkor. Koncernen möter hård konkurrens från konkurrenter som agerar globalt och, i mindre grad, från mindre regionala företag. Om Koncernen inte med framgång konkurrerar inom alla sina verksamhetsområden och inte i tid förutser och anpassar sig till

marknadens föränderliga krav, inklusive efterfrågan på nya produkter, kommer den inte att med framgång kunna konkurrera inom sina marknader, vilket kan ha en negativ inverkan på Sandviks verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Planeringen och driften av Koncernens verksamhet syftar till att utnyttja de möjligheter som marknaden erbjuder samt möjligheterna till företagsförvärv. Eventuella brister i Koncernens verksamhetsutveckling kan ha en negativ inverkan på Sandviks verksamhet, resultat och finansiella ställning.

***Sandviks förmåga att distribuera sina produkter kommer att påverkas betydligt om Koncernens eller dess underleverantörers tillverknings- och produktionsanläggningar av något skäl blir skadade, förstörda eller stängs***

Koncernen har en global tillverkningsstrategi som baseras på tillverkning av kärnkomponenter och kompletterande inköp av andra komponenter från underleverantörer. Tillverkningen av kärnkomponenter är koncentrerad till några få platser per region och om de här anläggningarna av något skäl blir förstörda eller stängs eller om utrustningen i anläggningarna tar betydlig skada, eller om produktionen avbryts avsevärt, är det sannolikt att Koncernen kommer att drabbas vad beträffar dess förmåga att tillverka och distribuera sina produkter. I den mån Koncernen finner det omöjligt att i tid och på ett kostnadseffektivt sätt hitta alternativa tillverknings- och produktionsanläggningar, eller att reparera skadade anläggningar eller skadad utrustning, kan sådana omständigheter ha en negativ inverkan på Sandviks verksamhet, resultat och finansiella ställning. Dessutom är tillgängligheten av komponenter beroende av underleverantörerna och avbrott eller avsaknad av kapacitet i deras produktion kan ha en negativ inverkan på Sandviks verksamhet, resultat och finansiella ställning.

***Sandvik är beroende av hur effektiva dess distributionscentra, distributörer och eftermarknadsorganisation är***

Även om Koncernen använder sig av distributörer så sker distributionen oftast direkt till slutkunden. En stor del av den fysiska distributionen av produkter koncentreras till ett antal distributionscentra och tjänsteförmedlingen beror på hur effektiv Koncernens eftermarknadsorganisation är. Om Koncernens distributionscentra, distributörer eller den övriga eftermarknadsorganisationen drabbas av avbrott kan det påverka Bolagets försäljning, vilket i sin tur kan ha negativ inverkan på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning.

***Omsättning av skickliga medarbetare kan påverka Sandviks verksamhet***

Framgångarna för Bolagets verksamhet beror till en stor del på förmågan att attrahera och behålla lednings- och driftspersonal på viktiga poster. Sandviks framtida tillväxt och framgång är beroende av dess förmåga att anställa och behålla kvalificerad personal med nödvändig sakkunskap och kunskap om Koncernens produkter och industrin. Med tanke på att Koncernen hela tiden behöver lansera nya eller förbättrade produkter är det viktigt att den har förmåga att locka till sig personal med tillräcklig sakkunskap inom Koncernens produktområden, särskilt inom forskning och utveckling. Dessutom utvärderar Koncernen kontinuerligt sitt behov av personal eller att lägga ut icke-kärntillverkningen för att säkerställa kundernas ordrar. Om Koncernen inte lyckas utvärdera sitt behov av medarbetare eller om den misslyckas i att locka till sig och behålla högkvalificerad ledningspersonal och annan sakkunnig personal till acceptabla villkor är det möjligt att Bolaget inte lyckas upprätthålla eller ytterligare utveckla delar av verksamheten, vilket kan ha en negativ inverkan på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning.

***Avbrott i arbetet eller strejk kan inverka negativt på Sandviks verksamhet***

Många av Koncernens medarbetare omfattas av kollektivavtal. Sandvik kan inte garantera att Koncernen inte kommer att utsättas för strejker eller andra störningar som orsakas av den fackligt organiserade arbetskraften, eller att Koncernen efter att gällande avtal löpt ut kommer att kunna träffa nya kollektivavtal med tillfredsställande villkor utan att lockout, blockad, strejk eller andra stridsåtgärder inträffar.

Ej tillfredsställande villkor i ett kollektivavtal kan leda till att Bolagets arbetskostnader ökar, vilket skulle komma att inverka negativt på dess marginaler. Därtill måste Koncernen föra en löpande dialog med och inhämta råd av lokala arbetstagarorganisationer i ett antal vitt skilda frågor, vilket kan försinka eller förhindra slutförandet av vissa affärshändelser. Även om Koncernen inte drabbats av några större verksamhetsavbrott de senaste åren och även om Koncernen förväntar sig att relationen med de anställda kommer att fortgå i vänskaplig anda, kan Sandvik inte garantera att man inte i framtiden kommer att drabbas av långvariga förhandlingar eller till och med strejker, blockader eller andra stridsåtgärder. Alla stridsåtgärder kan leda till störningar i verksamheten, eventuellt under en längre tid, och leda till löneökningar och ökade förmåner eller på annat sätt ha en negativ inverkan på Sandviks verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### ***Pensionsavsättning och liknande skyldigheter***

Koncernen har omfattande pensionsprogram för sina medarbetare i alla länder där företaget är verksamt. Pensionsavsättningarna varierar med lagstiftning och lokala avtal. De mest omfattande avtalen finns i Finland, Tyskland, Sverige, Storbritannien och USA. För att säkerställa en effektiv administration av de omfattande pensionsprogrammen i respektive land och en likaledes effektiv förvaltning av de medel som reserverats för pensionsprogrammen har Sandvik skapat en särskild enhet för detta ändamål, Sandvik Pensions Supervisory Board. Därtill finns lokala pensionsstyrelser utsedda i respektive land som ansvarar för efterlevnad av lagstiftning och lokala avtal. Beräkning av pensioner och liknande skyldigheter kräver att ledningen gör vissa antaganden vad beträffar diskonteringsräntor, förväntad avkastning på pensionsplaners tillgångar och graden av löneökning. De verkliga resultaten kan skilja sig från de gjorda antagandena. Det kan hända att Koncernen kan komma att behöva betala ytterligare belopp till sina pensionsplaner, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### ***Efterlevnad av miljökrav***

Som de flesta andra industriföretag påverkar Koncernen miljön genom att använda naturtillgångar under produktionsprocessen, generera utsläpp och avfall under distributionen samt vid användning och slutlig kassering av dess produkter. Efterlevnad av miljökrav är en betydande faktor i Koncernens verksamhet. Det krävs avsevärda resurser för att upprätthålla efterlevnad av tillämpliga miljölagar och bestämmelser och för att hantera miljörisiker. Koncernen berörs av ett antal miljölagar och bestämmelser, särskilt vad beträffar luftutsläpp, avfallshantering och skydd för naturtillgångar. Brott mot dessa lagar och bestämmelser kan leda till höga böter, ålägganden eller straffrättsliga påföljder och har de senaste åren blivit allmänt strängare och kan i framtiden komma att bli ännu strängare. Kostnaderna för efterlevnad av framtida ändringar kan komma att bli avsevärda. Dessutom kan Bolaget Koncernen drabbas av skadeståndskrav och krav relaterade till personskador (inbegripet exponering för ämnen som används i produktionen), materiella skador eller skador på naturtillgångar.

Även om Sandvik anser att Koncernen i allt väsentligt efterlever tillämpliga miljölagar är avsevärda miljökostnader och möjliga skadeståndskrav en del av i industriverksamheten och det finns inga garantier för att Koncernen inte kommer att drabbas av avsevärda kostnader eller skadeståndskrav i framtiden eller för att antagandet av allt strängare miljölagar och bestämmelser och policyer för verkställande av dessa inte i framtiden kommer att leda till ökade kostnader och skadeståndsutlägg. Sådana eventuella kostnader och skadestånd kan ha en negativ inverkan på Sandviks verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### ***IT risker***

Koncernens verksamhet inom forskning och utveckling, produktion, distribution, marknadsföring och administration är beroende av ett stort antal komplicerade IT system och lösningar. Rutiner och förfaranden tillämpas för att skydda maskinvaran, programmen och informationen mot skador, manipulering, förlust eller felaktig användning. Om systemen skulle drabbas av en stor störning som leder till informationsförluster kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

***Alla eventuella svårigheter som Koncernen drabbas av i förhållande till integrering av nyss genomförda eller framtida företagsförvärv kan ha en negativ inverkan på Sandviks verksamhet, resultat och finansiella ställning***

Förutom att Koncernen strävar efter organisk tillväxt för sin verksamhet utvärderar den kontinuerligt potentiella företagsförvärv som medför mervärde inom verksamhetens kärnområden för att komplettera det existerande produkturvalet, få tillgång till nya marknader och för att skapa synergier. Processen att koordinera och integrera uppköpta företag med Koncernens verksamhet kommer fortsättningsvis att kräva resurser både vad gäller ledarskap och finanser. Dessutom kan integreringsprocessen leda till avbrott på eller förlust av drivkraft i verksamheten, vilket kan ha en negativ effekt på Sandviks verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Arbetet med att integrera verksamhet, system och företagskultur kräver bland annat en fortlöpande utveckling av ekonomikontroll och ledning i det uppköpta företaget, inklusive integrering av informationssystem och struktur, integrering av tillhandahållna produkter och kundbas och utbildning av personal. Allt detta kan orsaka störningar och orsaka tryck på Bolagets ledarskapsresurser samt kräva avsevärda utgifter. Varje ianspråktagande av Sandviks ledning, eller där andra resurser avleds eller annars större problem vid integreringen av ett uppköpt företag uppstår, kan ha en negativ inverkan på Sandviks verksamhet, resultat och finansiella ställning.

När Koncernen genomför företagsförvärv görs det, mot bakgrund av en granskning av företaget och annan tillgänglig information, vissa antaganden och det fattas vissa beslut avseende bland annat framtida försäljning och behov av investeringar. Även om Sandvik anser sig vara i ett bra läge att bedöma möjligheterna och riskerna med ett sådant företagsförvärv kan Sandvik inte garantera att dess antaganden och beslut kommer att visa sig vara korrekta. Eventuella skadestånd, oförutsedda händelser eller förluster kan ha en negativ inverkan på Sandviks verksamhet, resultat och finansiella ställning.

***Juridiska frågor***

I sin dagliga affärsverksamhet är bolagen i koncernen part i rättstvister som gäller dess verksamhet. Sandvik är även part i juridiska och administrativa förfaranden som är relaterade till dess ansvar för produkter, miljö, hälsa och säkerhet. För närvarande är Koncernen inte inblandad i några rättstvister som skulle ha någon väsentlig inverkan på Bolagets ekonomiska ställning eller lönsamhet. Det går däremot inte att garantera att Koncernen inte kommer att vara föremål för framtida rättstvister som kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, ekonomiska situation och resultat.

***Sandviks framgång är beroende av skydd för immateriella rättigheter***

Skyddet för Koncernens immateriella rättigheter är viktigt för verksamheten. Sandvik kan inte garantera att konkurrenter inte försöker använda Koncernens patent, varumärken och logotyper när de marknadsför sina produkter och därmed gör sig skyldiga till intrång i Koncernens immateriella rättigheter. Det kan dessutom vara att tillämplig lag i vissa länder där Koncernen är verksam, om alls, enbart erbjuder ett begränsat skydd för Koncernens immateriella rättigheter. Om det av någon anledning inte går att skydda Koncernens immateriella rättigheter, i synnerhet dess registrerade patent och varumärken, kan detta ha en negativ inverkan på Sandviks verksamhet och finansiella ställning.

***Skadeståndsförsäkring vad beträffar egendom och produkter***

Sandvik omfattas av sedvanliga försäkringsprogram för Koncernens skadeståndsexponering avseende egendom och produkter. Som en naturlig del av Sandviks olika aktiviteter vidtar man kontinuerligt åtgärder för att begränsa eventuella skadors inverkan, ofta i samarbete med Sandviks externa försäkringsrådgivare. I samband med det upprättar man standarder för den önskade skyddsnivån för att kunna minska sannolikheten för materiella skador och för att garantera leverans till kunderna. Även om Bolaget har skadeståndsförsäkringar avseende egendom, inklusive störningar i verksamheten, och produkter till ett belopp som Sandvik anser vara lämpligt, går det inte att garantera att Bolaget helt kan återfå dessa belopp eller att de återbetalade beloppen kommer att vara tillräckliga för att täcka Sandviks potentiella förluster.

### ***Valutarisk***

Koncernens verksamhet bedrivs i dotterbolag i cirka 60 länder med försäljning i än fler länder och Koncernen exponeras därför för valutafluktuationer i olika valutor. Dessa valutakursförändringar kan få en negativ påverkan på Bolagets resultat, finansiella ställning och konkurrenssituationen när t ex försäljning och inköp görs i olika valutor (s k transaktionsexponering), tillgångar och skulder är i olika valutor och räknas om till SEK (s k omräkningsexponering) eller när omräkning av utländska dotterbolags resultat- och balansräkningar sker (s k omräkningsexponering).

### ***Ränterisk***

Koncernen finansierar sin verksamhet genom bl a upplåning. Det innebär att en del av Koncernens kassaflöde används till räntebetalningar för Koncernens skulder, vilket minskar de medel som finns tillgängliga för Bolagets verksamhet och framtida affärsmöjligheter. Höjningar av marknadsräntan kan komma att öka räntebetalningarna vilket kan få en negativ effekt på Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat. Koncernen innehar dessutom finansiella tillgångar och skulder vars syfte är att tillgodose likviditetsbehovet för den dagliga verksamheten. Även dessa tillgångar och skulder är känsliga för ränteförändringar och deras värden kan förändras när räntan ändras. Hur snabbt en ränteförändring får genomslag beror på tillgångarnas och skuldernas räntebindningstid. Trots att ovanstående exponeringar för ränteförändringar och övriga ränterisker minskas genom att följa Koncernens finanspolicy kan det inte garanteras att dessa åtgärder är effektiva eller tillräckliga för att Sandviks omsättning, resultat och finansiella ställning inte skall komma att påverkas negativt vid ändringar i marknadsräntorna.

### ***Likviditets och finansieringsrisk***

Med likviditets- och refinansieringsrisk menas risken att finansieringsmöjligheterna är begränsade när lån ska om-sättas, samt att betalningsförpliktelser inte kan uppfyllas som en följd av otillräcklig likviditet. Förseningar eller ökade kostnader för finansiering av Koncernens kapitalbehov samt refinansiering av befintliga lån kan ha en negativ effekt på Sandviks finansiella ställning och resultat.

### ***Kreditrisk***

Koncernens kommersiella och finansiella transaktioner ger upphov till kreditrisker gentemot Koncernens motparter. Med kreditrisk eller motpartsrisk avses risken för förlust om motparten inte fullgör sina förpliktelser. Om Koncernens kunder eller motparter inte kan betala sina skulder till Koncernen kan detta ha en negativ inverkan på Sandviks verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### ***Exponering för råvarupriser***

Koncernens verksamhet medför risker på grund av prisändringar för marknadsnoterade råvaror, huvudsakligen nickel, molybden och elektricitet. Priset kan variera avsevärt under årets lopp. Om marknaden inte tillåter att effekterna av råvaruprisändringarna förs över till produktens slutliga pris kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **2.2 Risker förenade med MTN**

### **Risker Relaterade till Specifika Typer av MTN**

#### ***MTN med rörlig ränta***

Investeringar i MTN med rörlig ränta innebär att svängningar i marknadsräntor påverkar värdet av erhållen ränta. Följaktligen kan investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar.



### ***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.

### **Risker Relaterade till MTN**

#### ***Kreditrisk***

Investeringar i MTN utgivna av Sandvik har en kreditrisk på Sandvik. Investeringens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Sandviks möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen av Sandviks verksamhet.

#### ***Fordringshavarmöte***

I enlighet med de Allmänna Villkoren kan viss majoritet av fordringshavare fatta beslut och vidta åtgärder i förhållande till MTN som binder alla fordringshavare, inkluderande fordringshavare som är av annan uppfattning är majoriteten. Följaktligen kan beslut som fattas på fordringshavarmöte komma att ha en ofördelaktig inverkan på vissa fordringshavare.

#### ***Emissionsinstitutens uppsägning av lån***

Emissionsinstitutet har, under vissa förutsättningar vilka framgår av § 8 i de Allmänna Villkoren, för fordringshavarnas räkning, rätt att förklara varje lån jämte eventuell upplupen ränta förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt som Emissionsinstitutet bestämmer. En sådan uppsägning är bindande för de relevanta fordringshavarna.

Emissionsinstitutets rätt att förklara varje lån förfallet till betalning kan begränsa skuldebrevens marknadsvärde. En uppsägning av Lånet kan även innebära att en investering inte har möjlighet att återinvestera det återbetalda beloppet med en effektiv ränta som motsvarar effektiva räntan på skuldebrevet.

#### ***Förtida återbetalning***

Tillämpliga Slutliga Villkor kan ge Sandvik rätt att återbetala MTN innan Återbetalningsdagen. Även om lösenbeloppet är högre än tillämpligt Nominellt Belopp för MTN kan lösenbeloppet understiga marknadsvärdet för MTN. Före och under en period då Sandvik har rätt att återbetala MTN i förtid kan värdet på MTN komma att påverkas av lösenbeloppet. För det fall Sandvik återbetalar MTN i förtid kan investeringen sakna möjlighet att återinvestera det återbetalda beloppet till motsvarande villkor som återbetald MTN.

#### ***Lagändringar***

Villkoren för skuldebrevet är baserade på svensk rätt gällande vid tillfället för Grundprospektet. Eventuella nya lagar, ändringar i nuvarande lagstiftning eller ändring i rättstillämpningen efter detta datum kan påverka skuldebrevet och ingen försäkran ges i detta avseende.

#### ***Fordringshavarna har ingen säkerhet i Sandviks tillgångar***

Fordringshavarna har ingen säkerhet i Sandviks tillgångar och skulle vara oprioriterade borgenärer i händelse av Sandviks konkurs.

#### ***Löptidsrisk***

Risken i en investering i ett obligationslån ökar ju längre löptiden är. Kreditrisk är svårare att överblicka vid lång löptid än vid kort löptid. Även marknadsrisken ökar vid längre löptid eftersom fluktuationen i priset blir större för obligationslån med lång löptid än för obligationslån med kort löptid.

#### ***Emissionsinstitutet***

Emissionsinstitutet har dock 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.

## **Risker Relaterade till Marknaden**

### ***Sekundärmarknad och likviditet***

Det finns ingen garanti för att en sekundärhandel med MTN kommer att utvecklas och upprätthållas. I avsaknad av en sekundärhandel kan MTN bli svåra att sälja och investeraren bör observera att en överlåtelseförlust kan uppstå ifall MTN säljs före återbetalningsdagen. Även om ett värdepapper är upptaget till handel på reglerad marknad förekommer inte alltid handel med lånet. Därför kan det vara fördyrande och förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad.

Vidare bör det uppmärksammas att det under en viss tidsperiod kan vara svårt eller omöjligt att avyttra placeringen på grund av till exempel kraftiga kursrörelser, på grund av att berörd eller berörda marknadsplatser stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.

Vid försäljningstillfället kan priset vara såväl högre som lägre än på likviddagen vilket beror på marknadsutvecklingen men också likviditeten på sekundärmarknaden.

### ***Clearing och avveckling i Euroclear Swedens kontobaserade system***

MTN som ges ut under MTN-programmet är anslutna till Euroclear Sweden ABs kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Swedens kontobaserade system. Fordringshavarna har därför att lita till Euroclear Swedens system eller annat sådant clearingsystem som anges i Slutliga Villkor för att få betalning under de relevanta MTN.

### ***Sandviks handlingsfrihet avseende Lånebeloppet***

Lån upptages genom utgivande av löpande skuldebrev, s.k. MTN. MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på kapitalmarknaden. Sandvik har stor handlingsfrihet vad gäller användningen av lånebeloppet. Sandvik kan inte garantera att man kommer att använda Lånet på ett sätt som genererar ett maximalt, eller ens positivt, resultat för Sandvik eller Koncernen.

### 3. MTN – Villkor och konstruktion

#### 3.1 Vad är en MTN

##### *Löpande skuldebrev*

MTN är löpande skuldebrev, fordringsrätter, som är utgivna för allmän omsättning och som är fritt överlåtbara till sin karaktär. I dagligt tal benämns MTN också ofta obligation. En MTN manifesterar ett fordringsförhållande mellan Bolaget och investeraren där investeraren i normalfallet har rätt att erhålla ett kontantbelopp av Bolaget vid löptidens utgång samt i vissa fall ränta under löptiden.

##### *Allmän omsättning*

Ofta handlas MTN på de i Grundprospektet angivna reglerade marknaderna eller andra marknadsplatser, men det händer även att MTN sätts samman specifikt för att passa en enskild investerare eller grupp av investerare som vill exponeras mot en särskild risk eller marknad. I de senare fallen är det inte tänkt att sådan MTN ska omsättas, även om det är fullt möjligt eftersom MTN till sin form är fritt överlåtbara värdepapper. Mer om andrahandsmarknaden finns under avsnittet Riskfaktorer på sidan 20 ovan.

##### *Allmänna Villkor*

De Allmänna Villkoren är generella till sin karaktär och täcker typer av MTN. De Allmänna Villkoren gäller i tillämpliga delar för samtliga MTN som emitteras under MTN-programmet.

##### *Slutliga Villkor*

För varje MTN som emitteras under MTN-programmet upprättas även Slutliga Villkor, enligt den modell som finns angivna i bilaga till Allmänna Villkor. Generellt kan sägas att de Slutliga Villkoren anger de specifika lånevillkoren för varje serie av MTN. Avsikten är att de Slutliga Villkoren tillsammans med Allmänna Villkor utgör de fullständiga villkoren för MTN-serien. De Slutliga Villkoren måste således alltid läsas tillsammans med de Allmänna Villkoren för att få en fullständig förståelse av de villkor som gäller för respektive MTN-serie. De Slutliga Villkoren innehåller oftast en angivelse av vilka av de delar av de Allmänna Villkoren som är tillämpliga på det enskilda lånet om sådant förtydligande ansetts nödvändigt och sådana kompletterande lånevillkor som inte anges i Allmänna Villkor. I Slutliga Villkor regleras bland annat lånets eller en series nominella belopp, valörer, lånetyp och tillämplig metod för avkastnings- eller ränteberäkning.

Slutliga Villkor för MTN som erbjuds allmänheten eller upptas till handel på reglerad marknad inges till Finansinspektionen. Sådana Slutliga Villkor som inges till Finansinspektionen kommer att offentliggöras på Bolagets webbplats.

##### *Nytt slag av MTN*

Om Bolaget har för avsikt att ge ut MTN av annat slag än vad som framgår av Grundprospektet eller tillägg till Grundprospektet kommer Bolaget att upprätta nytt Grundprospekt vari detta slag av MTN beskrivs. Grundprospektet kommer därefter att ges in till Finansinspektionen för godkännande och därefter offentliggöras.

#### 3.2 Lånetyper

##### *Lån utan ränta (s.k. nollkupong)*

Nollkupongobligationer är MTN som löper utan ränta. Dessa MTN ges normalt ut till underkurs, det vill säga investeraren erlägger ett belopp som är lägre än Nominellt Belopp för obligationen, och erhåller Nominellt Belopp på återbetalningsdagen eller alternativt utges till sitt nominella belopp och den ränta/avkastning som genererats under löptiden betalas då MTN förfaller till betalning, på återbetalningsdagen.

### ***Ränteobligationer***

Räntan som utgår under räntebärande MTN är typiskt sett fast eller rörlig. En rörlig ränta refererar till en räntebas såsom STIBOR eller EURIBOR med tillägg eller avdrag för en fast räntemarginal. MTN med rörlig ränta kallas inte sällan "floating rate notes" eller "FRN". För en MTN med fast ränta är räntesatsen fast under hela löptiden.

## **4. Beskrivning av Sandviks MTN-program**

MTN-programmet utgör en ram under vilket Sandvik, har möjlighet att upptaga lån i SEK eller EUR med en löptid om lägst ett år och högst femton år inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående Nominellt Belopp om femton miljarder (15 000 000 000) svenska kronor eller motsvärdet därav i euro. Sandviks styrelse beslutade den 17 december 2012 att företa upplåning under MTN-programmet.

Emissionsinstitutet har i Emissionsavtal daterat den 10 mars 1999 samt därefter följande tilläggsavtal åtagit sig att för Bolagets räkning utbjuda MTN på kapitalmarknaden under förutsättning att:

- (i) inte några hinder eller inskränkningar finns enligt lag eller dylikt från svensk eller utländsk statsmakt, centralbank eller annan myndighet; samt
- (ii) MTN kan placeras på primärmarknaden till normala marknadsvillkor.

Efter särskild överenskommelse mellan Utgivande Institut och respektive Emissionsinstitut kan Emissionsinstitutet avseende visst Lån åta sig att ange köpräntor och, när respektive Emissionsinstituts eget innehav av därunder utgivna MTN möjliggör detta, säljräntor.

De lån som upptas inom ramen för MTN-programmet utgör en del av Sandviks långfristiga finansiering.

Lån kommer, när så anges i Slutliga Villkor, att inregistreras vid NASDAQ OMX Stockholm AB ("Börsen") eller annan reglerad marknad i samband med lånets upptagande.

Prissättning för MTN sker enligt normala marknadsvillkor vid utbud och efterfrågan. Det slutliga priset på de MTN som kommer att emitteras är inte känt i dagsläget. Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfalldag. MTN kan emitteras till Nominellt Belopp samt till under- eller överkurs. Lån kan återbetalas till par eller till annat Kapitalbelopp (definierad i en formel eller på annat sätt) enligt specifikation i Slutliga Villkor och även återbetalas i förtid om så anges i Slutliga Villkor.

Lån som ges ut under MTN-programmet ansluts till Euroclear Swedens kontobaserade system. Fysiska värdepapper kommer därför inte att utges. Fordringshavare till MTN är den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under MTN. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Swedens kontobaserade system.

Sandvik har rätt att från tid till annan utge ytterligare trancher av MTN under ett tidigare emitterat Lån förutsatt att sådana MTN i alla avseenden har samma villkor som Lånet (eller i alla avseenden med undantag av den första räntebetalningen eller alternativt priset på MTN) så att sådana ytterligare trancher av MTN kommer att sammanföras och tillsammans med redan utestående MTN utgöra en enda serie.

Emissionsinstitutet är berättigade att, för Fordringshavarnas räkning, förklara varje Lån jämte eventuell upplupen ränta förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Emissionsinstitutet bestämmer om i enlighet med § 8 i de Allmänna Villkoren.

Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer endast avdrag för preliminär skatt vid räntebetalning till fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo, för närvarande 30 % på utbetald ränta. Räntebetalningar eller betalning av avkastning under MTN, enligt Allmänna Villkor, källbeskattas normalt inte i Sverige.

Sandvik står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel såsom framtagande av Grundprospekt, upptagande till handel på reglerad marknad, dokumentation, avgifter relaterade till Euroclear Sweden mm.

Bolagets betalningsförpliktelser enligt MTN medför rätt till betalning för Fordringshavare jämsides (*pari passu*) med Bolagets övriga betalningsförpliktelser som inte är efterställda eller säkerställda, förutom förpliktelser som enligt tvingande lag har bättre förmånsrätt.

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospektet, i pappersformat eller elektroniskt format, hänvisas till Sandvik eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen. Slutliga Villkor och en för det aktuella Lånet specifik sammanfattning offentliggörs på Sandviks webbplats samt inges till Finansinspektionen.

## **5. Specifika försäljnings- och andra restriktioner**

Erbjudanden under MTN-programmet riktas inte till någon person vars medverkan förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt och varken Bolaget eller Emissionsinstitutet (definierade i detta Grundprospekt) har vidtagit någon åtgärd eller kommer att vidta någon åtgärd som medför förutsätter sådana ytterligare åtgärder annat än till person i stat eller stater inom EES till vilka Bolaget och Emissionsinstitutet har begärt att Finansinspektionen ska överlämna intyg i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 35 § LHF och Prospektdirektivets Artikel 17 och 18. Erbjudanden under MTN-programmet lämnas varken direkt eller indirekt i något land där sådana erbjudanden skulle strida mot lag eller andra regler i sådant land. Grundprospektet får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler i sådant land.

Personer som tillhandahåller detta Grundprospekt eller eventuella Slutliga Villkor förpliktigar sig i förhållande till Sandvik och aktuellt Emissionsinstitut att följa alla tillämpliga lagar, förordningar och regler i varje land och jurisdiktion där de köper, erbjuder, säljer eller levererar MTN eller innehar eller distribuerar sådant erbjudandematerial, i samtliga fall på deras egen bekostnad.

Försäljningsrestriktioner kan komma att läggas till eller modifieras genom godkännande av Sandvik. Sådant eventuellt tillägg eller modifiering kommer att anges i de relevanta Slutliga Villkoren (i det fall ett tillägg eller en modifiering endast är tillämplig på ett särskilt lån under MTN-programmet) eller i annat fall som tillägg till detta Grundprospekt.

MTN under MTN-programmet får inte erbjudas eller säljas i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika eller i något annat land eller annan jurisdiktion annat än i enlighet med samtliga gällande lagar, förordningar och regler. Grundprospektet får inte heller distribueras till eller inom något av ovan nämnda länder annat än i enlighet med samtliga gällande lagar, förordningar och regler.

MTN har inte och kommer inte att registreras i enlighet med U.S. Securities Act 1933 och får inte erbjudas eller säljas inom USA eller till, för räkning eller till förmån för, personer bosatta i USA förutom i enlighet med Regulation S eller undantag från U.S. Securities Act 1933 registreringskrav. De termer som används i detta stycke har de betydelse som de har enligt Regulation S i U.S. Securities Act 1933.

## 6. Beskattning i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattekonsekvenser som aktualiseras med anledning av förvärv, ägande och avyttring av MTN. Sammanfattningen är inte uttömmande utan är avsedd som allmän information baserad på nu gällande lagstiftning. Sammanfattningen är inte avsedd att användas som skatterådgivning. Varje potentiell investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Kompletterande information om beskattning av specifika instrument kan komma att lämnas i Slutliga Villkor.

### Obegränsat skattskyldiga personer

Ränteintäkter beskattas generellt sett i Sverige för både fysiska och juridiska personer. För fysiska personer och svenska dödsbon verkställer Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) avdrag för och inbetalar preliminär skatt, för närvarande 30 % på utbetald ränta. Vid utbetalning av ränta till juridisk person sker inget avdrag för skatt i Sverige.

En obegränsat skattskyldig person är vidare skattskyldig för eventuell kapitalvinst som uppkommer vid avyttring av MTN. Inlösen betraktas som en avyttring. Återbetalning av kapitalbeloppet medför i allmänhet inte någon svensk beskattning.

Från andra utbetalningar än räntor på de produkter som ges ut under MTN-programmet, sker inga avdrag i Sverige för preliminär skatt eller andra källskatter.

### Begränsat skattskyldiga personer

Återbetalning av kapitalbeloppet eller räntebetalning beskattas inte för begränsat skattskyldiga personer om inte personen bedriver verksamhet i Sverige genom ett fast driftställe och innehavet av MTN kan allokeras till detta. Vid återbetalning av kapitalbeloppet eller räntebetalning sker inget avdrag i Sverige för preliminär skatt eller andra källskatter.

En kapitalvinst som uppkommer vid avyttring av MTN är i allmänhet inte föremål för svensk beskattning om inte personen bedriver verksamhet i Sverige genom ett fast driftställe och innehavet av produkterna kan allokeras till detta. För fysiska personer kan en kapitalvinst som uppkommer vid avyttring av MTN komma att beskattas i Sverige om produkterna klassificeras som delägarrätter enligt svensk rätt och den fysiska personen vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige.

### Rådets direktiv 2003/48/EG av den 3 juni 2003 om beskattning av inkomster från sparande i form av räntebetalningar

Enligt rådets direktiv 2003/48/EG av den 3 juni 2003, som antagits i Sverige, om beskattning av inkomster från sparande i form av räntebetalningar är medlemsstaterna från den 1 juli 2005 skyldiga att förse skattemyndigheten i annan medlemsstat med uppgifter om räntebetalningar (eller liknande inkomst) som utbetalas av en person inom statens jurisdiktion till en individ bosatt i den andra medlemsstaten. Under en övergångsperiod har dock Belgien, Luxemburg och Österrike istället en möjlighet att tillämpa ett källskattesystem med avseende på sådana betalningar. Ett antal länder som inte är medlemmar i Europeiska Unionen, inklusive Schweiz, har valt att tillämpa bestämmelser liknande de i direktivet 2003/48/EG avseende informationsutbyte eller källskatt med effekt från samma datum.

Europeiska Kommissionen har år 2008 föreslagit vissa tillägg till detta direktiv som, om de implementeras, kan komma att ändra eller utvidga tillämpningsområdet för de krav som ställs enligt ovan.

## 7. Allmänna Villkor för Sandvik AB:s (publ) svenska MTN-program

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") skall gälla för lån som Sandvik AB (publ) (org. nr 556000-3468) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program genom att utge obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år och högst femton år, s.k. Medium Term Notes ("MTN").

För varje lån upprättas särskilda slutliga villkor ("Slutliga Villkor") 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 tillämpliga 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 träffats om placering av MTN mellan Utgivande Institut och Bolaget;
"Bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"Emissionsinstitut"/ "Emissionsinstitut"	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), AB SEK Securities, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program;
"EURIBOR"	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (eller 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 och aktuellt belopp eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR för aktuell period och aktuellt belopp på interbankmarknaden i Europa;
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB, (org. nr. 556112-8074);

”Europeiska Referensbanker”	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (eller i förekommande fall av Administrerande Institut);
”Fordringshavare”	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN samt den som enligt § 13 är att betrakta som Fordringshavare vid tillämpning av § 9;
”Justerat Lånebelopp”	det sammanlagda Nominella Beloppet av utelöpande MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som innehas av Bolaget eller annat bolag inom Koncernen;
”Kapitalbelopp”	enligt Slutliga Villkor - det belopp varmed Lån skall återbetalas;
”Koncernbolag”	varje bolag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
”Koncernen”	den koncern i vilken Bolaget är moderbolag;
”Kontoförande Institut”	bank eller annan som medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
”Ledarbanken”	Nordea Bank AB (publ), (org. nr: 516406-0120);
”Likviddatum”	dag då likvid för MTN ska erläggas;
”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;
”Lånedatum”	enligt Slutliga Villkor - dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
”MTN”	ensidig skuldförbindelse om Nominellt Belopp av det slag som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
”Nominellt Belopp”	enligt Slutliga Villkor – det nominella beloppet för MTN;
”Rambelopp”	SEK FEMTON MILJARDER (15 000 000 000), i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt § 11, eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda Nominella Belopp av MTN som vid varje tid får vara utelöpande, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen publiceras på Reuters sida ”SEKFIX=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan kurs inte publiceras – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen;



”Referensbankerna”	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, 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 nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institutets (eller i förekommande fall Administrerande Institutets) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner i SEK för aktuell period och aktuellt belopp på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Emissionsinstitutets bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period och aktuellt belopp på interbankmarknaden i Stockholm;
”Utgivande Institut”	enligt Slutliga Villkor - Emissionsinstitut varigenom Lån utgivits;
”Valuta”	enligt Slutliga Villkor – den valuta, SEK eller EUR, som Lån utgivits i;
”VP-konto”	värdepapperskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
”Väsentligt Koncernbolag”	vid var tid varje Koncernbolag vars tillgångar på balansräkningen (konsoliderat med eventuella dotterbolag till sådant Koncernbolag) överstiger eller är lika med tio procent av Koncernens totala tillgångar på balansräkningen enligt Bolagets senaste publicerade och reviderade konsoliderade årsredovisning för Koncernen respektive sådant Koncernbolag;
”Återbetalningsdag”	enligt Slutliga Villkor - dag då Kapitalbelopp avseende Lån skall återbetalas.

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

## § 2 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.

### § 3 Räntekonstruktion

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

**a) Fast ränta**

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

**b) FRN (Floating Rate Notes)**

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränfteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, av Administrerande Institut) på respektive Ränftebestämningdag och utgörs av Ränftebasen med tillägg av Ränftebasmarginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i § 14 st. 1 skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränfteperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränfteperioden.

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

**c) Nollkupong**

Lånet löper utan ränta.

För Lån som löper med ränta skall räntan för Lånet beräknas på Kapitalbeloppet.

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

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen.

Ränta erläggs på aktuell Ränfeförfallodag enligt § 3.

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

Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag för Lån med fast ränta eller nollkupong på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfallodagen. Infaller förfallodag för Lån med FRN-konstruktion på dag som inte är Bankdag skall som Ränfeförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränfeförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.

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

Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i § 14, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen till dess hindret upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt § 5 st. 2.

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

Bolagets betalningsförpliktelser enligt MTN medför rätt till betalning för Fordringshavare jämsides (*pari passu*) med Bolagets övriga betalningsförpliktelser som inte är efterställda eller säkerställda, förutom förpliktelser som enligt tvingande lag har bättre förmånsrätt.

## **§ 5 Dröjsmålsränta**

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR avseende MTN utgiven i SEK eller, en veckas EURIBOR, avseende MTN utgiven i EUR, under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive 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 en lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.

Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden som avses i § 14 skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

## **§ 6 Preskription**

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

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

## **§ 7 Särskilda åtaganden**

Bolaget åtar sig att, så länge någon MTN utestår:

- a) inte själv ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest - för annat marknads lån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget;

- b) inte själv 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 Väsentliga Koncernbolag, vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan, varvid på vederbörande Väsentliga Koncernbolag skall tillämpas det som gäller för Bolaget – dock med det undantaget att Bolaget eller Väsentliga Koncernbolag får ställa ansvarsförbindelse för annat Koncernbolag, vilken i sin tur inte får säkerställas.

Med ”marknadslån” avses ovan lån mot utgivande av certifikat, obligation eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form eller som kan bli föremål för upptagande till handel på reglerad marknad. § 7 c) skall inte gälla för Koncernbolaget Seco Tools AB, dock att Bolaget eller Väsentligt Koncernbolag inte får ställa ut ansvarsförbindelse för säkerställt marknadslån som upptagits av Seco Tools AB.

## **§ 8 Uppsägning av Lån**

Emissionsinstitutet skall om så begärs skriftligt av Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fordringshavarmöte, skriftligen förklara Lånet jämte ränta förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Fordringshavarmötet beslutar, om:

- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapitalbelopp eller räntebelopp avseende Lån, såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än fem Bankdagar för Kapitalbelopp och sju Bankdagar för räntebelopp; eller
- b) Bolaget i något annat avseende än som anges under § 8 a) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor - eller eljest handlar i strid mot dem - under förutsättning Emissionsinstitutet skriftligen har uppmanat Bolaget att vidta rättelse och Bolaget inte inom 45 dagar därefter vidtagit rättelse; eller
- c) Bolaget eller Väsentligt Koncernbolag inte inom föreskriven tid fullgjort betalningsförpliktelse avseende annat lån som upptagits av Bolaget eller Väsentligt Koncernbolag och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller – om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst 15 dagar, dock endast för de fall de sammanlagda nominella beloppen av de lån som berörs överstiger EUR 50 000 000 eller motvärdet därav i annan valuta; eller
- d) Bolaget eller Väsentligt Koncernbolag inte inom 45 dagar efter den dag då Bolaget eller Väsentligt Koncernbolag 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 de fall de sammanlagda nominella beloppen av de lån eller åtaganden som berörs överstiger EUR 50 000 000 eller motvärdet därav i annan valuta; eller
- e) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag inställer sina betalningar; eller
- f) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag ansöker eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande; eller
- g) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag försätts i konkurs; eller

- h) beslut fattas att Bolaget eller Väsentligt Koncernbolag skall träda i likvidation såvida inte, beträffande Väsentligt Koncernbolag, likvidationen är frivillig och inte föräns av sådant väsentligt Koncernbolags obestånd; eller
- i) Bolagets styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget skall uppgå i nytt eller existerande bolag.

Begreppet ”lån” under §§ 8 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.

Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under §§ 8 a)-i) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte inträffat eller kan förväntas inträffa, förutsatt att det inte är känt för Emissionsinstitutet att motsatsen är fallet. Bolaget skall vid de tidpunkter Emissionsinstitutet bestämmer tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i denna paragraf. Bolaget skall vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i denna paragraf samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

Bolagets skyldighet 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 reglerad marknad där Bolagets eller Koncernbolags aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.

Vid förtida inlösen av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningsdagen enligt följande formel

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

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

t = återstående löptid för ifrågavarande Lån, uttryckt i antalet dagar dividerat med 360 (varvid varje månad anses innehålla 30 dagar) för MTN i SEK och faktiskt antal dagar dividerat med 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 i sådana fall framgår av Slutliga Villkor.

## **§ 9 Fordringshavarmöte**

§ 9.1 Emissionsinstitutet äger rätt att, och skall efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte (”Fordringshavarmöte”). Kallelsen skall minst femton Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och Fordringshavarna i enlighet med § 10.

- § 9.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte skall ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall att röstning kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande skall de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare skall i kallelsen anges de ärenden som skall behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena skall vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag skall anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare skall äga rätt att delta i Fordringshavarmöte skall detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen skall bifogas ett fullmaktsformulär.
- § 9.3 Mötet skall inledas med att Ledarbanken utser ordförande, protokollförare och justeringsman om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- § 9.4 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 samt Emissionsinstitutet rätt att delta. Ombud skall förete behörigen utfärdad fullmakt som skall godkännas av ordföranden.
- § 9.5 Ledarbanken skall tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från slutet av femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden skall upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, skall vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid 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. Därefter skall Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet.
- § 9.6 Vid Fordringshavarmötet skall föras protokoll, 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 tio Bankdagar efter Fordringshavarmötet skall protokollet tillställas Fordringshavarna enligt § 10. Nya eller ändrade Allmänna Villkor skall biläggas protokollet och tillställas Euroclear Sweden genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet skall på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.
- § 9.7 Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- § 9.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("Extraordinärt Beslut"):
- a) godkännande av överenskommelse med Bolaget eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
  - b) godkännande av galdenårsbyte; samt
  - c) godkännande av ändring av denna § 9.

- § 9.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmötet, skall mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller - om den dagen inte är en Bankdag - nästföljande Bankdag). Om mötet nått beslutförhet för vissa men inte alla frågor som skall beslutas vid mötet skall mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutförhet föreligger. Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte skall snarast tillställas Fordringshavarna genom Euroclear Swedens försorg. När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp enligt den utskrift av avstämningsregistret som tillhandahölls enligt § 9.5 (med beaktande av § 9.12) infinner sig till mötet. Det återupptagna mötet skall inledas med att ordföranden upprättar en ny röstlängd (enligt samma principer som anges i § 9.5 och på grundval av nämnda utskrift av avstämningsregistret). Endast Fordringshavare som upptas i sådan ny röstlängd är röstberättigade vid det fortsatta mötet. Ett Fordringshavarmöte kan inte ajourneras mer än en gång.
- § 9.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare skall vid votering ha en röst per multipel av Nominellt Belopp av MTN (som utgör del av samma Lån) som innehas av denne.
- § 9.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträtts av minst nio tiondelar av de avgivna rösterna. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- § 9.12 Vid tillämpningen av denna § 9 skall innehavare av förvaltarregistrerad MTN betraktas som Fordringshavare istället för förvaltaren om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som utvisar att vederbörande per den femte Bankdagen före Fordringshavarmöte var innehavare av MTN och storleken på dennes innehav. Förvaltare av förvaltarregistrerade MTN skall anses närvarande vid Fordringshavarmöte med det antal MTN som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.
- § 9.13 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, Euroclear Swedens och Emissionsinstitutens kostnader i samband med Fordringshavarmöte skall betalas av Bolaget.
- § 9.14 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av denna § 9, rätt till utdrag ur det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för aktuellt Lån. Emissionsinstitutet är berättigade (men inte skyldiga) att tillhandahålla en kopia på utdraget till Bolaget.
- § 9.15 Begäran om Fordringshavarmöte skall tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt eller noteringsdokument. Sådan försändelse skall ange att ärendet är brådskande.

## **§ 10 Meddelanden**

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

## **§ 11 Ändring av dessa villkor, Rambelopp m m**

Bolaget och Emissionsinstitutet äger justera klara och uppenbara fel i dessa villkor.

Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet, utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut.

Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt § 9 under förutsättning att Bolaget skriftligen godkänner ändring.

Ändring av villkoren i enlighet med denna § 11 skall av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med § 10.

## **§ 12 Upptagande till handel på reglerad marknad**

För Lån som skall upptagas till handel på reglerad marknad enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om registrering vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

## **§ 13 Förvaltarregistrering**

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare om inte annat följer av § 9.12.

## **§ 14 Begränsning av ansvar m m**

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

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

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

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

## **§ 15 Tillämplig lag och jurisdiktion**

15.1 Svensk rätt skall tillämpas vid tolkning av dessa villkor.

15.2 Tvist rörande tolkning och tillämpning av dessa villkor skall avgöras vid svensk domstol. Första instans skall vara Stockholms tingsrätt.



---

Härmed bekräftas att ovanstående villkor är för oss bindande.

Sandviken den 29 augusti 2013

SANDVIK AB (publ)

## 8. Mall för Slutliga Villkor

### Slutliga Villkor avseende lån nr [●] under Sandvik AB:s (publ) svenska MTN-program

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor för ovan nämnda MTN-program av den [●], jämte nedan angivna Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt 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”) (”Grundprospektet”) för MTN-programmet. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Fullständig information om Sandvik och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination, varför investerare som överväger att investera i MTN bör läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och dess tilläggsprospekt. Grundprospektet finns att tillgå på [www.sandvik.se](http://www.sandvik.se). [En sammanfattning av den enskilda emission av MTN genom vilken lån upptas finns bifogad till dessa Slutliga Villkor.]

#### ALLMÄNT:

- |      |                                     |   |
|------|-------------------------------------|---|
| 1.   | <b>Lånenummer:</b>                  | [●]   |
|      | (i) Tranchebenämning:               | [●]   |
| 2.   | <b>Kapitalbelopp:</b>               |   |
|      | (i) Lån:                            | [●]   |
|      | (ii) Tranche:                       | [●]   |
| 3    | <b>Pris:</b>                        | [●]   |
| 4.   | <b>Valuta:</b>                      | [SEK/EUR]   |
| 5.   | <b>Valör/Nominellt Belopp:</b>      | [SEK/EUR]   |
| 6a). | <b>Lånedatum:</b>                   | [●]   |
| 6b). | <b>Startdag för ränteberäkning:</b> | [[●]/Lånedatum/Ej tillämpligt]  |
| 7.   | <b>Likviddatum:</b>                 | [●]   |
| 8.   | <b>Återbetalningsdag:</b>           | [●]   |
| 9.   | <b>Räntekonstruktion:</b>           | [Fast ränta]<br>[[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)]<br>[MTN löper utan ränta (nollkupong)]                  |
| 10.  | <b>Återbetalningskonstruktion:</b>  | [Återbetalning till Kapitalbelopp]  |
| 11.  | <b>Status för MTN:</b>              | Bolagets betalningsförpliktelser enligt MTN medför rätt till betalning för Fordringshavare jämsides ( <i>pari</i> ) |

- passu*) med Bolagets övriga betalningsförpliktelser som inte är efterställda eller säkerställda, förutom förpliktelser som enligt tvingande lag har bättre förmånsrätt.
12. **Representation av Fordringshavare:** Ej tillämpligt.
13. **Typ och klass av MTN:** MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
14. **Beskrivning av de rättigheter, inbegripet eventuella begränsningar av dessa rättigheter som sammanhänger med värdepapperen och av förfarandet för att utöva dessa rättigheter:** [Specificera detaljer]
15. **Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra:** [Specificera detaljer]

#### **VILLKOR FÖR ERBJUDANDET:**

16. **Villkor som gäller för erbjudandet:**
- (i) Totalbelopp för emissionen: [●]
- (ii) Teckningsperiod: [Specificera/Ej tillämpligt]
- (iii) Begränsningar avseende teckningsbeloppet och upplysningar om hur överskjutande belopp som har betalats in av de sökande kommer att återbetalas: [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
- (viii) Uppgift om anbudsperioden under vilken Utgivande Institut kan återförsälja eller slutligt placera värdepapper: [Specificera/Ej tillämpligt]
- (ix) Närmare upplysningar om ansökningsförfarandet: [Specificera/Ej tillämpligt]
17. **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]

18. **Prissättning:**

- (i) Förväntat pris: [Specificera/Ej tillämpligt]
- (ii) Metod för att fastställa priset och förfarandet för att offentliggöra det: [Specificera/Ej tillämpligt]
- (iii) Belopp för eventuella avgifter och skatter som specifikt kommer att åläggas den som tecknar eller köper värdepapperen: [Specificera/Ej tillämpligt]

19. **Placerings- och emissionsgarantier:** Ej tillämpligt

20. **Uppgift om när garantiavtal slöts eller kommer att slutas:** Ej tillämpligt

**BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING:**

21. **Uppgifter om avkastning:** Specificeras ytterligare nedan

22. **Fast räntekonstruktion:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)

(i) Räntesats: [ $\bullet$ ] % *per annum* beräknat på [Nominellt Belopp/[ $\bullet$ ]]

(ii) Ränteperiod: Tiden från den [ $\bullet$ ] till och med den [ $\bullet$ ] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [ $\bullet$ ] månader med slutdag på en Ränteförfallodag

(iii) Ränteförfallodag(ar): Årligen den [ $\bullet$ ], första gången den [ $\bullet$ ] och sista gången den [ $\bullet$ ], dock att om sådan dag inte är Bankdag skall så som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.  
(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)

(iv) Ränteberäkningsmetod: [30/360]/[Faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar]/[Specificera annan ränteberäkningsmetod]

23. **Rörlig räntekonstruktion (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)

(i) Räntebas: [STIBOR/EURIBOR]

(ii)	Räntebasmarginal:	[+/-] [●] % <i>per annum</i> beräknat på [Nominellt Belopp/[●]]
(iii)	Räntebestämningdag:	[Två] Bankdagar före varje Rän-teperiod, första gången den [●]
(iv)	Rän-teperiod:	Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Rän-teperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Rän-teförfallodag, dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Rän-teförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rän-teförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.
(v)	Rän-teförfallodagar:	Sista dagen i varje Rän-teperiod, första gången den [●] och sista gången den [●].
(vi)	Rän-teberäkningsmetod:	[Faktiskt antal dagar/360] [Specificera annan rän-teberäkningsmetod]
(vii)	Räntebestämningdag:	[Två] Bankdagar före varje Rän-teperiod, första gången den [●]
(viii)	Beräkningsombudets namn:	Ej tillämpligt.
24.	<b>Derivatinslag:</b>	Ej tillämpligt.
(i)	Lägsta möjliga ränta:	Ej tillämpligt
(ii)	Högsta möjliga ränta:	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.
25.	<b>Nollkupong:</b>	[Tillämpligt/Ej tillämpligt]

## ÅTERBETALNING:

26. **MTN med förtida lösenmöjlighet för Bolaget:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Tidpunkter för återbetalning: [●]
  - (ii) Pris per MTN vid återbetalning: [●] % av [Nominellt Belopp/[●]]
  - (iii) Minsta Nominella Belopp som får återbetalas per MTN: [●]
  - (iv) Högsta Nominella Belopp som får återbetalas per MTN: [●]
  - (v) Frister: [●]
27. **MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Tidpunkter för återbetalning: [●]
  - (ii) Pris per MTN vid återbetalning: [●]
  - (iii) Frister: [●]

## ÖVRIG INFORMATION:

28. **Upptagande till handel på reglerad marknad:**
- (i) Reglerad Marknad: [NASDAQ OMX Stockholm/Ej tillämpligt]
  - (i) 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]
  - (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: [Specificera/Ej tillämpligt]

- (vi) Företag som gjort fast åtagande om att agera mellanhänder vid sekundär handel: [Specificera/Ej tillämpligt]
29. **Rådgivare omnämnda i Slutliga Villkor:** [Specificera/Ej tillämpligt]
30. **Intressen:** [Ej tillämpligt/*Specificera*]  
(Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för ett enskilt Lån ska beskrivas)
31. **Kreditbetyg för Lån:** [Specificera/Ej tillämpligt]
32. **Beslut till grund för upprättandet av emissionen:** [Specificera]
33. **Information från tredje man:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande/Ej tillämpligt]
34. **Information om sakkunnig vilken lämnat utlåtande eller rapport:** [Specificera/Ej tillämpligt]
35. **Utgivande Institut:** (*Specificera Emissionsinstitut/Emissionsinstituten*)
36. **Administrerande Institut:** [Ej tillämpligt] [*Specificera ett av Emissionsinstituten*]
37. **Central värdepappersförvarare:** Euroclear Sweden AB  
Box 191  
101 23 Stockholm
38. **ISIN:** [●]
39. **Annan information i värdepappersnoten som har reviderats eller översiktligt granskats av revisorerna:** [Specificera/Ej tillämpligt]

## ANSVAR

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

Stockholm den [ ]

SANDVIK AB (publ)

## 9. Information om emittenten Sandvik AB

Bolaget firma tillika handelsbeteckning är Sandvik AB (publ) ("Sandvik" eller "Bolaget"). Sandvik AB (publ) är moderbolag i en global industrikoncern omfattande cirka 370 bolag. Bolagets verksamhet etablerades 1862 och registrerades som aktiebolag i aktiebolagsregistret den 8 mars 1897. Bolaget bildades i Sverige. Organisationsnumret är 556000-3468. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

### 9.1 Historik och utveckling

Sandvik bildades 1862 av Göran Fredrik Göransson som först i världen lyckades använda Bessemermetoden vid stålframställning i industriell skala. Verksamheten inriktades tidigt på hög kvalitet och vidareförädling, satsning på FoU, nära kontakt med kunderna samt export. Sandvikens Jernverks Aktiebolag registrerades som bolag 8:e mars 1897 och registrerades med det nuvarande namnet Sandvik Aktiebolag 31:a maj 1972.

Sandvik är en högteknologisk verkstadskoncern med avancerade produkter och en världsledande position inom utvalda områden. Med representation i 130 länder spänner verksamheten över hela världen. Koncernen hade 2012 cirka 48 700 anställda och en omsättning på cirka 98,5 miljarder kronor.

Sandviks affärsidé är att utveckla, tillverka och marknadsföra högteknologiska produkter och tjänster som bidrar till att förbättra produktiviteten och lönsamheten för kunderna.

För att nå långsiktig framgång har Sandvik en utvecklad helhetssyn som omfattar ekonomi, miljö och socialt ansvar. Ett aktivt arbete med hållbarhetsfrågor präglar också samarbetet med såväl kunder som leverantörer.

Den långsiktiga strategin bygger på att skapa samverkan mellan koncernens styrkefaktorer, till exempel en avancerad och bred FoU-verksamhet, högt förädlade produkter, egen tillverkning, effektiva logistiksystem, finansiell styrka, en utvecklad hållbarhetssyn och en stark företagskultur

Sandviks verksamhet baseras på ett unikt kunnande inom materialteknik. Detta har gett koncernen en världsledande position inom tre huvudområden:

- Verktyg i hårdmetall och snabbstål för metallbearbetning samt ämnen och komponenter i hårdmetall och andra hårda material.
- Maskiner och verktyg för bergavverkning.
- Rostfria och höglegerade stål, specialmetaller, motståndsmaterial samt processsystem.



## 9.2 Aktiekapital, aktier och större aktieägare

Per den 31 december 2012 uppgick Sandviks aktiekapital till 1 505 263 107,60 SEK och antalet aktier till 1 254 385 923. Aktierna är av ett slag och varje aktie har en röst vid omröstning på bolagsstämman. Enligt ägarregistret hade Sandvik per den 31 december 2012 cirka 111 000 aktieägare. AB Industrivärden var största ägare med 11,4 % av aktiekapitalet. Av det totala aktiekapitalet vid årets slut ägdes över 35 % av investerare utanför Sverige. Vid utgången av 2012 var de tio största aktieägarna i Sandvik:

AB Industrivärden	11,4 %
JPM Chase	4,9 %
Swedbank Robur fonder	4,7 %
Handelsbankens Pensionsstiftelse	3,8 %
Omnibus Account W FD OM80	3,6 %
Alecta Pensionsförsäkring	2,9 %
L E Lundbergföretagen AB	2,2 %
Göranssonska Stiftelserna	2,0 %
AMF Försäkringar o fonder	2,0 %
Nordea Investmen Funds	1,9 %

Såvitt Sandvik känner till finns inget aktieägaravtal mellan ovan angivna aktieägare.

Sandvik tillämpar och följer Svensk kod för bolagsstyrning.

## 9.3 Huvudsaklig verksamhet

Koncernens verksamhet är uppdelad i fem affärsområden. Sandvik Construction erbjuder högpresterande produkter, lösningar och service inom utvalda nischer i den globala anläggningsindustrin. Sandvik Machining Solutions erbjuder produkter och lösningar för skärande bearbetning av framförallt metaller. Sandvik Materials Technology är inriktat på högt förädlade produkter och systemlösningar baserade på avancerade metalliska och keramiska material. Sandvik Mining erbjuder ett komplett produktprogram för borrhning, mekanisk brytning, lastning och transport, krossning, sortering, verktyg och reservdelar. Sandvik Venture skapar möjlighet för tillväxt och lönsamhet i mindre, attraktiva och snabbväxande verksamheter med strategiskt värde för andra delar av Sandvik.

Sandviks verksamhet bestod under 2012 av fem affärsområden: Sandvik Mining, Sandvik Machining Solutions, Sandvik Materials Technology, Sandvik Construction and Sandvik Venture.. Seco Tools ingår i affärs område Sandvik Machining Solutions.

### Fakturering per affärsområde

MSEK	2012	2011	Förändring %	Förändring % *
Sandvik Mining	37 762	32 232	17	17
Sandvik Machining Solutions	28 482	27 171	1	1
Sandvik Materials Technology	15 366	16 339	-6	-6
Sandvik Constructions	9 683	9 249	5	1
Sandvik Venture	7 194	8 056	-11	-6
Koncerngemensamt	43	38	12	12
<b>Koncernen totalt</b>	<b>98 529</b>	<b>94 084</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

\*Förändring mot föregående år i fast valuta för jämförbara enheter.

Enligt § 2 i Sandviks bolagsordning, antagen på bolagsstämman den 12 december 2011, ska bolaget ha till föremål för sin verksamhet att bedriva industriell verksamhet, företrädesvis inom branscherna stål, hårdmetall, verktyg, bergborrningsutrustning, mekanisk verkstadsrörelse, elektronik och processsystem samt andra därmed förenliga eller jämförbara branscher, att äga, förvalta och bedriva handel med fast egendom, aktier och andra värdehandlingar samt att bedriva jordbruk, skogsbruk och bergsbruk. Bolaget ska även kunna bedriva verksamhet avseende leasing och annan finansiering samt utlåning och annan därmed förenlig verksamhet. Verksamheten ska kunna drivas direkt eller genom ägande i andra företag. Bolaget har rätt att ingå borgen eller ställa annan säkerhet för förbindelser, som dotterföretag eller intresseföretag till Bolaget ingått. Verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

#### **9.4 Huvudsakliga marknader**

Sandviks kunder finns inom många olika områden, bland annat fordons- och flygindustri, gruvor och anläggningsverksamhet, kemi-, olja/gas-, kraft-, massa/pappers-, vitvaru-, elektronik-, medicinteknik- samt läkemedelsindustri. Ungefär två tredjedelar av produkterna är industrikonsumtionsprodukter och en tredjedel är investeringsvaror. Koncernens största geografiska marknader är Europa 34 %, Asien 18 % och Nafta 18 % (USA, Kanada och Mexico).

#### **9.5 Organisationsstruktur**

Koncernens fem affärsområden – Sandvik Construction, Sandvik Machining Solutions, Sandvik Materials Technology, Sandvik Mining, och Sandvik Venture utgör koncernens operativa struktur. Cheferna för affärsområdena har ansvar för mål och strategier samt resultat, kassaflöde och balansräkningar för sina respektive enheter. Affärsområdena är i sin tur organiserade i olika produktområden med ansvar för löpande affärsfrågor.

#### **Förvärv av Seco Tools**

Sandvik AB offentliggjorde den 7 november 2011 ett rekommenderat erbjudande att förvärva samtliga utestående aktier i dotterbolaget Seco Tools AB, en av världens största tillverkare av innovativa verktyg för skärande bearbetning. För varje aktie av serie B i Seco Tools erbjöds 1,2 aktier i Sandvik. Erbjudandet var en del av Sandviks strategi att fortsätta stärka sin världsledande position inom det nya affärsområdet Sandvik Machining Solutions. En extra bolagsstämman den 12 december 2011 bemyndigade styrelsen att emittera nya aktier i Sandvik AB att utgöra vederlag till de aktieägare i Seco Tools som accepterade erbjudandet. Med stöd av detta beslutade Sandviks styrelse vid två tillfällen i januari 2012 om emission av sammanlagt 68 098 748 nya aktier motsvarande ett marknadsvärde om cirka 7 miljarder kronor. Efter utgången av den slutliga acceptfristen innehade Sandvik med dotterbolag 99,4 % av aktierna och 99,8 % av rösterna i Seco Tools. Sandvik påkallade därefter tvångsinlösen av återstående aktier i Seco Tools och 21 juni 2012 fick Sandvik tillträde till samtliga Seco Tools aktier. Sandvik är sedan tidigare moderbolag till Seco Tools och konsoliderade därmed redan detta företag i sin koncernredovisning. Detta innebär att erbjudandets påverkan på Sandviks resultat och finansiella ställning huvudsakligen begränsas till att andelen av periodens resultat och eget kapital som är hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande elimineras och ersätts av eget kapital hänförligt till aktieägare i moderbolaget. Sandvik har dock sedan förvärvet tillgång till 100 % av Seco Tools kassaflöde.

#### **9.6 Investeringar**

Sandvik genomför löpande för verksamheten erforderliga investeringar. Investeringar finansieras normalt via koncernens lång- och kortfristiga låneprogram.

## 10. Finansiell information

### 10.1 Utvald finansiell information

Nedanstående tabeller visar viss, utvald, finansiell information i sammandrag som, utan väsentliga ändringar, hämtats från Sandviks reviderade årsredovisning för de år som slutar den 31 december 2012 och den 31 december 2011, samt från Sandviks ej reviderade delårsrapporter för perioden januari – juni 2013 och perioden januari – juni 2012.

Årsredovisningshandlingarna har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och nedanstående tabeller ska läsas tillsammans med sådana årsredovisningshandlingar, revisionsberättelsen och noterna till dessa samt tillsammans med delårsrapporterna för perioden januari – juni 2013 och perioden januari – juni 2012. Revisionsberättelserna för de reviderade årsredovisningarna innehåller inga anmärkningar.

<b>RESULTATRÄKNING</b>				
	<b>Q2 2013</b>	<b>Q2 2012</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Belopp MSEK				
Intäkter	23 043	25 939	98 529	94 084
Kostnad för sålda varor	-15 285	-16 466	-63 829	-61 704
<b>Bruttoresultat</b>	<b>7 758</b>	<b>9 473</b>	<b>34 703</b>	<b>32 380</b>
Försäljningskostnader	-2 849	-2 997	-11 935	-13 095
Administrationskostnader	-1 634	-1 563	-6 362	-6 416
Forsknings- och utvecklingskostnader	-700	-676	-2 572	-2 421
Andelar i intresseföretags resultat	-	-	6	7
Övriga rörelseintäkter	386	-25	242	347
Övriga rörelseintäkter och kostnader				-654
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 961</b>	<b>4 212</b>	<b>13 490</b>	<b>10 148</b>
Finansiella intäkter				
Finansiella kostnader				
<b>Finansnetto</b>	<b>-495</b>	<b>-545</b>	<b>-1 974</b>	<b>-1 969</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 466</b>	<b>3 667</b>	<b>11 516</b>	<b>8 179</b>
Skatt	-612	-894	-3 409	-2 318
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 854</b>	<b>2 773</b>	<b>8 107</b>	<b>5 861</b>

<b>BALANSRÄKNING</b>				
	<b>Q2 2013</b>	<b>Q2 2012</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Belopp MSEK				
Immateriella anläggningstillgångar	11 673	11 750	11 423	11 807
Materiella anläggningstillgångar	25 057	25 834	25 516	25 702
Finansiella anläggningstillgångar	7 613	6 436	6 265	6 835
Varulager	25 031	27 869	25 508	26 077
Kortfristiga fordringar	22 067	24 429	21 511	21 979
Likvida medel	6 770	6 411	13 829	5 592
<b>Summa tillgångar</b>	<b>98 211</b>	<b>102 729</b>	<b>104 052</b>	<b>98 739</b>
Eget kapital	31 432	31 382	36 125	32 490
Långfristiga räntebärande skulder	30 410	32 960	34 505	27 125

Långfristiga icke räntebärande skulder	2 637	6 395	6 516	6 487
Kortfristiga räntebärande skulder	5 555	6 730	2 698	5 948
Kortfristiga icke räntebärande skulder	28 177	25 262	24 101	25 180
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>98 211</b>	<b>102 729</b>	<b>104 052</b>	<b>98 739</b>

#### KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Q2 2013	Q2 2012	2012	2011
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	2 466	3 667	11 516	8 179
Återläggning av av- och nedskrivningar	1 276	976	4 322	5 823
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	-53	-81	251	1 359
Betald skatt	-651	-994	-3 056	-2 587
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>3 038</b>	<b>3 568</b>	<b>13 033</b>	<b>12 774</b>
<i>Förändring i rörelsekapital</i>				
Förändring av lager	31	-245	-382	-4 699
Förändring av rörelsefordringar	166	-94	18	-2 598
Förändring av rörelseskulder	-511	-797	-228	2 567
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>	<b>-314</b>	<b>1 136</b>	<b>-592</b>	<b>-4 730</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av verksamheter och aktier exkl likvida medel	-267	0	-39	-338
Investeringar i anläggningar	-909	-1 254	-4 820	-4 994
Försäljning av verksamheter och aktier exkl likvida medel	-	-	692	0
Försäljning av anläggningar	44	61	236	152
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 132</b>	<b>-1 193</b>	<b>-3 931</b>	<b>-5 180</b>
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>1 508</b>	<b>1 100</b>	<b>7 961</b>	<b>2 584</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Förändring av räntebärande skulder	-4 075	2 471	4 571	2 130
Utbetald utdelning	-4 390	-4 077	-4 082	-3 807
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-8 465</b>	<b>-1 606</b>	<b>489</b>	<b>-1 677</b>
Periodens kassaflöde	-6 957	-506	8 450	907
Likvida medel vid periodens början	13 708	6 854	5 592	4 783
Kursdifferens i likvida medel	19	63	-213	-98
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>6 770</b>	<b>6 411</b>	<b>13 829</b>	<b>5 592</b>

## 10.2 Utvalda nyckeltal

Nedanstående tabell utvisar vissa utvalda nyckeltal för Sandvik. Sedan 2004 har nyckeltalen beräknats enligt IFRS. Dessförinnan har beräkning skett enligt tidigare redovisningsprinciper.

### NYCKELTAL

	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Fakturerad försäljning, MSEK	98 529	94 084	82 654	71 937	92 654	86 338	72 289	63 370	54 610	48 810
Förändring, %	5	14	15	-22	7	19	14	16	12	0
varav organisk, %	5	20	17	-30	5	18	14	14	15	5
varav struktur, %	0	0	1	0	2	3	1	-1	-1	2
varav valuta, %	0	-5	-2	10	0	-2	-1	3	-2	-7
Rörelseresultat, MSEK	13 490	10 148	11 029	-1412	12 794	14 394	12 068	9 532	7 578	4 967
% av fakturering	14	11	13	-2	14	17	17	15	14	10
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, MSEK	11 516	8 179	9 412	-3 472	10 577	12 997	11 113	8 819	6 877	4 187
% av fakturering	12	9	11	-5	11	15	15	14	13	9
Årets koncernresultat, MSEK	8 107	5 861	6 943	-2 596	7 836	9 594	8 107	6 392	5 111	2 788
Eget kapital, MSEK	36 232	33 891	33 813	29 957	36 725	29 823	27 198	24 507 1)	23 551 1)	21 440
Soliditet, %	35	34	38	33	36	35	41	41	46	46
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,8	0,7	1	0,9	1	0,6	0,7	0,5	0,5
Kapitalomsättningshastighet, %	97	100	92	73	101	112	115	112	108	98
Likvida medel, MSEK	13 829	5 592	4 783	7 506	4 998	2 006	1 745	1 559	1 720	1 972
Avkastning på eget kapital, %	23	17,3	22,1	-7,9	24,8	34,4	31,8	27,4	21,7	12,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	19,8	16	17,4	-1,3	19,9	27	27,6	23,7	20,5	13,4
Investeringar i anläggningar, MSEK	4 820	4 994	3 378	4 625	7 169	5 399	4 801	3 665	2 967	3 153
Investeringar totalt, MSEK	4 859	5 332	4 493	6 780	8 301	10 068	6 081	3 950	3 278	3 260
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	11 892	7 764	12 149	12 312	9 671	5 476	8 170	7 266	5 322	6 421
Kassaflöde, MSEK	8 450	907	-2 642	2 471	2 764	179	357	-380	-207	-104
Antal anställda 31 december	48 742	50 030	47 064	44 355	50 028	47 123	41 743	39 613	38 421	36 930

1) Totalt eget kapital inklusive minoritetens andel.

### Definitioner till utvalda nyckeltal

#### *Vinst per aktie*

Aktieägarnas andel av årets koncernresultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under året.

#### *Soliditet*

Eget kapital inklusive minoritetsintressen i relation till totalt kapital.

#### *Nettoskuldsättningsgrad*

Räntebärande kort- och långfristiga skulder (inklusive avsättningar för pensioner) med avdrag för likvida medel dividerat med summan av eget kapital inklusive minoritetsintresse.

#### *Kapitalomsättningshastighet*

Fakturering dividerat med genomsnittligt totalt kapital.

#### *Avkastning på eget kapital*

Årets koncernresultat i procent av genomsnittligt eget kapital under året.

#### *Avkastning på sysselsatt kapital*

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader med tillägg för räntekostnader i procent av genomsnittligt totalt kapital med avdrag för icke räntebärande skulder.

## 11. Styrelse, koncernledning och revisor

### 11.1 Sandviks styrelse

Sandviks styrelse består av åtta ledamöter till den del den utses av årsstämman. De fackliga organisationerna har, i enlighet med svensk lag, rätt till styrelserepresentation och de har utsett två ledamöter och två suppleanter.

**Anders Nyrén**, f 1954.

Styrelseordförande sedan 2010. Styrelseledamot sedan 2002, vice ordförande 2006- 2010.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Civilekonom, MBA. Verkställande direktör och koncernchef i AB Industrivärden sedan 2001, vice verkställande direktör, ekonomi och finans i Skanska AB 1997–2001, olika ledande befattningar i AB Wilhelm Becker, STC Scandinavian Trading Co AB, STC Venture AB, OM International AB, Securum AB och Nordbanken 1979–1997.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Styrelseordförande i Svenska Handelsbanken AB, styrelseledamot i AB Industrivärden, SCA, AB Volvo, Ernströmsgruppen, Handelshögskolan och Handelshögskoleföreningen.

**Olof Faxander**, f 1970.

Styrelseledamot sedan 2011.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Bergsingenjör och fil.kand. i ekonomi. Verkställande direktör och koncernchef, SSAB 2006–2010, Executive Vice President, Outokumpu Oy 2004-2006.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Styrelseordförande i Industriarbetsgivarna i Sverige Service AB, styrelseledamot i Svenskt Näringsliv samt Stål och Metall Arbetsgivareförbundet.

**Jürgen M Geissinger**, f 1959

Styrelseledamot sedan 2012.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Teknologie doktor. Verkställande direktör och koncernchef i Schaeffler AG sedan 1998, olika ledande befattningar inom ITT Automotive 1992-1998.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Styrelseledamot i Supervisory Board för MTU Aero Engines AG och Continental AG.

**Johan Karlström**, f 1957.

Styrelseledamot sedan 2011.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Civilingenjör. Verkställande direktör i Skanska AB sedan 2008 samt olika chefsposter inom BPA (nuvarande Bravida) 1995–2000.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Styrelseledamot i Skanska AB.

**Fredrik Lundberg**, f 1951.

Styrelseledamot sedan 2006.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Civilingenjör, civilekonom, ekonomie doktor h. c., teknologie doktor h. c. Verksam inom L E Lundbergföretagen AB sedan 1977 och koncernchef sedan 1981.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Styrelseordförande i Holmen AB och Hufvudstaden AB, vice ordförande i Svenska Handelsbanken AB, styrelseledamot i LE Lundbergföretagen AB, AB Industrivärden och Skanska AB.

**Hanne de Mora**, f 1960.

Styrelseledamot sedan 2006.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Civilekonom, magistergrad i Business Administration från IESE, Barcelona. En av grundarna och ägarna, tillika styrelseordförande i managementbolaget a-connect (group) ag sedan 2002, partner i McKinsey & Company Inc., 1989–2002, olika befattningar inom brand management och controlling inom Procter & Gamble 1986–1989.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Styrelseledamot i Volvo AB och IMD Foundation Board.

**Simon Thompson**, f 1959.

Styrelseledamot sedan 2008.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Fil.mag. geologi. Olika positioner inom Anglo American Group 1995–2007 samt styrelseledamot i Anglo American plc 2005–2007, AngloGold Ashanti 2004–2008, styrelseordförande i Tarmac 2004–2007, styrelseledamot i SG Warburg 1994–1995, NM Rothschild & Sons Ltd., 1984–1995.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Styrelseordförande i Tullow Oil plc., styrelseledamot i Newmont Mining Corporation och AMEC plc.

**Lars Westerberg**, f 1948.

Styrelseledamot sedan 2010.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Civilingenjör och civilekonom. Verkställande direktör och koncernchef i Autoliv Inc. 1999–2007, Gränges AB 1994–1999 och i ESAB 1991–1994. Olika positioner inom ESAB och ASEA från 1972.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Styrelseordförande i Husqvarna AB, styrelseledamot i SSAB AB, AB Volvo, Stena AB samt Meda AB.

Utsedda av de fackliga organisationerna:

**Jan Kjellgren**, f 1952

Styrelseledamot sedan 2008 (arbetstagarrepresentant).

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Utvecklingsingenjör Sandvik Machining Solutions. Olika befattningar inom Sandvik sedan 1981.

**Tomas Kärnström**, f 1966

Styrelseledamot sedan 2006 (arbetstagarrepresentant).

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Huvudskyddsombud Sandvik Materials Technology. Olika befattningar inom Sandvik sedan 1986.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Styrelseordförande i Sandviken Energi Elnät AB, Sandviken Energi Aktiebolag, Sandviken Energi Vatten AB, Bångbro Kraft AB och Marknad Energi Klimatkontroll Mekcab AB.

Suppleanter:

**Thomas Andersson**, f 1962.

Styrelseledamot sedan 2012 (arbetstagarrepresentant).

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Ordförande i Metallklubben Sandvik Coromant Gimoverken. Olika operatörsbefattningar inom Gimoverken sedan 1984. Byggnadsfirma Anders Diös 1980-1984.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Styrelseledamot AB Sandvik Coromant.

**Alicia Del Carmen Espinosa**, f 1967

Styrelseledamot sedan 2010 (arbetstagarrepresentant).

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* MSc. Eng. Flödeschef, Sandvik Materials Technology, olika befattningar inom Sandvik sedan 2000.

*Styrelsesekreterare*

**Bo Severin**, f 1955.

Chefsjurist, Sandvik AB sedan 2000.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Jur.kand. Bolagsjurist, Sandvik AB sedan 1988.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Styrelseledamot av Näringslivets internationella råd.

*Hedersordförande*

**Percy Barnevik**, f 1941.

Styrelseordförande i Sandvik AB 1983–2002.

Styrelsen har kontorsadress:

Sandvik AB

Kungsbron 1, sektion G, vån 6,

111 22 Stockholm

Postadress: Box 510, 101 30 Stockholm

## **11.2 Koncernledning**

Koncernledningen består av följande personer:

**Olof Faxander**, f 1970.

Verkställande direktör och koncernchef, Sandvik AB sedan 1 februari 2011.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Bergsingenjör och fil.kand. i ekonomi. Verkställande direktör och koncernchef, SSAB 2006–2010, Executive Vice President, Outokumpu Oy 2004–2006.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Styrelseordförande i Industriarbetsgivarna i Sverige Service AB, styrelseledamot i Svenskt Näringsliv samt Stål och Metall Arbetsgivareförbundet.

**Emil Nilsson**, f 1971.

Ekonomidirektör, Sandvik AB sedan 1 september 2012.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Civilekonom. Olika ledande befattningar inom Ericssonkoncernen i olika världsdelar.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Styrelseledamot i Gemina Trade AB.

**Anna Vikström Persson**, f 1970.

Personaldirektör, Sandvik AB sedan 1 mars 2011.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Jur.kand. Personaldirektör, SSAB 2006–2011. Tidigare personalchef för den svenska delen av Ericsson.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Ledamot i Knowit AB (publ)

**Tomas Nordahl**, f 1968.

Chef för affärsområde Venture samt ansvarig för IT, sourcing och strategi inom Sandvik AB, sedan oktober 2011.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Civilekonom. Olika ledande befattningar inom The Boston Consulting Group 1994–2011.

**Jonas Gustavsson**, f 1967.

Chef för affärsområde Sandvik Machining Solutions, sedan 2013.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Civilingenjör. Olika ledande befattningar inom Sandvik-koncernen sedan 2008.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Styrelseledamot i Stål och Metall Arbetsgivareförbundet.



**Gary Hughes**, f 1958

Chef för affärsområde Mining, sedan januari 2012.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Diplom inom gruvingenjörsutbildning. Olika ledande befattningar inom Sandvikkoncernen sedan 1997.

**Petra Einarsson**, f 1967

Chef för affärsområde Materials Technology, sedan 2013.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Civilekonom. Olika befattningar inom Sandvikkoncernen sedan 1990.

**Andy Taylor**, f 1969

Chef för affärsområdet Construction, ersätts av Dinggui Gao den 1 oktober 2013.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Ekonom. Olika befattningar inom Sandvikkoncernen sedan 1996.

**Bo Severin**, f 1955.

Chefsjurist, Sandvik AB sedan 2000.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Jur.kand. Bolagsjurist, Sandvik AB sedan 1988.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Styrelseledamot av Näringslivets internationella råd.

**Jessica Alm**, f 1977

Kommunikationsdirektör, Sandvik AB sedan 1 juli 2013.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Magisterexamen i Geologi. Olika befattningar inom Sandvikkoncernen sedan 2006.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* —

## **Utökad koncernledning**

**Ajay Sambrani**, f 1966

Verkställande direktör Sandvik Asia Pvt, Ltd och landchef för Indien.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Kandidatexamen i Industriell teknik och produktionsteknik. Managementprogram på ABB University. Anställd inom Sandvik sedan 2006.

**ZZ Zhang**, f 1961

Verkställande direktör Sandvik China Holding Co., Ltd och landchef för Kina.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* MBA och Kandidatexamen. Anställd inom Sandvikkoncernen sedan 2012.

**Olle Wijk**, f 1951

Direktör forskning och utveckling, ordförande i Sandviks FoU-råd.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Bergsingenjör. Professor samt Teknisk doktor i processmetallurgi vid Kungliga Tekniska Högskolan. Anställd inom Sandvikkoncernen sedan 1980

**Dinggui Gao**, f 1964,

Chef för affärsområdet Construction, ersätter Andy Taylor den 1 oktober 2013.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Ingenjörsutbildning vid Wuhan University of Technology och MBA-utbildning vid China Europe International Business School (CEIBS). Tidigare olika ledande befattningar inom, bl a Boschkoncernen och Honeywellkoncernen.

Koncernledningen har kontorsadress:  
Sandvik AB  
Kungsbron 1, sektion G, vån 6,  
111 22 Stockholm  
Postadress: Box 510, 101 30 Stockholm

### **11.3 Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan**

Såvitt Sandvik känner till finns ingen befintlig eller potentiell intressekonflikt mellan styrelseledamöternas och/eller koncernledningens åligganden gentemot Sandvik AB och deras privata intressen.

Olof Faxander är den ende i styrelsen som är operativt verksam i bolaget och anses därför inte som oberoende av bolaget enligt "Svensk kod för bolagsstyrning" ("Koden"). Övriga styrelseledamöter är oberoende av bolaget. Anders Nyrén är verkställande direktör i Industrivärden och Fredrik Lundberg är styrelseledamot i Industrivärden som har drygt 12 % av rösterna i Sandvik. De är därigenom inte oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Övriga styrelseledamöter är oberoende av bolaget och de större ägarna. Av dem som är oberoende av bolaget och större ägare finns erforderlig erfarenhet av börsbolag. Det kan således även konstateras att styrelsen uppfyller Kodens och Börsens krav på oberoende.

### **11.4 Styrelsens arbetsformer**

#### ***Ersättningsutskottet***

Ersättningsutskottets ledamöter är sedan årsstämman 2012 styrelsens ordförande Anders Nyrén (ordförande i ersättningsutskottet), Johan Karlström och Lars Westerberg. Enligt styrelsens arbetsordning ska ersättningsutskottet ha de uppgifter som framgår av Koden inklusive beredande av förslag till styrelsen på förslag till de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare samt förslag till långsiktiga incitamentsprogram till ledande befattningshavare .

Ersättningar till och anställningsvillkor för koncernens verkställande direktör beslutas av styrelsen baserat på ersättningsutskottets rekommendation. Ersättningar till andra ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktör efter samråd med ersättningsutskottet.

Ersättningsutskottet sammanträdde under 2012 vid sex tillfällen.

#### ***Revisionsutskottet***

Revisionsutskottets ledamöter är sedan årsstämman 2012 Hanne de Mora (ordförande i utskottet), Anders Nyrén och Simon Thompson. Områden som revisionsutskottet behandlat har främst avsett:

- Den finansiella rapporteringen.
- Planering, omfattning och uppföljning av årets interna och externa revision.
- Koncernens systematiska processer för riskhantering inklusive legala tvister, redovisningsregler, skatter, finansverksamhet och pensionsfrågor.
- CSR-frågor.

Revisionsutskottet sammanträdde under 2012 vid sex tillfällen. Bolagets externa revisor och företrädare för företagsledningen deltog vid dessa sammanträden.

#### ***Reglerna för bolagsstyrning***

Bolagsstyrningen inom Sandvik baseras på tillämplig lagstiftning, Börsens regelverk, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och interna riktlinjer och regler. Koden finns tillgänglig på [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se).

Syftet med bolagsstyrningen är att skapa en tydlig roll- och ansvarsfördelning mellan ägare, styrelse och verkställande ledning. Bolagsstyrningen omfattar koncernens styr- och ledningssystem. Ett viktigt led i bolagsstyrningen är också kopplingen till Sandviks riskhantering enligt ERM-modellen och till beslutade ersättningsformer till ledande befattningshavare.

### **11.5 Revisor**

KPMG Bohlins AB är Sandviks externa revisor och omvaldes på årsstämman med förlängt förtroende till 2015. George Pettersson, auktoriserad revisor och medlem i FAR, utsågs till huvudansvarig revisor.

## 12. Legala frågor och övrig information

### 12.1 Ansvarsförsäkran

Bolaget ansvarar för innehållet i Grundprospektet. Bolaget har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Information i Grundprospektet som anges komma från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget vet och kan bedöma på grundval av annan information som har offentliggjorts av aktuell tredje part, har inte någon information utelämnats som gör att den återgivna informationen är felaktig eller missvisande. Endast under de förutsättningar och i den omfattning som följer av svensk lag svarar även Bolagets styrelseledamöter för innehållet i Grundprospektet. Bolagets styrelse har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Bolagets styrelse vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

### 12.2 Kreditbetyg

Per datumet för detta Grundprospekt hade det oberoende kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited "S&P" givit kreditbetyget BBB+ för Sandviks långa upplåning och A-2 för den korta upplåningen med stabila utsikter.

Nedan återges referensskalorna för kreditbetyg från S&P:

Riskklassificering*	S&P
Highest Credit Quality	AAA
Very High Credit Quality	AA
High Credit Quality	A
Good Credit Quality	BBB
Speculative (non-investment grade)	BB
Highly Speculative	B
Substantial Credit Risk	CCC
Very High levels of Credit Risk	CC

\*Inom riskklassificeringens kategorier kan S&P åsätta tillägget (+) eller (-) vilket anger den relativa styrkan inom respektive kategori.

Ovanstående kreditvärderingsinstitut är etablerat i den Europeiska gemenskapen och har registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut ("Förordningen").

Varken MTN-programmet eller MTN utgivna under MTN-programmet har eller kommer att åsättas ett kreditbetyg.

**Sandviks kreditbetyg reflekterar inte alltid den risk som är förknippad med individuella lån under MTN-programmet. Ett kreditbetyg utgör inte en köp- eller säljrekommendation eller en rekommendation att behålla investeringen. Ett kreditbetyg kan ändras eller bortfalla.**

Kreditbetyg är ett sätt att utvärdera kreditrisk. För mer information om kreditbetygets innebörd besök [www.standardpoors.com](http://www.standardpoors.com).

### **12.3 Revision**

Utöver den reviderade finansiella informationen för år 2012 och 2011, vilka är inkorporerade genom hänvisning i detta prospekt, har ingen information i detta Grundprospekt varit föremål för granskning av revisor.

### **12.4 Väsentliga förändringar**

Inga väsentliga förändringar vad gäller koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har ägt rum utöver vad som angivits i senast offentliggjorda årsredovisning samt delårsrapport. Sandvik lämnar inga officiella prognoser avseende framtida resultat.

### **12.5 Tendenser**

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

### **12.6 Väsentliga avtal**

Inget av Koncernens bolag har ingått något avtal av större betydelse som inte ingår i den löpande affärsverksamheten och som kan leda till ett företag inom koncernen tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka emittentens förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavarna av de värdepapper som emitteras.

### **12.7 Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden**

Sandvik är inte part och har inte under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Sandviks eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Sandvik känner inte heller till något rättsligt förfarande eller förlikningsförfarande som skulle kunna uppkomma och som skulle kunna få betydande effekter på Sandviks eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

### **12.8 Information som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning**

Följande dokument är införlivade genom hänvisning i detta Grundprospekt och ska läsas som en del av Grundprospektet.

- Sandviks reviderade årsredovisning för 2012 (där hänvisning görs till sidorna 48 – 102).
- Sandviks årsredovisning för 2011 (där hänvisning görs till sidorna 44 – 98).
- Delårsrapport för perioden januari – juni 2013 (där hänvisning görs till sidorna 11 – 17 vilket inkluderar jämförbara uppgifter för motsvarande period föregående räkenskapsår).
- Sandviks registreringsbevis och bolagsordning.

Rapporterna finns tillgängliga på Sandviks webbplats, [www.sandvik.se](http://www.sandvik.se). Det bör beaktas att viss information i ovan nämnda rapporter kan ha blivit inaktuell.

### **12.9 Samtycke till användning av Grundprospektet**

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

- (i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt;
- (ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;
- (iii) samtycket gäller endast för erbjudanden i Sverige;
- (iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i de Slutliga Villkoren för emissionen.

Bolaget och styrelsen, såsom tillämpligt, påtar sig ansvaret för prospektets innehåll i enlighet med avsnitt 12.1, även då finansiella mellanhänder återförsäljer eller slutligt placerar värdepapper och har fått samtycke till att nyttja prospektet.

**När ett Emissionsinstitut lämnar anbud till investerare ska Emissionsinstitutet underrätta investerare om anbudsvillkoren, i samband med att anbudet lämnas.**

**När ett Emissionsinstitut nyttjar prospektet på sin webbplats ska det uppges att nyttjandet står i överensstämmelse med samtycket och dess angivna villkor.**

Ny information avseende finansiella mellanhänder som inte var påtänkta vid tidpunkten för godkännandet av prospektet, Grundprospektet eller de inlämnade slutliga villkoren ska offentliggöras och publiceras på Bolagets hemsida.

#### **12.10 Tillgängliga handlingar**

Kopior av följande handlingar uppvisas på begäran under Grundprospektets giltighetstid:

- Samtliga dokument som – genom hänvisning – ingår i Grundprospektet.

Årsredovisningar och delårsrapport återfinns på [www.sandvik.se](http://www.sandvik.se). Dessa handlingar samt registreringsbevis och bolagsordning uppvisas på ordinarie kontorstid på begäran under Grundprospektets giltighetstid hos Sandvik på dess huvudkontor på Sandvik AB (publ), Kungsbron 1, sektion G, vån 6, 111 22 Stockholm.

## 13. Adresser

### Emittent

#### Sandvik AB

811 81 Sandviken

Tfn: 026-26 00 00

[www.sandvik.se](http://www.sandvik.se)

### Central värdepappersförvarare

#### Euroclear Sweden AB

Box 7822

103 97 Stockholm

Tfn: 08-402 90 00

### Revisorer

#### KPMG Bohlins AB

Box 16106

103 23 Stockholm

Tfn: 08-723 91 00

### Emissionsinstitut

<b>Nordea</b>	
Debt Capital Markets	08-614 90 56
Smålandsgatan 17	
105 71 Stockholm	
<b>Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial</b>	
Danske Markets	
Box 7523	
103 92 Stockholm	
Stockholm	08-568 805 77
Köpenhamn	+45 4514 3246
<b>Handelsbanken</b>	
Capital Markets	08-463 46 09
Blasieholmstorg 11	
106 70 Stockholm	
<b>Handelsbankens Penningmarknadsbord</b>	
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
<b>SEB, Merchant Banking</b>	
Capital Markets	08-506 232 19
Kungsträdgårdsgatan 8	08-506 232 20
106 40 Stockholm	08-506 232 21
<b>AB SEK Securities</b>	
Klarabergsviadukten 61-63	08-613 83 00
Box 194	
101 23 Stockholm	
<b>Swedbank</b>	
Brunkebergstorg 8	
105 34 Stockholm	
MTN-Desk	08-700 99 85
Penningmarknadsbord	08-700 99 00