

Grundprospektet godkändes av Finansinspektionen den 18 februari 2015 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 miljön 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 tillhandahåller 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 18 februari 2015 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>12</b>
<b>3. MTN – VILLKOR OCH KONSTRUKTION</b>	<b>20</b>
<b>4. BESKRIVNING AV SANDVIKS MTN-PROGRAM</b>	<b>21</b>
<b>5. SPECIFIKA FÖRSÄLJNINGS- OCH ANDRA RESTRIKTIONER</b>	<b>23</b>
<b>6. BESKATTNING I SVERIGE</b>	<b>24</b>
<b>7. ALLMÄNNA VILLKOR FÖR SANDVIK AB:S (PUBL) SVENSKA MTN-PROGRAM</b>	<b>26</b>
<b>8. MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR</b>	<b>37</b>
<b>9. INFORMATION OM EMITTENTEN SANDVIK AB</b>	<b>43</b>
<b>10. FINANSIELL INFORMATION</b>	<b>46</b>
<b>11. STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISOR</b>	<b>49</b>
<b>12. LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION</b>	<b>54</b>
<b>13. ADRESSER</b>	<b>57</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

<b>A.1</b>	<i>Introduktion och varningar</i>	<p><b>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Grundprospektet och tillämpliga Slutliga Villkor.</b></p> <p><b>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.</b></p> <p><b>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.</b></p> <p><b>Civillrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i MTN.</b></p>
<b>A.2</b>	<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"). Bolagets organisationsnummer är 556000-3468.																																																				
<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 per den 31 december 2013 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 från Sandviks oreviderade årsrapport för perioden 1 januari – 31 december 2014 samt från Sandviks reviderade årsredovisningar avseende räkenskapsår 2013 och 2012.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>MSEK</th> <th>2014*</th> <th>2013</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4"><b>RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</b></td> </tr> <tr> <td>Intäkter</td> <td>88 821</td> <td>87 328</td> <td>98 529</td> </tr> <tr> <td>Bruttoresultat</td> <td>31 603</td> <td>28 480</td> <td>34 703</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>10 120</td> <td>8 638</td> <td>13 940</td> </tr> <tr> <td>Finansnetto</td> <td>-1 856</td> <td>-1 885</td> <td>-1 974</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>-2 272</td> <td>-1 745</td> <td>-3 409</td> </tr> <tr> <td><b>Resultat</b></td> <td><b>5 992</b></td> <td><b>5 008</b></td> <td><b>8 107</b></td> </tr> <tr> <td colspan="4"><b>BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b></td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td>106 319</td> <td>93 882</td> <td>104 055</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder</td> <td>69 647</td> <td>60 272</td> <td>71 519</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td> <td>36 672</td> <td>33 610</td> <td>32 536</td> </tr> <tr> <td><b>Summa skulder och eget kapital</b></td> <td><b>106 319</b></td> <td><b>93 882</b></td> <td><b>104 055</b></td> </tr> </tbody> </table>	MSEK	2014*	2013	2012	<b>RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</b>				Intäkter	88 821	87 328	98 529	Bruttoresultat	31 603	28 480	34 703	Rörelseresultat	10 120	8 638	13 940	Finansnetto	-1 856	-1 885	-1 974	Skatt	-2 272	-1 745	-3 409	<b>Resultat</b>	<b>5 992</b>	<b>5 008</b>	<b>8 107</b>	<b>BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b>				Summa tillgångar	106 319	93 882	104 055	Summa skulder	69 647	60 272	71 519	Summa eget kapital	36 672	33 610	32 536	<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>106 319</b>	<b>93 882</b>	<b>104 055</b>
MSEK	2014*	2013	2012																																																			
<b>RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</b>																																																						
Intäkter	88 821	87 328	98 529																																																			
Bruttoresultat	31 603	28 480	34 703																																																			
Rörelseresultat	10 120	8 638	13 940																																																			
Finansnetto	-1 856	-1 885	-1 974																																																			
Skatt	-2 272	-1 745	-3 409																																																			
<b>Resultat</b>	<b>5 992</b>	<b>5 008</b>	<b>8 107</b>																																																			
<b>BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b>																																																						
Summa tillgångar	106 319	93 882	104 055																																																			
Summa skulder	69 647	60 272	71 519																																																			
Summa eget kapital	36 672	33 610	32 536																																																			
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>106 319</b>	<b>93 882</b>	<b>104 055</b>																																																			

		<p>Ovanstående siffror som är hämtade från Sandviks reviderade årsredovisningar har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt IFRS.</p> <p>Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan den senast offentliggjorda reviderade redovisningen.</p> <p>* Uppgifterna avseende perioden 1 januari – 31 december 2014 är hämtade från Sandviks oreviderade årsrapport och har inte granskats av Sandviks revisor.</p>
<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>	Bolaget är beroende av utvecklingen i de verksamhetsdrivande bolagen inom Koncernen för uppfyllandet av sina egna förpliktelser.
<b>B.15</b>	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Sandvik är en högteknologisk och global industrikoncern som erbjuder produkter, tjänster och service som förbättrar kundernas produktivitet, lönsamhet och säkerhet. Koncernen hade 2013 cirka 47 000 medarbetare, försäljning i över 130 länder och en omsättning på drygt 87 miljarder kronor. Verksamheten är indelad i fem affärsområden: Sandvik Construction, Sandvik Machining Solutions, Sandvik Materials Technology, Sandvik Mining och Sandvik Venture. 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>	Sandvik har den 7 november 2014 erhållit kreditbetyget BBB med negativa utsikter för lång upplåning och A-2 för kort upplåning från det oberoende kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited.

## 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
------------	---------------------------	---

		<p>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).</p> <p>ISIN för detta Lån är [●]</p>
<b>C.2</b>	<i>Valuta</i>	Sandvik har möjlighet att upptaga lån i SEK eller EUR. Valutan för detta Lån är [SEK/EUR].
<b>C.5</b>	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämpligt. Det finns inget i Allmänna Villkor eller Slutliga Villkor som begränsar överlåtbarheten av MTN.
<b>C.8</b>	<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>
<b>C.9</b>	<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. Räntan 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 den [●] om det inte sägs upp dessförinnan i enlighet med Villkoren.]</p> <p><b>Emissionsinstitutens rätt att företräda Fordringshavare</b></p> <p>Emissionsinstitutet är i enlighet med de Allmänna Villkoren berättigade att på uppdrag av Fordringshavarna förklara Lån uppsagda under vissa förutsättningar samt att företräda Fordringshavarna.</p>

<b>C.10</b>	<i>Räntebetalningar om Värdepapperet baseras på ett derivat</i>	Ej tillämpligt – ränta för MTN baseras inte på derivat.
<b>C.11</b>	<i>Notering</i>	<p>För Lån som skall upptagas till handel på reglerad marknad enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om registrering vid NASDAQ Stockholm eller annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.</p> <p>[Detta Lån ska upptas till handel på den reglerade marknaden vid [NASDAQ Stockholm / <i>ange annan marknadsplats</i>].</p> <p>[Ej tillämpligt – Lånet kommer inte att upptas till handel på reglerad marknad.]</p>

## AVSNITT D – RISKER

<b>D.2</b>	<i>Risker relaterade till Bolaget eller branschen</i>	<p>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 de huvudsakliga risker som av Emittenten bedömts 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.</p> <p><u><i>Efterfrågan på Bolagets produkter varierar med konjunkturen och kundens interna förhållanden</i></u></p> <p>Efterfrågan på Koncernens produkter och tjänster påverkas av förändringar i kundernas investeringsplaner och produktionsnivåer och om ekonomisk förhållanden 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, konkurrensåtgärder och andra ekonomiska faktorer inom kundernas industrier kan även ha en negativ inverkan på Sandviks verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Koncernen har 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. 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.</p>
------------	---	--



		<p><u>Koncernens tillväxt och lönsamhet på längre sikt beror på dess kapacitet att utveckla och med framgång lansera och marknadsföra nya produkter</u></p> <p>Om Koncernen inte med framgång och i rätt tid lyckas lansera nya produkter eller om dess konkurrenter lanserar nya eller förbättrade produkter som är bättre lämpade för kundernas behov kan Koncernens inkomster och marknadsandel komma att påverkas negativt. Om Koncernen inte lyckas hålla jämna steg med den globala produktutvecklingen 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.</p> <p>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 från regionala aktörer. 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 framgångsrikt kunna konkurrera inom sina marknader, vilket kan ha en negativ inverkan på Sandviks verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Planeringen och driften av Koncernens verksamhet syftar till att utnyttja de möjligheter som marknaden erbjuder samt möjligheter till företagsförvärv. Eventuella brister i Koncernens verksamhetsutveckling kan ha en negativ inverkan på Sandviks verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p><u>Distribution av produkter kommer att påverkas betydligt om Koncernens eller dess underleverantörers tillverknings- och produktionsanläggningar av något skäl blir skadade, förstörda eller stängs</u></p> <p>Koncernen har en global tillverkningsstrategi som baseras på egen tillverkning av kärnkomponenter och kompletterande inköp från underleverantörer av andra komponenter. Tillverkningen av kärnkomponenter är koncentrerad till anläggningar på några få platser per region och om de drabbas av skada eller stängs eller om utrustningen i anläggningarna tar betydlig skada, eller om produktionen avbryts, är det sannolikt att Koncernen vad beträffar dess förmåga att tillverka och distribuera sina produkter kommer att drabbas. I den mån Koncernen inte på ett tids- och kostnadseffektivt sätt kan hitta alternativa tillverknings- och produktionsanläggningar, 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.</p>
<b>D.3</b>	<i>Risker relaterade till värdepapperna</i>	Nedan beskrivs några av de huvudsakliga risker som av Emittenten bedömts vara av särskild betydelse för MTN, utan särskild rangordning. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga

		<p>riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj.</p> <p><u>Investerares möjlighet att erhålla betalning under MTN är beroende av Sandviks möjlighet att infria sina betalningsåtagande</u></p> <p>Investerare i MTN utgivna av Sandvik har en kreditrisk på Sandvik. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är beroende av Sandviks möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen av Sandviks verksamhet.</p> <p><u>Vid längre löptid ökar risken i en investering eftersom prisfluktuationen blir större för obligationslån med lång löptid än för obligationslån med kort löptid</u></p> <p>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.</p> <p><u>[MTN med rörlig ränta</u></p> <p>Investeringar i MTN med rörlig ränta innebär att svängningar i marknadsräntor påverkar värdet av erhållen ränta. Följaktligen kan investeringar i MTN med rörlig ränta vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar och en Fordringshavare kan komma att erhålla låg eller ingen ränta på en investering i MTN.]</p> <p><u>[MTN med fast ränta</u></p> <p>Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar i marknadsräntan. Följaktligen kan en Fordringshavares värde på en investering i MTN komma att sjunka om marknadsräntorna stiger, även om den fasta räntan vid tidpunkten för en Fordringshavares investering överstiger marknadsräntorna.]</p>
--	--	---

## 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 finansiering.
<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</p>

		<p>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 per 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>	<p>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.</p>

## 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 Bolagsspecifika risker

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, konkurrensåtgärder 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. 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. Alla dessa faktorer kan ha en negativ inverkan på Sandviks verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### ***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) 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. Koncernens licenser, licensansökningar och andra legala rättigheter kan komma 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 som är bättre lämpade för kundernas behov kan Koncernens inkomster och marknadsandel komma att påverkas negativt. Om Koncernen inte lyckas hålla jämna steg med den globala produktutvecklingen 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 framgångsrikt 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 möjligheter 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 egen tillverkning av kärnkomponenter och kompletterande inköp från underleverantörer av andra komponenter. Tillverkningen av kärnkomponenter är koncentrerad till anläggningar på några få platser per region och om de drabbas av skada eller stängs eller om utrustningen i anläggningarna tar betydlig skada, eller om produktionen avbryts, är det sannolikt att Koncernen vad beträffar dess förmåga att tillverka och distribuera sina produkter kommer att drabbas. I den mån Koncernen inte på ett tids- och kostnadseffektivt sätt kan hitta alternativa tillverknings- och produktionsanläggningar, 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 kunskap inom Koncernens produktområden, särskilt inom området forskning och utveckling. Dessutom utvärderar Koncernen kontinuerligt sitt behov av personal respektive att utallokera icke-kärntillverkningen för att säkerställa kundernas ordrar. Om Koncernen inte lyckas utvärdera sitt behov av medarbetare korrekt eller om den misslyckas med 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 därför komma att utsättas för strejker eller andra störningar orsakade av fackligt organiserad arbetskraft. Koncernen kan även, efter att gällande avtal löpt ut, komma att träffa nya kollektivavtal med för Sandvik otillfredsställande villkor eller drabbas av att lockout, blockad, strejk eller andra stridsåtgärder.

Otillfredsställande villkor i kollektivavtal kan leda till att Bolagets arbetskostnader ökar, vilket inverkar negativt på dess marginaler. Därtill måste Koncernen föra en löpande dialog med och inhämta råd av lokala arbetstagarorganisationer i ett antal viktiga frågor, vilket kan försinka eller förhindra slutförandet av vissa affärshändelser. Om relationen med de anställda och arbetstagarorganisationerna försämras är det möjligt att Sandvik kan komma 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 ökade löner och andra 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 löneökningar och de verkliga resultaten kan skilja sig från de gjorda antagandena. 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 produkter. Efterlevnad av miljökrav är av vikt i Koncernens verksamhet. Det krävs avsevärda resurser för att upprätthålla efterlevnad av tillämpliga miljölagar och bestämmelser och för att hantera miljörisker. 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. Efterlevnadskraven har blivit allmänt strängare de senaste åren och kan i framtiden komma att bli ännu strängare. Kostnaderna för efterlevnad av framtida ändringar kan komma att bli avsevärda. Dessutom kan Koncernen drabbas av skadeståndskrav och krav relaterade till personskador (inbegripet exponering för ämnen som används i produktionen), saksador och miljöskador.

Även om Sandvik anser att Koncernen i allt väsentligt efterlever tillämpliga miljölagar är avsevärda miljökostnader och möjliga skadeståndskrav en del av industriverksamheten vilket kan medföra avsevärda kostnader eller skadeståndskrav för Koncernen i framtiden. Strängare miljölagar, bestämmelser och policier för verkställande av dessa kan även komma att leda till ökade kostnader. Alla dessa faktorer 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 IT-lösningar. Rutiner och förfaranden tillämpas för att skydda maskinvaran, programmen och informationen mot skador, manipulering, förlust eller felaktig användning. Om dessa 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***

Koncernen strävar efter organisk tillväxt för sin verksamhet och utvärderar även 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 kräver både organisatoriska och finansiella resurser. Dessutom kan integreringsprocessen leda till avbrott eller förluster 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 komma att störa Bolagets organisation och innebära avsevärda kostnader. Varje händelse som väsentligt kan distrahera Bolagets ledning, eller tillfällen då andra resurser avleds eller större problem vid integreringen av ett uppköpt företag annars 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 uppköpsobjektet och annan tillgänglig information, vissa antaganden avseende bland annat framtida försäljning och behov av investeringar. Även om Sandvik anser sig vara i ett bra läge att bedöma möjligheterna och riskerna vid företagsförvärv kan det förekomma att antaganden och beslut visar sig vara felaktiga. 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. Sandvik är även part i juridiska och administrativa förfaranden som är relaterade till dess ansvar för produkter, miljö, hälsa och säkerhet. Även om Koncernen för närvarande inte är inblandad i några rättstvister som har eller skulle kunna få någon väsentlig inverkan på Bolagets ekonomiska ställning eller lönsamhet kan detta komma att inträffa i framtiden.

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

Sandviks konkurrenter kan komma att försöka att använda Koncernens immateriella rättigheter, såsom patent, varumärken och logotyper när de marknadsför sina produkter och därmed göra sig skyldiga till intrång i dessa. I vissa länder där Koncernen är verksam kan det även vara så att Sandvik endast har ett begränsat skydd, eller inget skydd alls, 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 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 kan det ha en negativ inverkan på Sandviks finansiella ställning om det inte helt kan återfå dessa belopp eller om återbetalade belopp är otillräckliga för att täcka Sandviks potentiella förluster.

### ***Valutarisk***

Koncernens verksamhet bedrivs i dotterbolag i cirka 60 länder med försäljning i över 130 länder och 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 inköps görs i olika valutor (s k transaktionsexponering), tillgångar och skulder är i olika valutor och räknas om till SEK eller när omräkning av utländska dotterbolags resultat- och balansräkningar sker (s k omräkningsexponering).

### ***Ränterisk***

Koncernen finansierar sin verksamhet bl a genom 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. Højningar 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. Koncernen har en finanspolicy som innehåller riktlinjer och åtgärder för att bland annat minska exponeringar för ränteförändringar och övriga ränterisker, men om riktlinjerna och åtgärderna i finanspolicyn visar sig vara otillräckliga kan Sandviks omsättning, resultat och finansiella ställning påverkas negativt vid ändringar i marknadsräntorna.

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

Med likviditets- och refinansieringsrisk avses risken att finansieringsmöjligheterna är begränsade när lån ska omsättas, 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 vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar och en Fordringshavare kan komma att erhålla låg eller ingen ränta på en investering i MTN.

#### ***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. Följaktligen kan en Fordringshavares värde på en investering i MTN komma att sjunka om marknadsräntorna stiger, även om den fasta räntan vid tidpunkten för en Fordringshavares investering överstiger marknadsräntorna.

### **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 investeraren sakna möjlighet att återinvestera det återbetalda beloppet till motsvarande villkor som återbetald MTN.

### ***Lagändringar***

Villkoren för MTN är baserade på svensk rätt gällande vid tillfället för Grundprospektet. Eventuella nya lagar, ändringar i nuvarande lagstiftning såvitt avser t.ex. LHF, förmånsrättslagen (1970:979) eller lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller ändring i rättstillämpningen efter detta datum kan påverka Fordringshavares investering i MTN.

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

Fordringshavarna har ingen säkerhet i Sandviks tillgångar och skulle vara oprioriterade borgenärer i händelse av Sandviks konkurs. En Fordringshavare kan därför i händelse av Sandviks konkurs komma att ha en fordran mot Sandvik som denne inte erhåller full utdelning för.

### ***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 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, varför intressekonflikter kan föreligga och kan komma att uppstå.

## **Risker Relaterade till Marknaden**

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

Det är möjligt att ingen 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 finansiering och vänder sig till investerare på kapitalmarknaden. Sandvik har stor handlingsfrihet vad gäller användningen av lånebeloppet och kan därför använda lånebeloppet för att finansiera sin verksamhet på det sätt Sandvik självt finner lämpligt.

### 3. MTN – Villkor och konstruktion

#### 3.1 Vad är en MTN

##### *Löpande skuldebrev*

MTN är likställda med löpande skuldebrev, fordringsrätter, som är utgivna för allmän omsättning och som är fritt överlåtbara till sin karaktär. I dagligt tal benämns MTN 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.

##### *Allmänna Villkor*

De Allmänna Villkoren är generella till sin karaktär och täcker olika 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 angiven i bilagan till Allmänna Villkor. Generellt kan sägas att de Slutliga Villkoren anger de specifika lånevillkoren för varje serie av MTN. 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 i vissa fall 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 Stockholm ("Börsen") eller annan reglerad marknad i samband med lånets upptagande.

Prissättning för MTN sker enligt normala marknadsvillkor dvs 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.

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.

Alla Lån som ges ut under MTN-programmet ges ut enligt svensk rätt.

## 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 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.

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, säljas eller på annat sätt riktas till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

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 betydelser som de har enligt Regulation S i U.S. Securities Act 1933.

Personer som tillhandahålls 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. Teckning och förvärv av MTN i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

## 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 gällande lagstiftning på dagen för offentliggörandet av Grundprospektet. Sammanfattningen omfattar exempelvis inte MTN som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. 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 preliminärskatt, för närvarande 30 % på utbetald ränta. Normalt görs även avdrag för preliminärskatt på annan avkastning än kapitalvinst om avkastningen betalas ut tillsammans med 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.

### 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 preliminärskatt 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.

Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttring av vissa värdepapper, som klassificeras som delägarätter om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

### 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 om beskattning av inkomster från sparande ("Sparandedirektivet"), 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 Österrike och Luxemburg istället en möjlighet att tillämpa ett källskattesystem med avseende på sådana betalningar. Övergångsreglerna kommer att upphöra vid



utgången av det första hela beskattningsår som följer efter det att en överenskommelse mellan vissa länder utanför EU för utbyte av information om sådana betalningar har ingåtts.

Regeringen i Luxemburg meddelade dock i april 2013 att de har för avsikt att avskaffa källskattesystemet per den 1 januari 2015 för att istället implementera systemet för automatiskt informationsutbyte under Sparandedirektivet från det datumet. 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.

Den 24 mars 2014 antogs rådets direktiv 2014/48/EU om ändring av direktiv 2003/48/EG om beskattning av inkomster från sparande i form av räntebetalningar ("**Ändringsdirektivet**"). Ändringsdirektivet vidgar räckvidden av de krav som beskrivits ovan. Medlemsstater har tills den 1 januari 2016 för att anta nationell lagstiftning som implementerar Ändringsdirektivet och sådan lagstiftning ska träda i kraft från och med 1 januari 2017. Direktivet innebär att tillämpningsområdet utvidgas då definitionen av räntebetalning även kommer att inkludera inkomst som kan jämföras med ränta. Direktivet innebär även en utökad skyldighet att rapportera betalningar som indirekt gynnar en person i medlemsstaten. Ändringsdirektivet avser även att vidga Sparandedirektivets räckvidd till att innefatta betalning till, eller säkerställd för, vissa andra enheter och legala konstruktioner (inklusive vissa trustar) och kan gälla i sådana fall då en person, enhet eller en konstruktion etableras eller faktiskt styrs utanför EU. Under en övergångsperiod kommer dock Österrike och även Luxemburg ha möjlighet att tillämpa ett källskattesystem i förhållande till det utvidgade tillämpningsområdet.

## 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 Svensk Exportkredit <sup>1</sup> , 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;

<sup>1</sup> Tidigare AB SEK Securities.

”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB, (org. nr. 556112-8074), Box 191, 101 23 Stockholm;
”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 Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) 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) Emissionsinstitutens 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, Räntebestämningdag, 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 föränleds 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 tillstålla Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i denna paragraf. Bolaget skall vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i denna paragraf samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

Bolagets 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 Stockholm 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 29 augusti 2013, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt offentliggjort den 18 februari 2015 jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet ("Grundprospektet"). Dessa Slutliga Villkor har upprättats 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") och ska läsas tillsammans med Grundprospektet. 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. **Lånenummer:** [●]
  - (i) **Tranchebenämning:** [●]
2. **Kapitalbelopp:**
  - (i) **Lån:** [SEK [●] /EUR [●]]
  - (ii) **Tranche:** [SEK [●] /EUR [●]]
3. **Pris:** [●]
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Nominellt Belopp per MTN:** [SEK [●] /EUR [●]]
- 6a). **Lånedatum:** [●]
- 6b). **Startdag för ränteberäkning:** [[●]/Lånedatum/Ej tillämpligt]
7. **Likviddatum:** [●]
8. **Återbetalningsdag:** [●]
9. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]  
[[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)]  
[MTN löper utan ränta (nollkupong)]
10. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning till Kapitalbelopp]
11. **Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra:** [Specificera detaljer]

## VILLKOR FÖR ERBJUDANDET:

### 12. Villkor som gäller för erbjudandet:

- (i) Totalbelopp för emissionen: [SEK [●] /EUR [●]]
- (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]

### 13. 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]
- (iii) Vilka kategorier av potentiella investerare som MTN erbjuds till: [Institutionella professionella investerare/Institutionella professionella investerare och retail-kunder]

### 14. 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]

## BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING:

15. **Fast räntekonstruktion:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Räntesats: [•] % per annum beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
- (ii) Ränteperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (iii) Ränteförfallodag(ar): Årligen den [•], första gången den [•] och sista gången den [•], 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]
16. **Rörlig räntekonstruktion (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Räntebas: [STIBOR/EURIBOR]
- (ii) Räntebasmarginal: [+/-] [•] % per annum beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
- (iii) Räntebestämningdag: [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [•]
- (iv) Ränteperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag, dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodag skall anses vara föregående Bankdag.
- (v) Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [•] och sista gången den [•].

- (vi) Räntheberäkningsmetod: [Faktiskt antal dagar/360] [Specificera annan räntheberäkningsmetod]
- (vii) Ränthebestämningdag: [Två] Bankdagar före varje Räntheperiod, första gången  
[●]

17. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]

#### ÅTERBETALNING:

18. **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: [●]
- (iii) Minsta Nominella Belopp som får återbetalas per MTN: [SEK [●] /EUR [●]]
- (iv) Högsta Nominella Belopp som får återbetalas per MTN: [SEK [●] /EUR [●]]
- (v) Frister: [●]

19. **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:

20. **Emissionslikvidens användande:** [●]

21. **Upptagande till handel på reglerad marknad:**

- (i) Reglerad Marknad: [Nasdaq/[●]]
- (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]
22.	<b>Rådgivare omnämnda i Slutliga Villkor:</b>	[Specificera/Ej tillämpligt]
23.	<b>Intressen:</b>	[Ej tillämpligt/ <i>Specificera</i> ] <i>(Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för ett enskilt Lån ska beskrivas)</i>
24.	<b>Kreditbetyg för Lån:</b>	[Specificera/Ej tillämpligt]
25.	<b>Beslut till grund för upprättandet av emissionen:</b>	[Specificera]
26.	<b>Specifika risker hänförliga till MTN:</b>	[Investeringar i MTN med rörlig ränta innebär att svängningar i marknadsräntor påverkar värdet av erhållen ränta. Följaktligen kan investeringar i MTN med rörlig ränta vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar och en Fordringshavare kan komma att erhålla låg eller ingen ränta på en investering i MTN/Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar i marknadsräntan. Följaktligen kan en Fordringshavares värde på en investering i MTN komma att sjunka om marknadsräntorna stiger, även om den fasta räntan vid tidpunkten för en Fordringshavares investering överstiger marknadsräntorna]
27.	<b>Information från tredje man:</b>	[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]
28.	<b>Utgivande Institut:</b>	<i>(Specificera Emissionsinstitut/Emissionsinstitut)</i>
29.	<b>Administrerande Institut:</b>	[Ej tillämpligt] [ <i>Specificera ett av Emissionsinstitut</i> ]
30.	<b>ISIN:</b>	[●]

## **ANSVAR**

Bolaget bekräftar att ovanstående Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlægga 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 marknadsens uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Stockholm den 18 februari 2015  
SANDVIK AB (publ)

## 9. Information om emittenten Sandvik AB

Bolagets firma tillika handelsbeteckning är Sandvik AB (publ) ("Sandvik" eller "Bolaget"). Bolagets verksamhet etablerades 1862 och registrerades som aktiebolag i aktiebolagsregistret den 8 mars 1897. Bolaget är inkorporerat i Sverige och har organisationsnummer 556000-3468. Verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte vid Kungsbron 1, Uppgång G, Plan 6, Box 510, Stockholm SE-101 30 och har telefonnummer +46 (0) 26 26 00 00 .

Bolaget är moderbolag i en global industrikoncern omfattande cirka 370 bolag i fler än 60 länder (per den 31 december 2013). Bolaget är därmed beroende av utvecklingen i Koncernen för uppfyllandet av sina förpliktelser.

### 9.1 Historik och utveckling

Bolaget bildades 1862 av Göran Fredrik Göransson som var banbrytande med att använda Bessemermetoden vid stålframställning i industriell skala. Koncernen är en högteknologisk verkstadskoncern med avancerade produkter inom utvalda områden. Koncernens verksamhet är baserad på specialistkunskap och expertis inom materialteknik. Koncernens verksamhet är uppdelad på fem verksamhetsområden (se nedan) som är inriktade på tre huvudområden:

- Verktyg i hårdmetall och snabbstål för metallbearbetning samt ämnen och komponenter i hårdmetall och andra hårda material.
- Utrustning, verktyg och tjänster för bergsavverkning och byggnadsindustri.
- Produkter gjorda av avancerade rostfria material, titan, specialmetaller samt metalliska och keramiska motståndsmaterial och processsystem.

Koncernen bedriver sin verksamhet i över 130 länder över hela världen. Per den 31 december 2013 hade Koncernen cirka 47 000 anställda och en omsättning på drygt 87 miljarder kronor.

### 9.2 Aktiekapital, aktier och större aktieägare

Per den 31 december 2013 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 2013 cirka 117 000 aktieägare. AB Industrivärden var största ägare med 11,4 % av aktiekapitalet. Av det totala aktiekapitalet vid årets slut ägdes cirka 30 % av investerare utanför Sverige. Per den 31 mars 2014 var de tio största aktieägarna i Sandvik:

AB Industrivärden	11,4 %
Alecta Pensionsförsäkring	4,6 %
Handelsbankens Pensionsstiftelse	3,8 %
SSB CL Omnibus AC OM07	3,6 %
Swedbank Robur fonder	3,4 %
AMF Försäkringar och fonder	3,3 %
JPM Chase	3,2 %
Nordea Investment Funds	2,6 %
L E Lundbergföretagen AB	2,4 %
Göranssonska Stiftelserna	2,0 %

Sandvik tillämpar och följer Svensk kod för bolagsstyrning, se avsnitt "Styrelsens arbetsformer – Reglerna för bolagsstyrning".

### 9.3 Huvudsaklig verksamhet

Sandviks verksamhet är indelad i fem affärsområden: Sandvik Construction, Sandvik Machining Solutions, Sandvik Materials Technology, Sandvik Mining and Sandvik Venture. 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.

MSEK	Fakturering per affärsområde			
	2014 <sup>2</sup>	Förändring %*	2013	Förändring %*
Sandvik Mining	26 831	-12	30 744	-19
Sandvik Machining Solutions	30 856	+4	28 543	-4
Sandvik Materials Technology	14 907	+6	14 035	-9
Sandvik Constructions	8 553	-4	8 601	-11
Sandvik Venture	7 658	+5	5 394	-10
Koncerngemensamt	16	-	11	-
<b>Koncernen totalt</b>	<b>88 821</b>	<b>-2</b>	<b>87 328</b>	<b>-11</b>

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

Enligt § 2 i Sandviks bolagsordning, antagen på bolagsstämma 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. Under 2013 var orderingången per marknadsområde fördelad enligt följande: Europa 38 %, Asien 18 %, Sydamerika 10 %, Afrika och Mellanöstern 9 %, Australien 7 % samt Nafta 18 % (USA, Kanada och Mexico).

<sup>2</sup> Uppgifterna avseende perioden 1 januari – 31 december 2014 är hämtade från Sandviks oreviderade årsrapport och har inte granskats av Sandviks revisor.

## **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.

## **9.6 Investeringar**

Sandvik genomför löpande för verksamheten erforderliga investeringar. Investeringar finansieras normalt via Koncernens lång- och kortfristiga låneprogram eller eget kapital.

## 10. Finansiell information

### 10.1 Utvald finansiell information

Nedanstående tabeller visar viss utvald finansiell information i sammandrag som, utan väsentliga ändringar, hämtats från Sandviks årsrapport för perioden 1 januari – 31 december 2014, samt från Sandviks reviderade årsredovisning för de år som slutar den 31 december 2013 och den 31 december 2012.

Årsredovisningshandlingarna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och IFRS. Nedanstående tabeller ska läsas tillsammans med sådana årsredovisningshandlingar, revisionsberättelsen och noterna till dessa. Siffrorna som avser 2014 och som är hämtade från Sandviks årsrapport är inte granskade av Sandviks revisor. Revisionsberättelserna för de reviderade årsredovisningarna innehåller inga anmärkningar.

<b>RESULTATRÄKNING<sup>3</sup></b>			
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Belopp MSEK			
Intäkter	88 821	87 328	98 529
Kostnader för sålda varor	-57 218	-58 848	-63 826
<b>Bruttoresultat</b>	<b>31 603</b>	<b>28 480</b>	<b>34 703</b>
Försäljningskostnader	-11 867	-11 184	-11 935
Administrationskostnader	-6 719	-6 290	-6 362
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 629	-2 661	-2 572
Andelar i intresseföretags resultat		1	6
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-268	292	-350
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10 120</b>	<b>8 638</b>	<b>13 490</b>
Finansiella intäkter			
Finansiella kostnader			
<b>Finansnetto</b>	<b>-1 856</b>	<b>-1 885</b>	<b>-1 974</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>8 264</b>	<b>6 753</b>	<b>11 516</b>
Skatt	-2 272	-1 745	-3 409
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 992</b>	<b>5 008</b>	<b>8 107</b>
<b>BALANSRÄKNING</b>			
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Belopp MSEK			
Immateriella anläggningstillgångar	18 323	11 947	11 423
Materiella anläggningstillgångar	27 609	25 255	25 516
Finansiella anläggningstillgångar	8 279	8 150	6 268
Varulager	24 056	23 318	25 508
Kortfristiga fordringar	21 725	20 136	21 511
Likvida medel	6 327	5 076	13 829

<sup>3</sup> Uppgifterna avseende perioden 1 januari – 31 december 2014 är hämtade från Sandviks oreviderade årsrapport och har inte granskats av Sandviks revisor.

<b>Summa tillgångar</b>	<b>106 319</b>	<b>93 882</b>	<b>104 055</b>
Eget kapital	36 672	33 610	32 536
Långfristiga räntebärande skulder	41 426	28 377	38 300
Långfristiga icke räntebärande skulder	3 584	3 263	6 420
Kortfristiga räntebärande skulder	2 679	7 047	2 698
Kortfristiga icke räntebärande skulder	21 958	21 585	24 101
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>106 319</b>	<b>93 882</b>	<b>104 055</b>

#### KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2014	2013	2012
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	8 264	6 753	11 516
Återläggning av av- och nedskrivningar	4 145	4 690	4 322
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	-1 114	109	251
Betald skatt	-1 899	-7 816	-3 056
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>9 396</b>	<b>3 736</b>	<b>13 033</b>
<i>Förändring i rörelsekapital</i>			
Förändring av lager	1 464	1 908	-382
Förändring av rörelsefordringar	778	1 109	18
Förändring av rörelseskulder	-1 755	-1 345	-228
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>	<b>487</b>	<b>1 672</b>	<b>-592</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av verksamheter och aktier exkl likvida medel	-2 834	-489	-39
Investeringar i anläggningar	-4 695	-4 185	-4 820
Försäljning av verksamheter och aktier exkl likvida medel	460	-	692
Försäljning av anläggningar	230	150	236
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6 839</b>	<b>-4 524</b>	<b>-3 931</b>
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>2 676</b>	<b>609</b>	<b>7 961</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Förändring av räntebärande skulder	2 758	-4 871	4 571
Utbetald utdelning	-4 395	-4 394	-4 082
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 637</b>	<b>-9 256</b>	<b>489</b>
Periodens kassaflöde	1 039	-8 656	8 450
Likvida medel vid periodens början	5 076	13 829	5 592
Kursdifferens i likvida medel	212	-97	-213
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>6 327</b>	<b>5 076</b>	<b>13 829</b>

## 10.2 Utvalda nyckeltal

Nedanstående tabell utvisar vissa utvalda nyckeltal för Sandvik.

### NYCKELTAL

	2013	2012
Fakturerad försäljning, MSEK	87 328	98 529
Förändring, %	-11	5
varav organisk, %	-7	5
varav struktur, %	0	0
varav valuta, %	-5	0
Rörelseresultat, MSEK	8 638	13 490
% av fakturering	10	14
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, MSEK	6 753	11 516
% av fakturering	8	12
Årets koncernresultat, MSEK	5 008	8 107
Eget kapital, MSEK	33 610	32 536
Soliditet, %	36	35
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,7	0,6
Kapitalomsättningshastighet, %	89	97
Likvida medel, MSEK	5 076	13 829
Avkastning på eget kapital, %	15,3	23
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,6	19,8
Investeringar i anläggningar, MSEK	4 185	4 820
Investeringar totalt, MSEK	4 674	4 859
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	5 133	11 892
Kassaflöde, MSEK	-8 656	8 450
Antal anställda 31 december	47 338	48 742
Resultat per aktie	4,00	6,51

1) Totalt eget kapital inklusive minoritetens andel.

### Definitioner till utvalda nyckeltal

#### **Resultat per aktie**

Resultat per aktie baseras på årets resultat hänförligt till Sandviks stamaktieägare och på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under året.

#### **Soliditet**

Eget kapital inklusive minoritetsintressen i relation till totalt kapital.

#### **Nettoskulsättningsgrad**

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 sju 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. Ordförande i ersättningsutskottet och medlem i revisionsutskottet.

*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:* Inga.

#### **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.

#### **Johan Karlström**, f 1957.

Styrelseledamot sedan 2011. Medlem i ersättningsutskottet.

*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.

#### **Hanne de Mora**, f 1960.

Styrelseledamot sedan 2006. Ordförande i revisionsutskottet.

*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. Medlem i revisionsutskottet.

*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. Medlem i ersättningsutskottet.

*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.  
*Nuvarande styrelseuppdrag:* Inga.

**Tomas Kärnström**, f 1966.

Styrelseledamot sedan 2006 (arbetstagarrepresentant).

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

Suppleanter:

**Thomas Andersson**, f 1962.

Styrelsesuppleant 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:* Inga.

**Alicia Del Carmen Espinosa**, f 1967.

Styrelsesuppleant sedan 2010 (arbetstagarrepresentant).

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* MSc. Eng. Flödeschef, Sandvik Materials Technology. Olika befattningar inom Sandvik sedan 2000.  
*Nuvarande styrelseuppdrag:* Inga.

*Styrelsesekreterare*

**Åsa Thunman**, f 1969.

Chefsjurist, Sandvik AB sedan 2014.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Jur.kand. Securitas-koncernen, 2009–2014, chefsjurist sedan 2011. Elekta AB, 1999–2009, flera ledande befattningar, inklusive chefsjurist. Lagerlöf & Leman Advokatbyrå, 1996–1999.  
*Nuvarande styrelseuppdrag:* Inga.

*Hedersordförande*

**Percy Barnevik**, f 1941.

Styrelseordförande 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 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:* Inga.

**Mats Backman**, f 1968.

Ekonomi- och finansdirektör sedan 1 oktober 2013.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Civilekonom. Olika ledande befattningar inom Sandvik sedan 2007. Outokumpu Oy 2001–2007, Nordea 1999–2001, Boliden 1996–1999.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Inga.

**Jessica Alm**, f 1977.

Kommunikationsdirektör sedan 1 juli 2013.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Magisterexamen i geologi och journalistik. Anställd på Sandvik sedan 2006. Olika ledande befattningar, bland annat som chef för kommunikation och marknadsföring på Sandvik Coromant 2012–2013 och internkommunikationschef på Sandvik Coromant 2010–2012.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Inga.

**Petra Einarsson**, f 1967.

Chef för affärsområde Materials Technology, sedan 2013.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Civilekonom. Anställd på Sandvik sedan 1990. Olika ledande befattningar, bland annat som ekonomidirektör på Sandvik Materials Technology 2004–2007, chef för produktområde Strip 2007–2011 samt chef för produktområde Tube 2011–2013.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Styrelseledamot i Industriarbetsgivarna, ledamot i Jernkontorets fullmäktige, styrelseledamot i SSAB.

**Dingui Gao**, f 1964.

Chef för affärsområdet Construction, sedan 1 oktober 2013.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* MBA och civilingenjör. Olika ledande befattningar inom Bosch, Eagle Ottawa China, Honeywell Automotive Parts och Sinotruk Hong Kong 1991–2013.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Inga.

**Jonas Gustavsson**, f 1967.

Chef för affärsområde Sandvik Machining Solutions, sedan 2013.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Civilingenjör. Olika ledande befattningar inom Koncernen sedan 2008. Vice President Operations i Rotax 2002–2007, olika positioner inom Bombardier 1997–2002 och ABB 1995–1997.

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

**Scot Smith**, f 1962.

Chef för affärsområde Sandvik Mining sedan maj 2014.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* MBA. VD för pumpdivisionen inom Sulzer 2012–2014, chef för Weir-Koncernens mineraldivision 2001–2012, ledande befattningar inom Schefenacker, Britax Vision Systems, General Motors och Van Dresser Corporation.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Inga.

**Jim Nixon**, f. 1956.

Chef för affärsområde Sandvik Venture sedan 1 januari 2015.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* ONC. VD för Varel International Energy Services (1998–2014). Olika befattningar inom Dresser Industries-koncernen (1990–1998).

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Styrelseledamot i Federal Flange Holding Company, Inc. Ledamot av advisory board i Ecoserv, LLC.

**Åsa Thunman**, f 1969.

Chefsjurist sedan 2014.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Jur.kand. Securitas- koncernen, 2009–2014, chefsjurist sedan 2011. Elekta AB, 1999–2009, flera ledande befattningar, inklusive chefsjurist.

Lagerlöf & Leman Advokatbyrå, 1996–1999.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Inga.

**Anna Vikström Persson**, f 1970.

Personaldirektör sedan 1 mars 2011.

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

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Inga.

**Olle Wijk**, f 1951.

Direktör forskning och utveckling, ordförande i Koncernens FoU-råd sedan 2012.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Bergsingenjör. Professor samt Teknisk doktor i processmetallurgi vid Kungliga Tekniska Högskolan. Gästprofessor vid Shanghai University, Kina. Anställd inom Koncernen sedan 1980.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Ordförande i Jernkontorets fullmäktige, ledamot i Stiftelsen för Svensk Järn- och Metallforskning och ledamot i Swerea.

**ZZ Zhang**, f 1961.

Direktör tillväxtmarknader.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* MBA och kandidatexamen i Elektro-teknik och elektronik. Olika ledande befattningar inom Siemens-koncernen 1987–2012 inklusive chef för Siemens VDO i Kina 1999–2005 och chef för Nokia Siemens Networks i Kina 2007–2012. Anställd sedan 2012.

*Nuvarande styrelseuppdrag:* Styrelseledamot i Georg Fischer AG.

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 som har drygt 12 % av rösterna i Sandvik och han 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 2013 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 2013 vid fem tillfällen.

### ***Revisionsutskottet***

Revisionsutskottets ledamöter är sedan årsstämman 2013 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.
- Hållbarhetsfrågor.

Revisionsutskottet sammanträdde under 2013 vid fem 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). Under 2013 tillämpade Sandvik Koden utan att avvika från någon av dess regler.

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**

På årsstämman 2011 omvaldes KPMG AB till Sandvik ABs externa revisor fram till och med årsstämman 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

Sandvik har den 7 november 2014 erhållit kreditbetyget BBB med negativa utsikter för lång upplåning och A-2 för kort upplåning från det oberoende kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited "S&P".

S&Ps definition av kreditbetyget BBB är: "An obligation rated 'BBB' exhibits adequate protection parameters. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to lead to a weakened capacity of the obligor to meet its financial commitment on the obligation".

S&Ps definition av kreditbetyget A-2 är: "A short-term obligation rated 'A-2' is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher rating categories. However, the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is satisfactory".

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 2013 och 2012, 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 årsrapport. 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 2013 (där hänvisning görs till s. 72 och 78 för Koncernens och Sandviks resultaträkning, s. 73-74 och 79-80 för Koncernens och Sandviks balansräkning, s. 76 och 82 för Koncernens och Sandviks kassaflödesanalys samt s. 123 för revisionsberättelse).
- Sandviks reviderade årsredovisning för 2012 (där hänvisning görs till s. 49 och 55 för Koncernens och Sandviks resultaträkning, s. 50-51 och 56-57 för Koncernens och Sandviks balansräkning, s. 53 och 59 för Koncernens och Sandviks kassaflödesanalys samt 102 för revisionsberättelse).
- Sandviks oreviderade årsrapport för perioden 1 januari – 31 december 2014 (där hänvisning görs till s. 13 och 16 för Koncernens och Sandviks resultaträkning samt s. 14 och 16 för Koncernens och Sandviks balansräkning).
- 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. De delar av ovanstående dokument som inte införlivats genom hänvisning är inte relevanta för investerarna.

## **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 årsrapport 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 AB

Box 16106

103 23 Stockholm

Tfn: 08-723 91 00

### Emissionsinstitut

<b>Nordea</b>	
Debt Capital Markets	08-614 85 00
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,</b>	
Merchant Banking	08-506 232 19
Kungsträdgårdsgatan 8	08-506 232 20
106 40 Stockholm	08-506 232 21
<b>AB Svensk Exportkredit</b>	
Klarabergsviadukten 61-63	08-613 83 00
Box 194	
101 23 Stockholm	
<b>Swedbank</b>	
Landsvägen 40	
172 63 Sundbyberg	
MTN-Desk	08-700 99 85
Penningmarknadsbord	08-700 99 00