

# Gränges AB (publ)



Program för Medium Term Notes

30 augusti 2018

Ledarbank:

**Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial**

Emissionsinstitut:

**Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial  
Svenska Handelsbanken AB (publ)**

## Viktig information

Med anledning av Gränges AB (publ) ("**Bolaget**") ansökan om upptagande till handel av obligationslån ("**Lån**") har Bolaget upprättat detta grundprospekt ("**Grundprospektet**").

Grundprospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument ("**LHF**"), Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 i deras nuvarande lydelse. Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 § och 26 § LHF. Godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Grundprospektet är korrekta eller fullständiga.

Svensk lag är tillämplig på Grundprospektet och tvist rörande eller hänförlig till detta Grundprospekt ska avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt. Grundprospektet ska läsas tillsammans med de dokument som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning (se "Information om Bolaget – Dokument införlivade genom hänvisning") och eventuella tillägg till Grundprospektet.

Förutom vad som framgår av revisorns revisionsberättelse och granskningsrapport, vilka har införlivats i detta Grundprospekt genom hänvisning, eller annars uttryckligen anges, har ingen information i detta Grundprospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Siffrorna i detta Grundprospekt har i vissa fall avrundats varför vissa tabeller inte alltid summerar korrekt.

Detta Grundprospekt utgör inte ett erbjudande i någon jurisdiktion för att förvärva Lån och får inte vidarebefordras, reproduceras eller göras tillgängligt i eller till något land där sådan publicering eller distribution skulle förutsätta att någon ytterligare dokumentation upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt, eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Personer som får tillgång till detta dokument är skyldiga att informera sig om, och iaktta, sådana begränsningar. Lån emitterade under Grundprospektet har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt United States Securities Act 1933. Lån får inte överlätas eller erbjudas till försäljning i USA eller till person med hemvist där eller för sådan persons räkning.

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

Grundprospektet är daterat den **30 augusti 2018**. Distribution av detta Grundprospekt innebär inte att uppgifterna häri är aktuella vid någon annan tidpunkt än per datumet för Grundprospektet eller att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella tillstånd har varit oförändrat sedan detta datum.

### Framåtriktade uttalanden

Grundprospektet kan innehålla vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Sådana framåtriktade uttalanden är baserade på styrelsens och ledningens kännedom om nuvarande förhållanden avseende Bolaget, marknadsförhållanden samt i övrigt rådande omvärldsfaktorer eller annan information som finns tillgänglig för Bolaget. Vidare är sådana framåtriktade uttalanden föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena eller från historiska resultat. Investerares uppmanas att noggrant läsa Grundprospektet i sin helhet, särskilt avsnittet "Riskfaktorer". Varje investerare bör konsultera sin egen rådgivare innan denne investerar i Lån.

## Innehållsförteckning

1	Riskfaktorer .....	4
2	Ansvariga för Grundprospektet .....	12
3	Beskrivning av Bolagets MTN-program .....	13
4	Produktbeskrivning.....	16
5	Allmänna villkor för Bolagets Lån .....	18
6	Mall för Slutliga Villkor.....	30
7	Information om Bolaget.....	33
8	Definitioner .....	42
9	Adresser.....	44

## 1 Riskfaktorer

Investeringar i värdepapper är förenade med risktagande. Det finns flera faktorer som påverkar, eller skulle kunna påverka, Bolagets verksamhet eller värdet på Bolagets MTN samt möjligheten att handla i dessa. Nedan beskrivs utan inbördes rangordning de riskfaktorer och förhållanden som bedöms ha väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Beskrivningen nedan är inte fullständig utan även andra risker, bland annat sådana som inte är kända för Bolaget eller som Bolaget inte uppfattar som väsentliga i nuläget, kan få väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter och därmed även Bolagets möjligheter att infria sina åtaganden i enlighet med de Allmänna Villkoren för Lån.

Innan en investerare beslutar sig för att investera i Bolagets MTN bör denne därför beakta de riskfaktorer som beskrivs nedan och all övrig information i detta Grundprospekt, liksom de dokument som införlivats via hänvisning, samt göra en allmän omvärldsbedömning. Grundprospektet innehåller framåtriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerhetsfaktorer.

Bolagets verkliga resultat kan på grund av många faktorer skilja sig väsentligt från de förväntade resultaten i dessa framåtriktade uttalanden, däribland de risker som beskrivs nedan.

### 1.1 Bolags- och branschspecifika risker

Gränges verksamhet påverkas av ett antal faktorer som endast delvis eller inte alls kan kontrolleras av Bolaget. Den nedanstående beskrivningen av risker gör ej anspråk på fullständighet och riskerna är ej heller rangordnade efter grad av betydelse.

Riskfaktorerna kan komma att påverka Gränges verksamhet, resultat och finansiella ställning och kan därför ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot de som investerat i Bolagets MTN.

#### 1.1.1 *Marknad och efterfrågan*

Gränges slutkunder finns inom fordonsindustrin, inom industrin för stationära värmväxlare och på nischmarknader såsom transformatorer och livsmedelsförpackningar. Gränges slutkunder är internationella bolag och merparten av Koncernens försäljning sker till andra länder än Sverige.

Det finns en risk för att konkurrensen på de marknader där Gränges är aktiva kan komma att öka ifall nya eller befintliga företag etablerar sig på någon av marknaderna. Utöver detta finns även risken att ny teknik införs och att Gränges produkter över tid blir obsoleta.

Försämrade marknadsförutsättningar och minskad efterfrågan på Gränges produkter kan ha en negativ inverkan på Gränges verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

#### 1.1.2 *Konjunkturkänslighet*

Omkring hälften av Gränges försäljningsvolym går till underleverantörer inom fordonsindustrin. Fordonstillverkningen är i sin tur beroende av ett antal externa faktorer som den globala ekonomin, räntor, konsumentbeteenden, skatter och lagstiftning. Under en lågkonjunktur upplever fordonsindustrin vanligtvis betydande produktionsminskningar, vilket leder till lägre efterfrågan på aluminiumprodukter som används inom fordonsindustrin. Efterfrågan på Gränges produkter påverkas av konjunkturutvecklingen i Bolagets slutmarknader. En negativ konjunkturutveckling kan ha en negativ inverkan på Gränges omsättning, finansiella ställning och resultat.

#### 1.1.3 *Exponering mot råvarupriser*

Gränges köper in stora volymer aluminium till Bolagets produktionsanläggningar i Sverige, Kina och USA. Råvaruprisrisk uppstår mellan tiden för inköp av aluminium till dess att färdig produkt säljs till kund.

Prissättningen på aluminium som köps in till produktion samt försäljning till kund baseras på marknadspriset för aluminium som fastställs av London Metal Exchange ("LME") och Shanghai Futures Exchange ("SHFE").

Stigande priser på aluminium kan påverka slutkundernas efterfrågan på Bolagets produkter negativt. I händelse av att Bolaget inte lyckas föra vidare ökade råvarukostnader till sina slutkunder kan även Bolagets resultat förväntas påverkas negativt.

Förändrade råvarupriser kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

#### 1.1.4 *Exponering mot energipriser*

Gränges produktion är energiintensiv och Bolaget är därmed exponerat mot prispförändringar på energi. I produktion används huvudsakligen naturgas och el. Energi används främst för att driva ugnar där aluminium smälts om, antingen via direktförbränning eller induktion. År 2017 uppgick Koncernens totala elförbrukning till 403 GWh och förbrukningen av naturgas till motsvarande 773 GWh. Utöver naturgas och el förbrukar Gränges produktion även gasol, diesel, bensin och fjärrvärme.

Vid långsiktiga uppgångar i energipriser riskerar prisökningar till den del dessa inte kan föras vidare mot kunderna, att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

#### 1.1.5 *Kundrelaterade risker*

Bolaget har en global spridning av slutkunder, men en eller flera slutkunder kan välja att byta leverantör, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

#### 1.1.6 *Miljöansvar*

Gränges produktion resulterar i utsläpp till vatten, luft och mark, men kan även ge upphov till utsläpp av miljöfarliga substanser orsakade av incidenter och olyckor såsom brand, oljespill eller läckage av farliga ämnen. Sådana händelser kan få finansiella, icke-finansiella eller rättsliga återverkningar. Miljöutsläpp regleras av lagstiftning och lagefterlevnad är en förutsättning för Gränges fortsatta drifttillstånd.

De faktorer som beskrivits ovan kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

#### 1.1.7 *Produktionsstörningar*

Gränges produktionsverksamhet består av en kedja av processer där avbrott i något led kan påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina åtaganden gentemot kund. Gränges produktion är beroende av insatsvaror, framför allt aluminium. Bristande tillgång på aluminium skulle begränsa Gränges möjlighet att upprätthålla produktionen.

Kritiska maskinhaverier eller katastrofer, till exempel i samband med brand, kan leda till stor skada på produktionsanläggningar och därmed störa produktionen. Produktionsstörningar kan även uppstå i samband med konflikter med arbetstagarorganisationer eller sabotage. Oplanerade avbrott och otillräcklig processtabilitet i anläggningarna kan leda till bristande produktkvalitet och minskad effektivitet. Produktionsstörningar kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

#### 1.1.8 *Otillräcklig försäkring*

Gränges har försäkrat sin verksamhet mot förluster och/eller potentiellt ansvar i förhållande till krav från tredje man/part. Vissa typer av förluster täcks generellt sett inte av försäkringar eftersom de antingen anses omöjliga att försäkra eller inte är ekonomiskt försvarbara att försäkra. Vissa potentiella försäkringsfall kan också vara exkluderande eller på annat sätt starkt limiterade i de aktuella försäkringarna. Detta kan exempelvis gälla skador som orsakats av krig eller terrorism eller skador som förorsakats av kriminell handling. I händelse av en förlust som inte täcks av försäkring, en förlust som överstiger försäkringens beloppsbegränsning eller uppkomst av följdförluster skulle Gränges verksamhet, finansiella ställning eller resultat kunna påverkas negativt.

### 1.1.9 *Legala och politiska risker*

Gränges verkar på många olika marknader, med lokala lagar och regler, och dess verksamhet är föremål för reglering och i viss mån tillståndspliktig. Skulle Gränges inte förmå att hålla sig à jour med lag- och regelkrav, eller skulle sådana krav förändras på ett sätt som är negativt för Gränges, kan det leda till finansiella förpliktelser och eventuellt även indragna tillstånd för Gränges. Vidare finns det risk för att medarbetare eller individer som arbetar på uppdrag av Gränges bryter mot lagar och regler vilket skulle kunna ge negativa konsekvenser för Bolaget. Bolaget kan påverkas av händelser som skadar dess förtroende, dess verksamheter eller medarbetare, till exempel om Gränges miljö-, kvalitets- och etikregler inte följs.

Gränges är främst verksamt i Sverige, Kina och USA och har kunder i cirka 50 länder. Marknader och verksamheter påverkas av dessa länders politiska och ekonomiska förhållanden. Politiska förändringar kan komma att ändra förutsättningarna för Gränges verksamhet. Införande av riktade sanktioner, exempelvis handelsrestriktioner eller finansiella restriktioner, kan ha en negativ inverkan på Gränges leverantörskedja, produktion eller marknadsaktiviteter. Beslut avseende exempelvis nya eller utökade handelstullar (såsom de strafftullar och handelstariffer USA infört under år 2017 och 2018), tullrestriktioner, embargon, säkerhetsåtgärder, frysning av tillgångar och ekonomiska resurser och restriktioner på finansiella transaktioner kan påverka Gränges möjlighet att tillgodose kundernas behov.

Politiska beslut kan även medföra begränsade möjligheter till att erhålla utdelningar från dotterbolag i utlandet samt svårigheter att överföra kapital mellan länder.

Legala och politiska risker kan komma att negativt påverka Gränges verksamhet, resultat och ekonomiska ställning.

### 1.1.10 *Beroende av nyckelpersoner*

För Gränges är det viktigt att kunna rekrytera och behålla kvalificerad och erfaren ledning och personal. Delar av Koncernens verksamhet är inriktad på forskning och innovation vilket ställer höga krav på specialistkompetens. Vidare bedöms nyckelpersoner ha stor betydelse för Bolagets framtid, genomförandet av strategiska mål, bolagsstyrning och kontroll av verksamheten.

I händelse av att nyckelpersoner lämnar Koncernen eller om Gränges inte kan attrahera och bibehålla kvalificerad personal, kan följden bli en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiell ställning och framtidsutsikter.

### 1.1.11 *Tvister*

Gränges kan, inom ramen för den löpande verksamheten, bli föremål för rättsliga tvister. Dessa kan till exempel föranledas av bristande kvalitet på slutprodukter, felleveranser, påstådda avtalsbrott, produktansvar samt immateriella rättigheter. Gränges riskerar även att bli inblandade i legala tvister relaterade till samägda bolag eller i samband med förvärv eller försäljning av bolag.

Rättsliga tvister kan medföra ökade kostnader, vara tidskrävande samt störa den normala verksamheten.

### 1.1.12 *Immateriella rättigheter*

Gränges satsar stora resurser på forskning och innovation. Det finns en risk att de åtgärder som Gränges vidtagit för att skydda sina produkter och affärshemligheter i de länder där Gränges är verksamma inte är tillräckliga. Detta medför en risk att konkurrenter på marknaden mer eller mindre framgångsrikt kopierar Gränges produkter.

Det finns en risk att Gränges framgent, exempelvis till följd av lansering av produkter eller i samband med etablering på nya geografiska marknader, eventuellt kan komma att göra eller anklagas för att göra intrång i tredje mans immateriella rättigheter.

Om konkurrenter kopierar Gränges produkter och gör intrång i tredje mans immateriella rättigheter kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

#### 1.1.13 *Samgåenden, förvärv och försäljningar av företag*

I Gränges verksamhet ingår strategiska förvärv, försäljning av verksamheter samt bildande av samägda bolag med andra aktörer. Dessa aktiviteter kan betraktas som negativa av kunder, investerare och finansmarknaden och begränsa möjligheten till framtida finansiering.

Ett av Gränges långsiktiga mål är att minst växa i takt med marknaden. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas hitta lämpliga förvärvsobjekt och därmed inte heller lyckas infria fastställda tillväxtmål.

I samband med förvärv eller bildande av samägda bolag finns det risk för att det förvärvade Bolagets relationer med kunder, leverantörer och nyckelpersoner påverkas negativt. Vidare finns det även risk för att prognostiserade synergier delvis eller helt uteblir och att integrationsprocesser blir mer kostsamma och tidskrävande än väntat.

Framtida förvärv kan minska Gränges likvida medel och öka skuldsättningen. Dessa faktorer kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

#### 1.1.14 *Likviditets- och refinansieringsrisk*

Med likviditetsrisk avses risken att Gränges inte skall klara betalningsförpliktelser i sin helhet när dessa förfaller, eller att endast kunna göra det till påtagligt ofördelaktiga villkor på grund av brist på likvida medel.

Med refinansieringsrisk avses risken att Gränges inte har möjlighet att refinansiera lån som förfaller. Vilket antingen kan bero på att befintliga kreditgivare inte vill förlänga engagemanget eller att Gränges inte lyckas hitta nya kreditgivare när befintliga lån förfaller. Möjligheterna att anskaffa nytt kapital i tillräcklig omfattning eller till gynnsamma villkor påverkas även av den allmänna utvecklingen på kapital- och kreditmarknaden.

Gränges har i kreditavtal med banker lämnat bindande finansiella löften, så kallade kovenanter. I händelse av att nettoskulden ökar kraftigt eller att EBITDA kraftigt minskar finns det risk för att kovenanter bryts och att kreditgivare därmed också har rätt att säga upp krediterna i förtid.

Bristande likviditet, försämrade förutsättningar för att finansiera verksamheten samt oförmåga att uppfylla finansiella åtaganden skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

#### 1.1.15 *Ränterisk*

Ränterisk utgör risken för att förändringar i marknadsräntan påverkar Koncernens finansnetto och potentiellt även kassaflöde negativt. Den räntebärande upplåningen innebär att Gränges exponeras för ränterisk. Upplåningen utgörs huvudsakligen av lån i SEK och USD till rörlig ränta. Hur snabbt en förändring av marknadsräntan får genomslag på Koncernens finansnetto beror på upplåningens räntebindningstid.

Bestående höga räntor skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

#### 1.1.16 *Valutarisk*

Med valutarisk avses den balans- och resultateffekt som en valutakursförändring orsakar. Valutarisk kan delas upp i transaktions- och omräkningsexponering. Transaktionsexponering avser risken för att ändrade valutakurser ger en negativ påverkan på exportintäkter och importkostnader. Omräkningsexponering avser risken som uppstår vid omräkning av utländska dotterbolags resultat- och balansräkningar till Gränges konsolideringsvaluta SEK.

Gränges försäljning sker primärt utanför Sverige vilket innebär att exponering mot valutarisk finns. Försäljningskontrakten tecknas främst i USD, EUR och CNY, beroende på var kunderna är lokaliserade, och det är därmed dessa valutor som har störst inverkan på Koncernens resultat och tillgångar.

Kurssäkring kan jämna ut effekterna av ändrade valutakurser, men skyddar inte Bolaget mot större och bestående förändringar. Förändrade valutakurser kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

#### 1.1.17 *Kredit- och motpartsrisk*

Kredit- och motpartsrisk är risken att en motpart inte fullgör sina finansiella åtaganden gentemot Gränges, som därmed drabbas av en förlust. Denna risk kan till exempel vara relaterad till kundfordringar eller finansiella motparter. Om Koncernen drabbas av kreditförluster kan det ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

#### 1.1.18 *Beroende av dotterbolag*

Bolaget har inga egna intäkter av större betydelse varför Bolaget är beroende av övriga bolag i Koncernen för att fullgöra sina betalningsförpliktelser under MTN. Bolagets verksamhet och intjäning är därmed beroende av andra Koncernföretags resultat. Om Koncernföretag misslyckas med att leverera avkastning eller om restriktioner eller förbud, enligt lag eller kontraktuellt, skulle föreligga avseende värdeöverföringar inom Koncernen som förhindrar och/eller försvårar koncerninterna transaktioner, kan det ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

#### 1.1.19 *Skatterisker*

Gränges bedriver verksamhet i flera länder via helägda dotterbolag samt samägda bolag. Den operativa verksamheten samt koncerninterna transaktioner bedrivs i enighet med Gränges tolkning av gällande skattelagstiftning, skatteavtal, skattemyndigheters krav och bestämmelser i respektive land.

Det finns risk för att Gränges tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal, skattemyndigheters krav och bestämmelser inte är helt korrekt eller att regler och direktiv ändras. Detta kan komma att påverka Koncernens skattesituation.

Den 14 juni 2018 godkände Sveriges riksdag ett lagförslag från den svenska regeringen (Nya skatteregler för företagssektorn) avseende ett nytt och tillkommande förslag till en generell regel för begränsning av interna och externa ränteavdrag i bolagssektorn. Enligt det antagna lagförslaget ska som huvudregel avdrag för negativt avdragsgillt räntenetto begränsas till 30 procent av skattemässig EBITDA. Reglerna kommer träda ikraft den 1 januari 2019 och ska gälla räkenskapsår som startar efter den 31 december 2018.

Om Gränges negativa räntenetto, efter implementeringen av lagstiftning som baseras på det antagna lagförslaget, representerar en väsentlig del i förhållande till dess skattemässiga EBITDA, eller om någon ytterligare begränsning av möjligheten att dra av räntekostnader introduceras i Sverige, kan Gränges skattebelastning öka, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Gränges verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Gränges kinesiska dotterbolag har erhållit en preliminär kvalificering som högteknologiskt företag (High and New-Technology Enterprise) för treårsperioden 2016-2018. Ur beskattningssynpunkt innebär detta att Bolaget preliminärt betalar 15 procent i bolagsskatt istället för den ordinarie skattesatsen om 25 procent för perioden. För att slutligen erhålla den lägre skattesatsen måste Bolaget dock för vart och ett av åren uppfylla särskilda krav som ställts av kinesiska myndigheter.

I händelse av att rådande krav inte uppfylls, eller vid införande av nya krav som inte uppfylls, löper Bolaget en risk för att inte längre kvalificera sig som ett högteknologiskt företag. Detta skulle kunna leda till att rådande bolagsskatt höjs och att Bolagets skattekostnader ökar, vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

### 1.2 **Värdepappersspecifika risker**

#### 1.2.1 *Kreditrisk*

En investerare i MTN måste bedöma kreditrisken på Bolaget och MTN. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under de Allmänna Villkoren är därför beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen av Bolagets



verksamhet och dess finansiella ställning. Bolagets finansiella ställning påverkas av flertalet riskfaktorer, av vilket ett antal beskrivs under avsnitt 1.1.

Kreditrisk påverkar riskpremien och därmed även hur marknaden prissätter utgivna MTN. En högre kreditrisk skulle påverka värdet på utgivna MTN negativt. En ytterligare aspekt av kreditrisk är att en försämrade finansiella ställning kan medföra att Bolagets kreditvärdighet minskar och att Bolagets möjligheter till skuldfinansiering för MTN försämras, vilket kan inverka på Bolagets förmåga att uppfylla sina åtaganden under de Allmänna Villkoren.

## 1.2.2 *Ränterisker*

Värdet på MTN påverkas av flera faktorer, där marknadsräntan anses vara den mest betydelsefulla. Marknadsvärdet på en investering i MTN kan därför påverkas negativt vid förändringar av marknadsränta. MTN kan emitteras med fast ränta, rörlig ränta (så kallade FRN ("Floating Rate Notes")) eller utan ränta (så kallade nollkupongslån).

### 1.2.2.1 *Ränterisk avseende fast ränta*

MTN med fast ränta är MTN med en kupong som beräknas efter en på förhand fastställd räntesats. En höjning av marknadsräntorna innebär normalt att marknadsvärdet på en sådan MTN minskar. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk.

### 1.2.2.2 *Ränterisk avseende rörlig ränta*

MTN med rörlig ränta utges normalt som så kallade FRN. Kupongen beräknas efter en räntesats som utgörs av en räntebas plus räntebasmarginal. Räntebasen justeras inför varje ränteperiod och räntebasmarginalen är fast under hela löptiden. Marknadens uppfattning om räntebasens utveckling tillsammans med räntebasmarginalen ligger till grund för beräkningen av marknadsvärdet på utgivna MTN. Ändrade marknadsförväntningar gällande vilken nivå som räntebasen kommer att fastställas till i samband med räntesättningsrisker därmed att sänka marknadsvärdet på MTN med rörlig ränta.

### 1.2.2.3 *Ränterisk avseende nollkupong*

MTN med nollkupong emitteras till ett belopp understigande, lika med eller överstigande det nominella beloppet av MTN. För MTN med nollkupong utbetalas inga kuponger under löptiden utan endast nominellt belopp erhålls på återbetalningsdagen.

Priset på en nollkupongobligation är det diskonterade värdet av det nominella belopp som erhålls på återbetalningsdagen, vilket normalt är en summa som är lägre än det nominella beloppet då räntan är positiv.

Marknadsräntan för en löptid motsvarande relevant MTNs faktiska återstående löptid avgör vilken diskonteringsfaktor som används för en nollkupongobligation och är därmed normalt styrande för marknadsvärdet. Ju högre marknadsräntan är, desto lägre diskonteringsfaktor (*minskat marknadsvärde*) och ju kortare återstående löptid är, desto högre diskonteringsfaktor (*ökat marknadsvärde*).

Höjd marknadsränta riskerar därför att ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av MTN med nollkupongskonstruktion.

## 1.2.3 *Likviditetsrisk*

Bolaget kan komma att ansöka om inregistrering av MTN på Nasdaq Stockholm eller en annan reglerad marknad i enlighet med vad som anges i respektive Slutliga Villkor för MTN. Det finns dock en risk att en sådan ansökan inte godkänns. Även om MTN upptas till handel finns det vidare en risk att likvid handel i MTN inte uppstår eller, om likvid handel uppstår, att den inte upprätthålls. Även om ett värdepapper är upptaget till handel på en reglerad marknad förekommer inte alltid efterfrågan på och handel med MTN. Detta kan medföra att innehavare inte kan sälja sina MTN vid önskad tidpunkt eller till en kurs som ger en avkastning som motsvarar avkastningen hos liknande placeringar som har en existerande och fungerande andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av MTN.

#### 1.2.4 *Valutarisk*

Bolaget kan emittera MTN i SEK och EUR. En MTN i annan valuta än investerarens egen medför risk relaterad till valutaomräkning. Detta inkluderar risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) såväl som införande eller ändringar av valutaregleringar. En förstärkning av den valuta MTN är emitterad i jämfört med investerarens egen valuta minskar värdet på MTN för investeraren.

Regering och myndigheter kan införa valutakontroller eller valutaregleringar som får effekt på valutakursen. Resultatet av detta kan innebära att innehavare av MTN erhåller lägre avkastning, slutlikvid eller nominellt belopp än förväntat.

#### 1.2.5 *Ändrad lagstiftning*

Detta dokument samt de Allmänna Villkoren är framtagna i enlighet med svensk rätt per datumet för detta dokument. Risk finns avseende den inverkan som möjliga ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning, eller ändringar av rätts- eller administrativ praxis kan få efter utgivandet av MTN. Om lagstiftning eller praxis ändras skulle det kunna ha en negativ inverkan på marknadsvärdet för MTN eller för fordringshavarna.

#### 1.2.6 *Euroclear Sweden*

MTN är anslutna och kommer fortsättningsvis att vara anslutna till en central värdepappersförvaltare, för närvarande Euroclear Swedens kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper har givits ut eller kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel med MTN sker i Euroclear Swedens system liksom utbetalning av ränta och inlösen av kreditbelopp. Investerarna är därför beroende av funktionaliteten i Euroclear Swedens system. Om Bolaget inte kan utföra betalning eller återbetalning på grund av fel hänförligt till Euroclear Sweden, kan sådan betalning eller återbetalning bli uppskjuten tills felet åtgärdats. Det finns därför en risk att innehavare av MTN mottar betalning senare än förväntat.

#### 1.2.7 *Fordringshavarmöte och avsaknad av fordringshavarrepresentant*

Administrerande institut ska i enlighet med de Allmänna Villkoren bl.a. kalla till fordringshavarmöten. Investerarna har utöver detta inte någon representant som företräder dem i förhållande till MTN. Detta resulterar i att varje enskild investerare kan vidta åtgärder på egen hand i förhållande till MTN vilket kan påverka samtliga investerare. Ett exempel på en sådan åtgärd är att ansöka om att försätta Bolaget i konkurs. Risk föreligger därför för att en enskild investerare vidtar åtgärder i förhållande till MTN vilka inte är önskvärda för vissa andra investerare och vilka kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet för MTN.

I tillägg till ovan noteras att vissa majoriteter av fordringshavare kan binda samtliga fordringshavare vid vissa beslut, inklusive dem som har röstat emot majoriteten. Detta kan innebära att åtgärder vidtagna av majoriteten i sådana fall kan påverka en fordringshavares rätt under MTN på ett sätt som inte är önskvärt för vissa fordringshavare.

#### 1.2.8 *MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernbolag*

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

#### 1.2.9 *Fordringshavare saknar säkerhet i Bolagets tillgångar och Bolaget är oförhindrad att ställa ny säkerhet eller uppta ny skuld*

Fordringshavare som innehar MTN saknar säkerhet i Bolagets tillgångar och kommer i händelse av Bolagets obestånd att ha en ställning som oprioriterad borgenär. Bolaget har inte gjort några åtaganden att inte ställa säkerhet för egen eller annans skuld eller att uppta ytterligare skuld med undantag för marknadsblån. Bolagets säkerställda borgenärer kommer att ha rätt till betalning ur säkerheter före oprioriterade borgenärer (inklusive fordringshavare som innehar MTN).

#### 1.2.10 *Emissionsinstitut*

Bolaget har och kommer fortsätta att ha andra relationer med Danske Bank och Handelsbanken och kan även ha relationer med andra framtida emissionsinstitut. Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla andra finansieringstjänster än MTN-programmet och det finns en risk att intressekonflikter uppstår i framtiden.

#### 1.2.11 *Benchmarkförordningen*

Processen för hur LIBOR, EURIBOR, STIBOR och andra referensräntor bestäms är föremål för ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan implementerats och andra är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är den så kallade benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014) som trädde ikraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. I och med att förordningen endast tillämpats en begränsad tidsperiod kan inte dess effekter fullt ut bedömas. Det finns dock en risk att benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Detta kan i sin tur exempelvis leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan ökade administrativa krav, och därtill kopplade regulatoriska risker, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras. Om så sker för en referensränta som tillämpas för viss MTN skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

#### 1.2.12 *MiFID och MiFIR*

Den 3 januari 2018 trädde den huvudsakliga delen av lagstiftningspaketet MiFID II/MiFIR i kraft. Detta innebär både en översyn av befintliga regler på värdepappersmarknaden samt införande av helt nya regler. Bland annat har rapporterings- och transparenskraven på räntemarknaden ökat. Detta kan leda till att de finansiella institutioner som agerar som mellanhänder vid handel med finansiella instrument blir mindre benägna att köpa in värdepapper i eget lager. Om så sker avseende Bolagets emitterade MTN kan det leda till en sämre likviditet för dessa vilket skulle kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

## 2 Ansvariga för Grundprospektet

Bolaget ansvarar för innehållet i Grundprospektet. Härmed försäkras att Bolaget 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. Endast under de förutsättningar och i den omfattning som följer av svensk lag svarar även Bolagets styrelseledamöter för innehållet i Grundprospektet. Härmed försäkras att Bolagets styrelse har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Emissionsinstitutet har inte verifierat innehållet i Grundprospektet och ansvarar inte för dess innehåll.

Stockholm, 30 augusti 2018

**Gränges AB (publ)**

*Styrelsen*

### 3 Beskrivning av Bolagets MTN-program

Detta Program utgör en ram varunder Gränges har möjlighet att löpande uppta Lån i SEK eller EUR med en löptid om lägst ett (1) år inom ett vid varje tid högsta utestående nominellt belopp om 3 miljarder SEK eller motsvärdet därav i EUR. Programmet är upprättat i enlighet med styrelsebeslut fattat den 25 april 2018. Detta Grundprospekt har upprättats i enlighet med styrelsebeslut fattat den 25 april 2018.

För samtliga Lån som tas upp under detta program ska Allmänna Villkor gälla. För varje Lån upprättas också kompletterande Slutliga Villkor för aktuellt Lån. Slutliga Villkor och Allmänna Villkor utgör tillsammans fullständiga villkor för aktuellt Lån. I Slutliga Villkor regleras bland annat lånets nominella belopp och tillämplig metod för ränteberäkning. Slutliga Villkor kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, [www.granges.com](http://www.granges.com). Slutliga Villkor kan även kostnadsfritt erhållas från Gränges.

Erbjudanden om förvärv av MTN utgivna under Programmet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt för erbjudanden därav i Sverige. Grundprospektet samt Slutliga Villkor 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. Förvärv av MTN som utges under Grundprospektet i strid med ovanstående kan komma att anses som ogiltigt.

#### 3.1 Allmänt

Varje Lån representeras av MTN av valörer om minst ett värde i SEK motsvarande EUR 100 000 eller hela multiplar därav.

Under Programmet kan Bolaget emittera Lån som löper med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (så kallat nollkupongslån). Räntebestämning av Räntesatsen utförs i förekommande fall av Administrerande Institut.

Innehavare av MTN representerar sig själva i sin egenskap av Fordringshavare gentemot Gränges och företräds sålunda inte av någon särskild på förhand bestämd organisation eller ombud.

#### 3.2 Form av värdepapper och identifiering

MTN utgivna under detta Program är skuldförbindelser som ges ut i dematerialiserad form och ansluts till Euroclear Swedens kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper ges ut. ISIN-koden anges i respektive Låns Slutliga Villkor. MTN är fritt överlåtbara.

#### 3.3 Upptagande till handel på reglerad marknad

Bolaget kan komma att inge ansökan om inregistrering av vissa Lån till Nasdaq Stockholm eller en annan reglerad marknad enligt vad som anges i Slutliga Villkor. Relevant reglerad marknad kommer efter erhållande av ansökan göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN registreras.

#### 3.4 Skatt

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor avseende Fordringshavare. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information. Sammanfattningen behandlar exempelvis inte situationer där MTN förvaras på ett investeringssparkonto eller reglerna om kontrolluppgiftsskyldighet för exempelvis utbetalare av ränta. Fordringshavare bör rådfråga oberoende skatterådgivare avseende svenska och andra skattekonsekvenser (inklusive tillämpligheten och effekten av skatteavtal) till följd av förvärv, innehav samt avyttring av MTN beroende på deras specifika omständigheter.

##### 3.4.1 Fordringshavare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Utbetalningar av kapitalbelopp eller något belopp som skattemässigt anses utgöra ränta för Fordringshavare bör inte vara föremål för svensk inkomstskatt, förutsatt att sådan Fordringshavare (i) inte är obegränsat skattskyldig i Sverige och (ii) inte har ett fast driftställe i Sverige till vilket MTN är

hänförliga. Skattskyldighet kan däremot uppstå i det land där fordringshavaren har sin skatterättsliga hemvist.

Betalningar av kapitalbelopp, eller belopp som skattemässigt anses utgöra ränta, är normalt inte föremål för svensk källskatt eller avdrag för preliminär skatt, förutom när det gäller utbetalningar av ränta (samt annan avkastning på MTN) till fysisk person (eller svenskt dödsbo) som är obegränsat skattskyldig i Sverige (se "Fordringshavare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige" nedan).

#### 3.4.2 *Fordringshavare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige*

För svenska juridiska personer och fysiska personer (samt dödsbon) som är obegränsat skattskyldiga i Sverige är all kapitalinkomst (exempelvis inkomst som skattemässigt anses utgöra ränta samt kapitalvinster på MTN) föremål för svensk inkomstskatt. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga för vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis livförsäkringsföretag. Särskilda skattekonsekvenser kan också uppstå i den utsträckning som en kapitalförlust realiserar för en Fordringshavare, samt i förhållande till valutakursförluster och valutakursvinster.

Om belopp som skattemässigt anses utgöra ränta betalas ut av Euroclear Sweden eller av annan juridisk person med hemvist i Sverige (även en svensk filial), eller av en värdepapperscentral som är etablerad i ett annat land inom EES, till en fysisk person (eller ett dödsbo) som är obegränsat skattskyldig i Sverige, verkställer normalt Euroclear Sweden eller den juridiska personen avdrag för preliminär skatt på sådana utbetalningar. Svensk preliminärskatt ska normalt också innehållas på annan avkastning på MTN (dock inte kapitalvinst), om avkastningen betalas ut tillsammans med sådan ränteutbetalning som avses ovan.

#### 3.5 **Kostnader**

Bolaget står för kostnaderna i samband med handel av MTN, såsom kostnader för framtagande av prospekt, upptagande till handel på reglerad marknad, övrig dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden m.m.

#### 3.6 **Status**

Lån utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (*pari passu*) som Gränges övriga, existerande eller framtida, oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

#### 3.7 **Försäljning, pris, avkastning m.m.**

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag av Gränges. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara över, under eller motsvara nominellt belopp. Eftersom skuldförbindelser under detta Program kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. Köp och försäljning av MTN sker över den marknadsplats som värdepappren i förekommande fall är noterade på. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts försorg i Euroclear Swedens system.

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bl.a. på gällande ränta för liknande placeringar med motsvarande löptid. Information om aktuella priser återfinns på Nasdaq Stockholms hemsida [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com), eller, i förekommande fall, på hemsidan för den relevanta reglerade marknaden.

Avkastningen på en MTN är en funktion av det pris till vilken MTN förvärvas, den räntesats som gäller för MTN samt eventuellt courtage eller annan kostnad för förvärv av MTN.

#### 3.8 **Tillämplig lag**

MTN är utgivna enligt svensk rätt. Tvist rörande Allmänna Villkor ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

**Ansvar**

Varje investerare måste, med beaktande av sin finansiella situation och sin skatterättsliga hemvist bedöma lämpligheten av en investering i MTN utgivna av Gränges. Varje investerare bör i synnerhet ha:

- (i) tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en fullgod utvärdering av Allmänna Villkor samt för varje MTN gällande Slutliga Villkor. Investeraren bör göra en bedömning av fördelarna och riskerna med att placera i MTN utifrån den information som finns i detta Grundprospekt eller information till vilken hänvisas i detta Grundprospekt eller varje härtill hörande lämpligt tillägg;
- (ii) tillgång till och kunskap om lämpliga värderingsmetoder för att utföra en värdering av de relevanta MTN och den påverkan en investering i relevanta MTN kan innebära för investerarens placeringsportfölj
- (iii) tillräckliga ekonomiska resurser och likviditet för att hantera de risker som en investering i MTN medför, inkluderande ränte- och valutarisker;
- (iv) full förståelse för hur eventuella relevanta index, MTN och finansiella marknader fungerar; och
- (v) möjlighet att utvärdera (ensam eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) tänkbara scenarier, exempelvis avseende ränteförändringar och andra faktorer som kan påverka investerarens placering och förmåga att bära de därmed förenade riskerna.

## 4 Produktbeskrivning

Nedan följer en beskrivning av konstruktioner och termer som förekommer i Allmänna Villkor och som tillämpas vid utgivande av MTN under detta Program. Konstruktionen av varje Lån framgår av Slutliga Villkor som ska gälla tillsammans med för Programmet vid var tid gällande Allmänna Villkor. För en beskrivning av nedanstående definitioner se Allmänna Villkor på sidan 18.

### 4.1 Räntekonstruktioner

För MTN utgivna under Programmet framgår den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet i dess Slutliga Villkor. Under programmet finns, i enlighet med Allmänna Villkor punkt 6.2, möjlighet att utge Lån med någon av de räntekonstruktioner som beskrivs nedan. Vid beräkning av den ränteperiod under vilken räntan ska belöpa används olika dagberäkningsgrunder beroende på vilken räntekonstruktion som används.

#### 4.1.1 *Dagberäkning av Ränteperiod*

För Lån med dagberäkningsmetoden "30/360" beräknas antalet dagar i en Ränteperiod baserat på ett år med 360 dagar bestående av tolv månader med vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden.

För Lån med dagberäkningsmetoden "Faktisk/360" beräknas antalet dagar i en Ränteperiod på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

Vilken av dessa konstruktioner för beräkning av Ränteperiod som är aktuell för visst Lån anges i Slutliga Villkor för det aktuella lånet.

#### 4.1.2 *Lån med fast ränta*

Om Lån är specificerat som Lån med fast ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från (men exklusive) Startdag för Ränteberäkning till och med (och inklusive) Återbetalningsdagen.

Vid Lån med fast ränta erläggs den ränta som upplupit under en Ränteperiod i efterskott på respektive Ränfeförfalldag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360 (se "Dagberäkning av Ränteperiod" ovan för information om beräkningsmetoden).

#### 4.1.3 *Lån med rörlig ränta*

Om Lånet är specificerat som Lån med rörlig ränta ska Lånet löpa med ränta från (men exklusive) Startdag för Ränteberäkning till och med (och inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period.

Räntebasen är den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för lån i SEK och EURIBOR för lån i EUR. Interpolering av referensränta innebär att referensräntan bestäms på basis av två kända variabler angivna i Slutliga Villkor.

Ovan angivna räntesatser tillhandahålls inte per dagen för detta Grundprospekt av administratör som ingår i det register som avses i artikel 36 i den så kallade benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014).

Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 16.1 i Allmänna Villkor ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkningen till och med utgången av den då löpande Ränteperioden.



Vid Lån med rörlig ränta erläggs den ränta som upplupit under en Ränkteperiod i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 (se "Dagberäkning av Ränkteperiod" ovan för information om beräkningsmetoden).

#### 4.1.4 *Lån utan ränta ("Nollkupongslån")*

Om Lånet är specificerat som nollkupongslån ska Lånet löpa utan ränta.

#### 4.1.5 *Återbetalning*

MTN förfaller till betalning med dess nominella belopp på Återbetalningsdagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor.

## 5 Allmänna villkor för Bolagets Lån

### ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER GRÄNGES MTN-PROGRAM

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska gälla för lån som Gränges AB (publ) (org. nr. 556001–6122) ("**Bolaget**") emitterar på kapitalmarknaden under avtal som ingåtts den 24 augusti 2018 mellan Bolaget och Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial och Svenska Handelsbanken AB (publ), om MTN-program ("**MTN-program**") genom att utge obligationer med varierande löptider, dock lägst ett år, s.k. *Medium Term Notes*.

#### 1 DEFINITIONER

1.1 Utöver ovan gjorda definitioner ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"**Administrerande Institut**" är, enligt Slutliga Villkor, (i) om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet eller (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet.

"**Avstämningsdag**" är den femte Bankdagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden) (i) förfallodag för ränta eller kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag.

"**Bankdag**" är dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska för denna definition anses vara likställda med allmän helgdag.

"**Dagberäkningsmetod**" är vid beräkningen av ett belopp för viss beräkningsperiod, den beräkningsgrund som anges i Slutliga Villkor, och ska beräknas enligt följande:

- (a) "**30/360**" ska beräknas på ett år med 360 dagar bestående av tolv månader med vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden; eller
- (b) "**Faktiskt/360**" ska beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

"**Emissionsinstitut**" är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial och Svenska Handelsbanken AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i VPC-systemet och som ansluter sig till detta MTN-program, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.

"**Europeiska Referensbanker**" är fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Administrerande Institut.

"**EURIBOR**" är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Euro under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden;
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till tre decimaler) av de räntesatser som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10.000.000 för den relevanta Ränteperioden; eller

(c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Institutets skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro hos affärsbanker för den relevanta Räntheperioden.

”**Euro**” och ”**EUR**” är den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU).

”**Euroclear Sweden**” är Euroclear Sweden AB (org. nr. 556112–8074).

”**Fordringshavare**” är den som är antecknad på VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare av MTN.

”**Fordringshavarmöte**” är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*).

”**Huvudägare**” är ägare (direkt eller indirekt) av aktier som representerar minst 50 procent av röstetalet eller aktiekapitalet för samtliga aktier i Bolaget.

”**Justerat Lånebelopp**” är det utestående Lånebeloppet avseende visst Lån med avdrag för MTN som ägs av Bolaget, Koncernföretag eller en Huvudägare, oavsett om Bolaget, Koncernföretag eller Huvudägare är direktregistrerad som ägare av sådan MTN eller ej.

”**Koncernen**” är den koncern i vilken Bolaget är moderbolag (varvid med begreppen koncern och moderbolag avses vad som anges i aktiebolagslag (2005:551) såsom ändrad från tid till annan).

”**Koncernföretag**” är varje juridisk person som ingår i Koncernen utöver Bolaget.

”**Kontoförande Institut**” är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN.

”**Ledarbank**” är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial eller annat Emissionsinstitut vilket enligt överenskommelse med Bolaget kan komma att överta denna roll.

”**Likviddag**” är, enligt Slutliga Villkor, den dag då emissionslikviden för MTN ska betalas.

”**Lån**” är varje lån av viss serie, omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program.

”**Lånebelopp**” är, enligt Slutliga Villkor, det belopp för relevant Lån som utgörs av samtliga MTN under relevant Lån (men minskat med eventuellt återbetalt belopp).

”**Lånevillkor**” är, för visst Lån, dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för sådant Lån.

”**Marknadslån**” är lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på Reglerad Marknad.

”**MTN**” är en ensidig skuldförbindelse registrerad enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och utgör del av Lån som utgivits av Bolaget under detta MTN-program.

”**Nominellt Belopp**” är, enligt Slutliga Villkor, nominellt belopp för varje MTN.

”**Reglerad Marknad**” är en reglerad marknad såsom definierat i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden.

”**Slutliga Villkor**” är de slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån under detta MTN-program i enlighet med mall för slutliga villkor (med de tillägg och ändringar som från tid till annan kan behöva göras).

**"Startdag För Ränteberäkning"** är, enligt Slutliga Villkor, den dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa.

**"STIBOR"** är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden;
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärde (avrundat uppåt till tre decimaler) av de räntesatser som de Svenska Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Ränteperioden; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor hos affärsbanker på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränteperioden.

**"Svenska Kronor"** och **"SEK"** är den lagliga valutan i Sverige.

**"Svenska Referensbanker"** är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut.

**"Utgivande Institut"** är, enligt Slutliga Villkor, ett eller flera Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits.

**"VP-konto"** är det värdepapperskonto hos Euroclear Sweden enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument i vilket (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat i en förvaltares namn.

**"Väsentligt Koncernföretag"** är vid var tid varje Koncernföretag, förutom Bolaget, vars:

- (i) tillgångar på balansräkningen (konsoliderat med tillgångar på balansräkningen för eventuella dotterbolag till sådant Koncernföretag) utgör minst tio procent av Koncernens totala konsoliderade tillgångar, i enlighet med senast publicerade årsredovisning; eller
- (ii) resultat före ränta och skatt (konsoliderat med resultat före ränta och skatt för eventuella dotterbolag till sådant Koncernföretag) utgör minst tio procent av Koncernens konsoliderade resultat före ränta och skatt, i enlighet med senast publicerade årsredovisning.

**"Återbetalningsdag"** är, enligt Slutliga Villkor, dag då MTN ska återbetalas.

**"Återköpsdag"** är den dag som angivits enligt punkt 9.2.

- 1.2 Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i Svenska Kronor har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen närmast före den relevanta tidpunkten och som 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, enligt den kurs för Svenska Kronor mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida, ([www.riksbank.se](http://www.riksbank.se)).
- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmarginall, Räntebestämningssdag, Ränteförfallodagar, Ränteperiod och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

## 2 UPPTAGANDE AV LÅN

- 2.1 Under detta MTN-program får Bolaget ge ut MTN i Svenska Kronor eller Euro med en löptid på lägst ett år. Under ett Lån kan MTN ges ut i flera trancher utan godkännande från Fordringshavare.
- 2.2 Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.
- 2.3 Önskar Bolaget ge ut MTN under detta MTN-program ska Bolaget ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Lån.
- 2.4 För varje Lån ska upprättas Slutliga Villkor vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga Lånevillkor för Lånet.

## 3 REGISTRERING AV MTN

- 3.1 MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.
- 3.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 3.3 Administrerande Institut har rätt att i samband med Fordringshavarmöte erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter enligt avsnitt 12. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.

## 4 RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE

- 4.1 Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under Lånevillkoren eller rösta på Fordringshavarmöte, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren.
- 4.2 En Fordringshavare kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga MTN som innehas av Fordringshavaren. Envar sådan befullmäktigad person får agera självständigt och äger rätt att delegera sin rätt att företräda Fordringshavaren.

## 5 BETALNINGAR

- 5.1 Betalning av Lånebelopp och i förekommande fall ränta ska ske i den Valuta i vilken Lånet upptagits.
- 5.2 Betalningar avseende Lån ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress. Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Bolaget tillse att beloppet utbetalas genom Euroclear Swedens försorg så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 5.4 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2.

- 5.5 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget respektive 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.

## 6 RÄNTA

- 6.1 Ränta på visst Lån beräknas och utgår (i förekommande fall) i enlighet med Lånevillkoren. För Lån som löper med ränta ska räntan beräknas på Lånebelopp, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

- 6.2 I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något av följande alternativ:

(a) Fast Ränta

Om Lån är specificerat som Lån med fast ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

(b) Rörlig Ränta (FRN)

Om Lånet är specificerat som Lån med rörlig ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod fastställs av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period.

Kan räntesats inte bestämmas på Räntebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 16.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetoden som anges i Slutliga Villkor.

(c) Nollkupongslån

Om Lånet är specificerat som nollkupongslån ska Lånet löpa utan ränta. Nollkupongslån kan utfärdas till underkurs eller överkurs och lösas in till ett belopp per MTN motsvarande Nominellt Belopp.

- 6.3 Infaller Ränteförfallodag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränteförfallodagen.

- 6.4 Infaller Ränteförfallodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.

## 7 DRÖJSMAŁSRÄNTA

- 7.1 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 för MTN utgivna i Svenska Kronor respektive EURIBOR för MTN utgivna i Euro under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under den tid dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 7.1 för Lån som löper med ränta ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.

- 7.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstituten eller Euroclear Sweden utgår dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande (i) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på

förfallodagen ifråga eller (ii) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under den tid dröjsmålet varar).

## 8 ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP

- 8.1 Lån förfaller till betalning med dess Lånebelopp, såsom tillämpligt enligt relevanta Slutliga Villkor, på Återbetalningsdagen tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag.
- 8.2 Bolaget får efter överenskommelse med Fordringshavare återköpa MTN vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Bolaget får enligt Bolagets eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

## 9 ÅTERKÖP VID ÄGARFÖRÄNDRING

- 9.1 Envar Fordringshavare har rätt att begära återköp av alla, eller vissa, av MTN som innehas av denne, om:
- (a) aktierna i Bolaget upphör att vara upptagna till handel på den Reglerade Marknaden vid Nasdaq Stockholm AB; eller
  - (b) en händelse, eller serie av händelser inträffar som leder till att en fysisk eller juridisk person, själv eller tillsammans med sådan närstående som avses i lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt:
    - (i) förvärvar mer än 50 procent av aktierna eller rösterna i Bolaget;
    - (ii) genom avtal eller på annat sätt själv (eller tillsammans med sådan närstående som ovan nämnts) har möjlighet att utse en majoritet av Bolagets styrelseledamöter; eller
    - (iii) genom avtal, rösträtt eller på annat sätt ensam (eller tillsammans med sådan närstående som ovan nämnts) har möjlighet att bestämma innehållet i väsentliga affärsmässiga beslut i Bolaget.
- 9.2 Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring enligt punkt 9.1 meddela Fordringshavarna om detta i enlighet med avsnitt 15 (Meddelanden). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera sista dagen för påkallande av återköp i enlighet med punkt 9.5 och Återköpsdagen.
- 9.3 Återköpsdagen ska infalla tidigast 40 och senast 60 Bankdagar efter att meddelande om ägarförändringen avsänts till Fordringshavare i enlighet med punkt 9.2, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.
- 9.4 Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta MTN på Återköpsdagen till det belopp per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen ränta (om någon). För MTN som är nollkupongslån ska istället ett belopp per MTN beräknat i enlighet med punkt 11.4 erläggas.
- 9.5 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 20 Bankdagar efter meddelandet lämnats i enlighet med punkt 9.2.

## 10 SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

Så länge någon MTN utestår åtar sig Bolaget följande:

### 10.1 Status

Bolaget ska tillse att dess betalningsförpliktelser enligt Lån i förmånsrättsligt hänseende jämföras med Bolagets övriga icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser, förutom sådana förpliktelser som enligt gällande rätt har bättre förmånsrätt.

### 10.2 Bolagets verksamhet och anläggningstillgångar

Bolaget ska inte (i) väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet eller (ii) avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Koncernen om sådan avhändelse på ett väsentligt negativt sätt påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavarna.

### 10.3 Säkerställande av andra Marknadslån

Bolaget ska:

- (a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet, vare sig i form av ansvarsförbindelse eller på annat sätt, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget;
- (b) inte självt ställa säkerhet i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; samt
- (c) tillse att Koncernföretag vid eget upptagande av Marknadslån efterlever bestämmelserna enligt (a) och (b) ovan, varvid på vederbörande Koncernföretag ska tillämpas det som gäller för Bolaget (med beaktande av att Koncernföretaget får motta sådan ansvarsförbindelse som Bolaget äger lämna enligt bestämmelse i (b) ovan).

### 10.4 Upptagande till handel på Reglerad Marknad

För Lån som enligt Slutliga Villkor ska upptas till handel på Reglerad Marknad åtar sig Bolaget, självt eller genom Administrerande Institutets försorg, att ansöka om detta vid relevant Reglerad Marknad och att vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge det relevanta Lånet är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler.

### 10.5 Tillhandahållande av Lånevillkor

Bolaget åtar sig att hålla den aktuella versionen av dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för samtliga utestående Lån som är upptagna till handel på Reglerad Marknad tillgängliga på Bolagets hemsida.

## 11 UPPSÄGNING AV LÅN

11.1 Administrerande Institut ska (i) om så begärs skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst tio (10) procent av Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än tio (10) procent av Lånebelopp under relevant Lån, göras gemensamt) eller (ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte, skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (om tillämpligt) beslutar, om:

- (a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån, såvida inte dröjsmålet:



- (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och
  - (ii) inte varar längre än tre (3) Bankdagar;
- (b) Bolaget, i något annat avseende än som anges i punkten (a), inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån, under förutsättning att, om rättelse är möjlig, Bolaget skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse och rättelse inte skett inom femton (15) Bankdagar;
- (c) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod erlägger betalning avseende annat lån 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 varar minst tio (10) Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK 60.000.000 eller motsvarande belopp i andra valutor;
- (d) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag inte inom tio (10) Bankdagar efter den dag då Bolaget eller Koncernföretaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Bolaget eller Koncernföretaget ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av berättigade krav som inte infriats inom sådan tid uppgår till minst SEK 60.000.000 eller motsvarande belopp i andra valutor;
- (e) tillgångar som ägs av ett Koncernföretag och som är av väsentligt värde för Koncernen utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom tjugo (20) Bankdagar från dagen för utmätningensbeslutet eller beslutet om sådant liknande förfarande;
- (f) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (g) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (h) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
- (i) beslut fattas om att Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag ska träda i likvidation såvida inte, beträffande Väsentligt Koncernföretag, likvidationen är frivillig och inte föranleds av sådant Väsentligt Koncernföretags obestånd; eller
- (j) Bolagets styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen om, för det fall ett Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag, det negativt påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot Fordringshavarna.

Begreppen "lån" och "förpliktelse" i punkterna (c) respektive (d) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som ska erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

- 11.2 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt punkt 11.1 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 11.1.
- 11.3 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 11.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte inträffat. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 11.1 föreligger.

11.4 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 11.1 ska:

- (a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN som tillsammans med upplupen ränta skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen; och
- (b) Lån som löper utan ränta återbetalas till ett belopp per MTN som bestäms enligt följande formel per dagen för uppsägningen av Lånet:

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

r= den säljränta som 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 ska istället köpränta användas, vilken ska reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen ska stängningsnoteringen användas.

t= återstående löptid för aktuellt Lån, beräknat i enlighet med Dagberäkningsmetoden Faktiskt/360.

## 12 FORDRINGSHAVARMÖTE

- 12.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst tio (10) procent av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än tio (10) procent av Justerat Lånebelopp, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.
- 12.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare och Bolaget inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Bolaget eller Fordringshavare enligt punkt 12.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kännedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnt meddelande.
- 12.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.
- 12.4 Kallelsen enligt punkt 12.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Ärenden upptagna på dagordningen ska vara nummerade. Det huvudsakliga innehållet i varje ärende ska anges. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 12.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen. Fordringshavarmöte för flera lån under MTN-programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 12.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallande till och hållande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.
- 12.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigade i enlighet med avsnitt 4 (Rätt att agera för Fordringshavare) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.

- 12.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare, Administrerande Institut, Utgivande Institut samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Administrerande Institut ska utse ordförande, protokollförare och justeringsmän om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska 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 ska tas upp i Röstlängden. Bolaget ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Bolaget, Administrerande Institut och Utgivande Institut.
- 12.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst nittio (90) procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Lånebelopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
  - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 12;
  - (c) gäldenärsbyte; eller
  - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 12.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 12.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än femtio (50) procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avståenden av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 13 (*Ändringar av villkor m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 12.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst femtio (50) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 12.9 eller, avseende övriga ärenden, tjugo (20) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet.
- 12.12 Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringsmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört avseende visst ärende ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 12.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 12.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte.
- 12.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 12.14 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehas av denne.
- 12.15 Bolaget får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 12.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare, som inte har röstat för ett beslut på mötet ska inte vara ansvarig för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.

- 12.17 På Administrerande Institutets begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger antal MTN som ägs av Bolaget, Koncernföretag och Huvudägare vid utgången av relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernföretag eller Huvudägare är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av Bolaget, Koncernföretag eller Huvudägare.
- 12.18 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares och Utgivande Institutets begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

### 13 ÄNDRING AV VILLKOR M.M.

- 13.1 Bolaget och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 13.2 Bolaget och Administrerande Institut får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 13.3 Anlitande av Emissionsinstitut kan ske genom överenskommelse mellan Bolaget, aktuellt institut och Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet kan frånträda som sådant, dock att Administrerande Institut med avseende på visst Lån inte får avträda med mindre än att ett nytt Administrerande Institut utses i dess ställe.
- 13.4 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 13.1–13.3 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*).
- 13.5 Ett beslut på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 13.6 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med punkt 10.5.
- 13.7 Ett beslut om en villkorsändring enligt punkt 13.1–13.4 ska registreras hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publiceras i enlighet med punkt 10.5.

### 14 PRESKRIPTION

- 14.1 Fordran på kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta preskriberas tre år efter respektive Ränfeförfallodag. Om fordran preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning av sådan fordran Bolaget.
- 14.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott i preskriptionslag (1981:130).

### 15 MEDDELANDEN

- 15.1 Meddelanden ska tillställas Fordringshavare för aktuellt Lån på den adress som är registrerad hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen före avsändandet. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Bolagets hemsida.
- 15.2 Meddelande ska tillställas Bolaget och Emissionsinstitutet på den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Avstämningsdagen före avsändandet.
- 15.3 Ett meddelande till Bolaget eller Fordringshavare enligt Lånevillkoren som sänds med normal post till angiven adress ska anses ha kommit mottagaren tillhanda tredje Bankdagen efter avsändande och

meddelande som sänds med bud ska anses ha kommit mottagaren tillhanda när det avlämnats på angiven adress.

- 15.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

## 16 BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.

- 16.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet 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 Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 16.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitutet om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 16.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 16.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 16.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

## 17 TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

- 17.1 Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren och samtliga icke kontraktuella förpliktelser som uppkommer i samband med tillämpning av Lånevillkoren.
- 17.2 Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Stockholm den 24 augusti 2018  
Gränges AB (publ)

## 6 Mall för Slutliga Villkor

### Emission av [*beskrivning av obligationerna*] under Gränges AB (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

LEI-kod: [       ]

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor av den 24 augusti 2018 för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt daterat den [●] jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "Prospektdirektivet") ("Grundprospektet") för MTN-programmet. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt artikel 5.4 i Prospektdirektivet. Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, dess 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 samt tilläggsprospekt finns att tillgå på [www.granges.com](http://www.granges.com).

[Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid Lånebeloppet höjts med [SEK/EUR] [belopp i siffror] från [SEK/EUR] [belopp i siffror] till [SEK/EUR] [belopp i siffror].]

#### ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [●]  
(i) tranchbenämning: [●]
2. **Lånebelopp:**  
(i) för lånet: [SEK/EUR] [●]  
(ii) för tranch 1: [SEK/EUR] [●]  
[följande trancher]: [SEK/EUR] [●]
3. **Pris:** [●] % av Lånebelopp [plus upplupen ränta från och med [infoga datum]]
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Nominellt Belopp:** [SEK/EUR] [●]
6. **Lånedatum:** [●]
7. **Startdag för Ränteberäkning:** [●]
8. **Likviddag:** [Lånedatum]  
[Specificera om annat än Lånedatum]
9. **Återbetalningsdag:** [●]
10. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]  
[Rörlig ränta (FRN)]  
[Nollkupongslån]

11. **Belopp på vilket ränta ska beräknas:** [Nominellt Belopp/[●]]
12. **Belopp till vilket Lån ska återbetalas vid den slutliga Återbetalningsdagen:** 100 % av [Nominellt Belopp/[●]]

#### BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

13. **Fast ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) **Räntesats:** [●] % årlig ränta
- (ii) **Ränteperiod:** Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om [●] månader med slutdag på en Ranteförfalldag
- (iii) **Ranteförfalldagar:** [Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [●], första gången den [●] och sista gången den [●]
- (Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)*
- (iv) **Dagberäkningsmetod:** [30/360/Specificera]
- (v) **Risikfaktorer:** I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med fast ränta" i Grundprospektet.
14. **Rörlig Ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) **Räntebas:** [●]-månader [STIBOR/EURIBOR]
- [Den [första/sista] kupongens Räntebas ska interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR/EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR/EURIBOR].]
- (ii) **Räntebasmarginal:** [+/-][●] %
- (iii) **Räntebestämningdag:** [Två] Bankdagar före första dagen i 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 Ranteförfalldag
- (v) **Ranteförfalldagar:** Sista dagen i varje Ränteperiod, [den [●], den [●], den [●] och den [●],] första gången den [●] och sista gången [den [●]/på Återbetalningsdagen]
- (vi) **Dagberäkningsmetod:** [Faktiskt/360/Specificera]
- (vii) **Risikfaktorer:** I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med rörlig ränta" i Grundprospektet.
15. **Nollkupongslån:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) **Villkor för Nollkupongslån:** [●]
- (ii) **Risikfaktorer:** I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN utan ränta (Nollkupongslån)" i Grundprospektet.

**ÖVRIGT**

- 16. Upptagande till handel på Reglerad Marknad:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Reglerad Marknad eller annan marknadsplats: [Nasdaq Stockholm/[●]]
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [●]
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [●]
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [Specificera/Ej tillämpligt]
- 17. Intressen:** [Specificera/Ej tillämpligt]  
*(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för Lånet ska beskrivas)*
- 18. Kreditbetyg för Lån:** [Specificera/Ej tillämpligt]
- 19. Datum för beslut till grund för upprättandet av emissionen:** [Ej tillämpligt]/[Beslut avseende detta Lån fattades den [Infoga datum]  
*(Om beslut avseende emissioner under MTN-programmet är beskrivet i Grundprospektet och denna emission är täckt av sådant beslut ska "Ej tillämpligt" användas)*
- 20. Utgivande Institut:**
- (i) för tranch 1: [Specificera]  
[(följande trancher)]: [Specificera]
- 21. Administrerande Institut:** [Specificera]
- 22. ISIN:** SE[●]

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående kompletterande Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Nominellt Belopp och i förekommande fall ränta. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser som inträffat efter Grundprospektets offentliggörande och som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Stockholm den [●]

GRÄNGES AB (PUBL)



## 7 Information om Bolaget

### 7.1 Beskrivning av Bolaget

Bolagets firma är Gränges AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556001–6122. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolaget bildades den 29 november 1897, är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet enligt svenska aktiebolagslagen.

Bolagets aktie noterades på Nasdaq Stockholm den 10 oktober 2014 och är listad på Mid Cap Stockholm. Aktierna har ISIN-kod SE0006288015 och handlas under kortnamnet GRNG.

### 7.2 Historik

Grunden till dagens Gränges lades 1896 i Grängesberg. Därefter kom ett flertal olika industribolag att ingå i koncernen, bland annat Grängesbergs gruvor, järnvägsrörelsen TGOJ, Oxelösunds järnverk samt en rederiverksamhet. År 1969 förvärvades Svenska Metallverken som bland annat sysslade med tillverkning av aluminiumprodukter, den del som sedermera kom att bli Gränges och Sapa.

År 1972 startades utveckling och produktion av värmväxlarband i aluminium i Finspång. Efter att Electrolux förvärvat Grängeskoncernen 1980 genomfördes ett antal strukturförändringar och flertalet av Gränges verksamheter avyttrades. Kvar i Gränges därefter blev aluminiumtillverkningen.

En viktig milstolpe var då Gränges 1996 etablerade en global närvaro genom en produktionsanläggning i Shanghai. År 1997 börsnoterades Gränges i Stockholm och år 2000 bytte Gränges namn till Sapa.

År 2005 köptes Sapa ut från börsen efter att norska Orkla lagt ett bud på bolaget. Sapas verksamhet bestod då av två huvudsakliga inriktningar, valsade aluminiumprodukter och extruderade aluminiumprofiler. Verksamheten som avsåg valsade produkter återtog under 2013 namnet Gränges och under 2014 beslutade Orkla att börsnotera Gränges på Nasdaq Stockholm. År 2016 förvärvade Gränges Norandas downstream-verksamhet inom valsade aluminiumprodukter i USA.

### 7.3 Huvudsaklig verksamhet

Gränges är en global aktör inom valsade aluminiumprodukter för värmväxlarapplikationer och andra nischmarknader. Bolaget utvecklar, tillverkar och marknadsför avancerade material som ökar effektiviteten i kundens tillverkningsprocess och prestandan i slutprodukterna.

Gränges har tillverkning, försäljning och teknisk support på tre kontinenter. Produktionsanläggningarna i Finspång, Sverige och Shanghai, Kina utgör även viktiga kompetenscenter för forskning och innovation i nära samarbete med kunderna.

Gränges har varit etablerat på den nord- och sydamerikanska marknaden sedan 1994. Initialt bestod den primära verksamheten av att leverera valsade aluminiumprodukter till fordonsindustrin. Genom förvärvet av Norandas verksamhet 2016 blev Gränges även en stor leverantör av valsat aluminium till stationära värmväxlare, lindningsmaterial för transformatorer och aluminiumfolie för livsmedelsförpackningar. Nord- och Sydamerika svarade för cirka 59 procent av Koncernens försäljningsvolym år 2017. Gränges huvudmarknader i Nord- och Sydamerika är USA och Mexiko. I Sydamerika är Brasilien en viktig marknad. Gränges produktionsanläggningar i sydöstra USA förser merparten av kunderna i regionen med produkter. Material till lödda värmväxlare i aluminium levereras från Gränges anläggningar i Finspång, Sverige och Shanghai, Kina.

Gränges är väletablerat på den europeiska marknaden och har genom högteknologiskt produktinnehåll befast sin position inom segmentet för värmväxlare till fordonsindustrin under de senaste tio åren. Den europeiska marknaden svarade för cirka 18 procent av försäljningsvolymen 2017. Gränges huvudmarknader i Europa är Storbritannien, Italien, Tjeckien och Polen. Huvuddelen av volymen som levereras till Europa produceras vid anläggningen i Finspång.

Sedan etableringen av produktionsanläggningen i Shanghai 1996 har Gränges byggt upp långa kundrelationer på den asiatiska marknaden. Under 2017 svarade Asien för cirka 23 procent av Koncernens försäljningsvolym. Gränges huvudmarknad i Asien är Kina, men även Thailand, Sydkorea och Indien utgör viktiga marknader. Fordonsindustrin står för den övervägande delen av Gränges

försäljning i Asien. Huvuddelen av produktionsvolymen från Gränges anläggning i Shanghai säljs i Asien, varav cirka hälften i Kina.

Gränges bedriver strategisk forskning och innovation samt kunddriven produktutveckling baserat på djup kunskap om materialstrukturer och materialegenskaper. Den strategiska forskningen hanteras globalt medan den kundnära utvecklingen sker lokalt. Gränges forskning och innovation hade per den 31 december 2017 resulterat i 52 patentfamiljer och 165 patent samt ytterligare 73 patentansökningar under behandling.

#### 7.3.1 *Fordonsindustrin*

Fordonsindustrin omfattar alla fordonstyper, från lätta till tunga lastfordon såväl som hybrid- och elbilar. Efterfrågan på värmeväxlarmaterial är starkt knuten till den globala fordonsproduktionen och antalet värmeväxlare per fordon, som tenderar att öka i takt med kraven på en förbättrad prestanda och funktionalitet. Lödda värmeväxlare tillverkade i aluminium svarar för nästan 100 procent av marknaden för värmeväxlare för fordon vid tidpunkten för Grundprospektet. Lödda värmeväxlare i aluminium återfinns till exempel i bilars motorkylare, oljekylare, laddluftkylare, luftkonditionering med flera.

#### 7.3.2 *Stationära värmeväxlare*

Marknaden för stationära värmeväxlare (Heating, Ventilation and Air Conditioning, "HVAC") innefattar produkter för värme, ventilation och luftkonditionering. Dessa applikationer återfinns till exempel i bostäder, kommersiella lokaler och i industrifastigheter. Stationära värmeväxlare har en bred grupp av slutanvändare i branscher som exempelvis jordbrukssektorn, detaljhandeln, sjukvården, tillverkning och fastigheter. De underliggande tillväxtfaktorerna för värmeväxlare inom HVAC, oberoende av typ, är globala bygginvesteringar, nya regler för energieffektivitet, klimatförändringar och ekonomisk tillväxt. Lödda värmeväxlare i aluminium utgör endast en liten andel av den totala marknaden. Gränges är både en leverantör av material till lödda och mekaniskt monterade värmeväxlare i aluminium, med den starkaste ställningen i Nord- och Sydamerika.

#### 7.3.3 *Övriga slutkundsmarknader*

Aluminiumfolie utgör ett heltäckande skydd mot ljus, syre, fukt och bakterier. Dessa egenskaper är idealiska för livsmedelsförpackningar och behållare. Formbara förpackningar är bland de mest mångsidiga av alla typer av förpackningar och används i stor utsträckning till färdigpackade livsmedel tack vare dess förmåga att klara stora temperaturskillnader, från nedfrysning till upphettning.

En annan marknad i Nordamerika är material till transformatorer. En transformator är en elektroteknisk komponent som används för att öka eller minska växelspanningar i elektriska kraftapplikationer. De består av två eller flera spolar, även kallade lindningar, som är lindade runt en kärna. I Nordamerika har aluminium blivit allt vanligare som lindningsmaterial. Koppar är dock ett vanligare material i större krafttransformatorer. Aluminium har betydande kostnads- och viktfordelar jämfört med koppar.

### 7.4 **Bolagets riskhantering**

Som global koncern med verksamhet i olika delar av världen är Gränges exponerat mot olika risker och osäkerheter. Riskhanteringen inom Gränges syftar till att identifiera, värdera och reducera risker relaterade till Koncernens affärer och verksamhet.

Gränges riskhantering delas upp i tre huvudområden: marknads-, verksamhetsrelaterade och finansiella risker. Marknads- och verksamhetsrelaterade risker hanteras och kontrolleras av koncerngemensamma funktioner och operativa enheter i enlighet med fastställda riktlinjer och processer.

Finansiella risker hanteras och kontrolleras främst av den koncerngemensamma funktionen Group Treasury och regleras av Koncernens finanspolicy.

#### 7.4.1 *Marknadsrisker*

Marknadsrisker utgörs dels av operativa risker som Gränges själv har möjlighet att påverka, men även av externa risker som ligger utom Bolagets kontroll.

Gränges är ett internationellt företag med verksamhet i alla större regioner. Den globala närvaron minskar risken för konjunkturedgångar på enskilda marknader. Gränges har ett diversifierat produktutbud. Hälften av försäljningen sker till fordonsindustrin och hälften av försäljningen sker till andra nischmarknader, såsom stationära värmepumpar, transformatorer och livsmedelsförpackningar.

Den tekniska utvecklingstakten på de marknader som Gränges är verksamma på är hög. Forskning och utveckling är därför en central del i Gränges strategi och grundläggande för att kunna tillgodose framtida marknadsbehov. För att bibehålla sin ställning på marknaden stödjer Gränges sina kunders produktutveckling genom ett nära samarbete och investerar för att utveckla nästa generations material.

Gränges ingår avtal med leverantörer för att säkerställa prognostiserade volymer och motverka bristande tillgång på insatsvaror, som till exempel aluminium. Gränges har egna smältverk i produktionsanläggningarna, vilket gör Bolaget mindre känsligt för tillgången på till exempel valsgöt.

#### 7.4.2 *Verksamhetsrelaterade risker*

Gränges bedriver fortlöpande program för verksamhetsförbättringar och uppgraderar och underhåller produktionsutrustningen kontinuerligt för att säkerställa produkter av hög kvalitet och effektiva produktionsprocesser.

Gränges följer beprövade underhållsplaner för viktiga maskiner och säkrar tillgången till reservdelar och servicepersonal för att löpande underhålla dessa maskiner. Gränges har investerat i toppmoderna brandskyddssystem och har tecknat omfattande försäkringsskydd. Gränges har strikta säkerhetsrutiner och investerar löpande i olika säkerhetsåtgärder för att förebygga olyckor i anläggningarna.

#### 7.4.3 *Finansiella risker*

Gränges finansiella riskhantering styrs av en koncernövergripande finanspolicy som antagits av Bolagets styrelse. Utöver finanspolicyen finns även en separat metallpolicy som reglerar hur Gränges skall hantera råvaruprisrisk.

Gränges är exponerat för valutarisk då försäljningen huvudsakligen sker till andra länder än Sverige (se *avsnitt Riskfaktorer – Bolags- och branschspecifika risker – Valutarisk*). Gränges använder finansiella instrument, främst valutaterminer, för att minska exponeringen mot valutakursförändringar.

Gränges räntebärande skulder ger upphov till ränterisk (se *avsnitt Riskfaktorer – Bolags- och branschspecifika risker – Ränterisk*). Enligt finanspolicyen kan Gränges vid behov öka durationen på skuldportföljen genom att använda ränteswappar eller lån till fast ränta. Vid tidpunkten för Grundprospektets godkännande användes inga ränteswappar.

Gränges intäktsmodell innebär att kostnaden för aluminium i möjligaste mån förs vidare genom reglering i avtal med kunder och leverantörer. Gränges använder också finansiella instrument för att motverka att Bolaget påverkas av förändringar i marknadspriset på aluminium.

Gränges tar inga spekulativa positioner i valuta- eller metallkontrakt.

#### 7.5 **Organisations- och ägarstruktur**

Bolaget är moderbolag i Koncernen som per den 30 juni 2018 bestod av 10 direkt och indirekt ägda dotterbolag i Sverige och i utlandet. Antalet anställda i Koncernen uppgick per 30 juni 2018 till cirka 1 650 stycken.

Bolaget har koncerngemensamma funktioner inom bland annat ekonomi och finans, kommunikation, juridik och compliance, varuflöde, human resources och internrevision. Funktionernas uppdrag är att stödja koncernledningen och affärsområdena i koncerngemensamma frågor.

Per den 30 juni 2018 uppgick antalet aktier till 75 517 386 stycken. Samtliga aktier är av samma aktieslag och varje aktie har en röst vid omröstning på bolagsstämman. Antalet aktieägare uppgick till 8 610 stycken. Andelen svenskt ägande uppgick till 45,2% och andelen utländskt ägande uppgick till 54,8%. Enligt uppgift från Euroclear.

Följande tabell visar Bolagets femton största ägare per den 30 juni 2018, enligt uppgick från Monitor av Modular Finance AB.

<b>Aktieägare</b>	<b>Aktier</b>	<b>Andel av kapital och röster (%)</b>
Fjärde AP-fonden	7 111 207	9,4
AFA Försäkring	5 657 893	7,5
SEB Fonder	3 483 737	4,6
Swedbank Robur Fonder	3 469 442	4,6
Allianz Global Investors	2 785 794	3,7
Dimensional Fund Advisors	2 388 216	3,2
Fidelity	2 250 881	3,0
Paradice Investment Management	2 239 611	3,0
Unionen	1 700 000	2,3
Columbia Threadneedle	1 567 046	2,1
Franklin Tempelton	1 362 103	1,8
Black Rock	843 320	1,1
Lazard Asset Management	841 173	1,1
Avanza Pension	584 791	0,8
Augustus Capital	566 185	0,7
<b>Totalt, femton största aktieägare</b>	<b>36 851 399</b>	<b>48,8</b>
<b>Övriga</b>	<b>38 665 987</b>	<b>51,2</b>

#### 7.6 Information om tendenser

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan den 13 mars 2018, då den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

#### 7.7 Väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden

Inga väsentliga förändringar avseende Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 30 juni 2018, vilka skulle kunna påverka marknaden uppfattning om Bolaget.

**Styrelse**

Bolagets styrelse skall enligt bolagsordningen bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter med högst fyra suppleanter. Bolagets styrelse består efter bolagsstämman i maj 2018 av sju ledamöter, samt två ledamöter och två suppleanter utsedda av de fackliga organisationerna. Alla styrelseledamöter kan kontaktas via Bolagets huvudkontor på adress Linnégatan 18, 114 47, Stockholm, Sverige.

**Anders G Carlberg (född 1943-) – Ordförande**

Civilekonom. Ordförande i ersättningsutskottet. Invald i styrelsen 2014

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Herenco. Styrelseledamot i Erik Penser, Investmentbolaget Latour, Sweco, AxFast, Recipharm samt i Beijer Alma.

**Carina Andersson (född 1964) – Ledamot**

Civilingenjör. Invald i styrelsen 2014.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Beijer Alma, BE Group och Systemair.

**Peter Carlsson (född 1970) – Ledamot**

Civilekonom. Invald i styrelsen 2016.

Övriga uppdrag: VD för Northvolt. Styrelseledamot i Metso och Orbital Systems.

**Katarina Lindström (född 1965) – Ledamot**

Bergsingenjör. Medlem i revisionsutskottet. Invald i styrelsen 2016.

Övriga uppdrag: President Global Operations i Munters Group AB (publ). Medlem i Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien.

**Hans Porat (född 1955) – Ledamot**

Bergsingenjör. Medlem i ersättningsutskottet. Invald i styrelsen 2016.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Ecoclean AB.

**Ragnhild Wiborg (född 1961) – Ledamot**

Civilekonom. Ordförande i revisionsutskottet. Invald i styrelsen 2014.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i EAM Solar ASA. Styrelseledamot i Sbanken ASA, INSR ASA, Intrum Justitia AB, REC Silicon ASA, Kistefos AS och IM Skaugen.

**Mats Backman (född 1968) – Ledamot**

Civilekonom. Ledamot i revisionsutskottet. Invald i styrelsen 2018.

Övriga uppdrag: CFO för Autoliv, Inc.

**Öystein Larsen (född 1957) – Arbetstagarrepresentant**

Har varit arbetstagarrepresentant i styrelsen sedan 2010. Anställd hos Gränges sedan 1979. IT-arkitekt.

Representerar Unionen som arbetstagare.

**Konny Svensson (född 1954) – Arbetstagarrepresentant**

Har varit arbetstagarrepresentant i styrelsen sedan 2013. Anställd hos Gränges sedan 2008. Ordförande Verkstadsklubben IF Metall.

Representerar IF Metall som arbetstagare. Arbetstagarrepresentant i Gränges Sweden AB.

**Elin Lindfors (född 1988) – Arbetstagarrepresentant**

Har varit arbetstagarrepresentant i styrelsen sedan 2016. Anställd hos Gränges sedan 2013. Teknikchef omsmältverk.

Representerar Sveriges Ingenjörer och Akademikerförbundet.

**Christer Lewin (född 1962) – Arbetstagaruppleant**

Arbetstagaruppleant i styrelsen sedan 2018. Anställd hos Gränges sedan 1982. Industritekniker.

Representerar IF Metall som arbetstagare.

## 7.9 **Koncernledning**

Information om medlemmarna i Bolagets koncernledning listas nedan. Medlemmarna i koncernledningen kan kontaktas via Bolagets huvudkontor på adress Linnégatan 18, 114 47 Stockholm, Sverige.

**Johan Menckel (född 1971) – VD och koncernchef**

Civilingenjör. Ingår i koncernledningen sedan 2013.

VD för Gränges sedan 2013.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Svenska Postkodföreningen AB och Nederman Holding.

**Oskar Hellström (född 1979) – CFO och Vice VD**

Civilingenjör och civilekonom. Ingår i koncernledningen sedan 2013.

CFO för Gränges sedan 2013 och vice VD sedan 2017.

**Jörgen Abrahamsson (född 1966) – President Europe**

ADP. Ingår i koncernledningen sedan 2017.

President Europe för Gränges sedan 2017.

**Colin Xu (född 1976) – President Asia**

M.Sc. Economics and Business Administration, MBA. Ingår i koncernledningen sedan 2013.

President Asia för Gränges Asia sedan 2013.

**Patrick Lawlor (född 1964) – President Americas**

B.Sc. Economics. Ingår i koncernledningen sedan 2016.

President Americas för Gränges sedan 2016.

**Torbjörn Sternsjö (född 1962) – SVP Technology & Business Development**

Civilingenjör. Ingår i koncernledningen sedan 2017.

SVP Technology & Business Development sedan 2017.

**Niclas Nelson (född 1964) – General Counsel**

Jur. Kand. Ingår i koncernledningen sedan 2014.

General Counsel för Gränges sedan 2014.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i SWERMA (Swedish Risk Management Association).

**Pernilla Grennfelt (född 1970) – SVP Communications & Investor Relations**

Civilekonom. Ingår i koncernledningen sedan 2014.

SVP Communications & Investor Relations för Gränges sedan 2014.

**Kent Schölin (född 1964) – SVP Research & Innovation**

Civilingenjör, Materialvetenskap. Ingår i den utökade koncernledningen sedan 2013.

SVP Research & Innovation för Gränges sedan 2013.

**Paul Neutjens (född 1959) – SVP Process Engineering & Operational Development**

M.Sc. Engineering, Metallurgy and Applied Material Science. Ingår i den utökade koncernledningen sedan 2017.

SVP Process Engineering & Operational Development sedan 2017.

**Magnus Carlström (född 1966) – SVP Human Resources**

Jur. Kand., Executive MBA, Beteendevetenskap (3,5 år). Ingår i den utökade koncernledningen sedan 2017.

SVP Human Resources för Gränges sedan 2017.

**7.10 Övrig information om styrelse och ledning**

Ingen av medlemmarna i styrelsen och ledningen har, såvitt Bolaget vet, någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans/hennes åtaganden gentemot Bolaget och hans/hennes privata intressen och/eller andra åtaganden.

**7.11 Revisor**

Gränges revideras av auktoriserade och förtroendevalda revisorer. Auktoriserad revisor har varit Ernst and Young AB ("EY") sedan år 2007 och omvaldes på årsstämman 2018 för perioden intill slutet av årsstämman 2019. Erik Sandström (född 1975) är huvudansvarig revisor. Erik Sandström är auktoriserad revisor och medlem i FAR. EY:s kontorsadress är Jakobsbergsgatan 24, 103 99 Stockholm.

**7.12 Väsentliga avtal**

Inga avtal av större betydelse som inte ingår i den löpande verksamheten och som kan leda till att ett företag inom Koncernen tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Bolagets möjligheter att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavarna av MTN har ingåtts.

**7.13 Rättsliga förfaranden**

Bolaget är inte, och har inte under de senaste 12 månaderna varit, part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget känner heller inte till något rättsligt förfarande eller förlikningsförfarande som skulle kunna uppkomma och som skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

**7.14 Beräknat datum för listning, marknad och kostnader hänförliga till listning**

Bolaget kommer att inge ansökan om inregistrering av vissa MTN hos Nasdaq Stockholm eller en annan reglerad marknad enligt vad som anges i Slutliga Villkor.

**7.15 Handlingar tillgängliga för inspektion**

En kopia av Bolagets bolagsordning är under hela Grundprospektets giltighetstid tillgänglig i pappersform under kontorstid på Bolagets kontor på Linnégatan 18, 114 47 Stockholm, Sverige. Vidare är kopior av samtliga dokument som genom hänvisning ingår i Grundprospektet samt Bolagets dotterbolags årsredovisningar för de senaste två åren under hela Grundprospektets giltighetstid tillgängliga i pappersform under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Linnégatan 18, 114 47 Stockholm, Sverige samt, med undantag för Bolagets dotterbolags årsredovisningar, elektroniskt på [www.granges.com](http://www.granges.com).

**7.16 Dokument införlivade genom hänvisning**

I Grundprospektet ingår följande dokument genom hänvisning. Dokumenten har tidigare offentliggjorts.

### Kvartalsredovisning 2018, kvartal 2

<http://www.granges.com/globalassets/05.-investerare/04.-rapporter-och-presentationer/2018/05.-q2-2018/granges-halvarsrapport-2018.pdf>

Koncernens resultat- och balansräkningar	s. 9, 10
Kassaflödesanalyser	s. 11
Noter	s. 13-15
Information om redovisningsprinciper	s. 13

### Årsredovisning 2017

[http://www.granges.com/globalassets/05.-investerare/04.-rapporter-och-presentationer/2018/02.-arsredovisning-2017/granges\\_arsredovisning\\_2017.pdf](http://www.granges.com/globalassets/05.-investerare/04.-rapporter-och-presentationer/2018/02.-arsredovisning-2017/granges_arsredovisning_2017.pdf)

Koncernens reviderade resultat- och balansräkningar	s.67, 69
Kassaflödesanalyser	s. 71
Noter	s.72–94
Information om redovisningsprinciper	s. 73
Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2017	s. 109–111

### Årsredovisning 2016

<http://www.granges.com/globalassets/05.-investerare/04.-rapporter-och-presentationer/2017/02.-arsredovisning-2016/granges-arsredovisning-2016.pdf>

Koncernens reviderade resultat- och balansräkningar	s. 73, 75
Kassaflödesanalyser	s. 77
Noter	s. 78–99
Information om redovisningsprinciper	s. 79
Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2016	s. 115–117

De delar av ovanstående dokument som inte har införlivats genom hänvisning är inte relevanta för investerare i MTN.

#### 7.17 Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Den finansiella informationen i årsredovisningen för år 2016 och 2017 har granskats av Bolagets huvudansvarige revisor Erik Sandström. Granskningen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisionsred i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. Granges tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU, för upprättande av koncernredovisning



Förutom vad som framgår av revisorns revisionsberättelse och granskningsrapport, vilka har införlivats i detta Grundprospekt genom hänvisning, eller annars uttryckligen anges, har ingen information i detta Grundprospekt granskats av Bolaget revisor.

## 8 Definitioner

<b>Administrerande Institut</b>	är, enligt Slutliga Villkor, (i) om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet eller (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet.
<b>Allmänna Villkor</b>	betyder de allmänna villkor som upprättats för Lån som Bolaget emitterar på den svenska kapitalmarknaden under ett program genom att utge obligationer med en löptid om lägst ett år.
<b>Bolaget</b>	betyder Gränges AB (publ), ett aktiebolag med organisationsnummer 556001-6122
<b>Danske Bank</b>	betyder Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, en svensk filial med organisationsnummer 516401-9811.
<b>Emissionsinstitut</b>	är Danske Bank och Handelsbanken samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program i enlighet med punkt 13.3 i Allmänna Villkor, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.
<b>EUR</b>	är den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU).
<b>Euroclear Sweden</b>	betyder Euroclear Sweden AB, ett privat aktiebolag med organisationsnummer 556112-8074.
<b>Folie</b>	En valsad produkt med en tjocklek mindre än 0,2 mm
<b>Gränges</b>	betyder Bolaget eller Koncernen, beroende på sammanhanget.
<b>Handelsbanken</b>	betyder Svenska Handelsbanken AB (publ), ett publikt bankaktiebolag med organisationsnummer 502007-7862.
<b>HVAC</b>	Värmeväxlare för värme, ventilation och luftkonditionering, ibland använt för att definiera marknaden för stationära värmeväxlare.
<b>ISIN-kod</b>	betyder det från Euroclear Sweden erhållna, internationella numret för värdepappersidentifiering (Eng. <i>International Securities Identification Number</i> ).
<b>Koncernen</b>	betyder Gränges AB tillsammans med dotterbolag.
<b>LME</b>	London Metal Exchange
<b>Lån</b>	betyder lån som upptas genom utgivande av MTN.
<b>MSEK</b>	betyder miljoner svenska kronor.
<b>MTN</b>	är en ensidig skuldförbindelse om nominellt belopp som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta program.
<b>Nasdaq Stockholm</b>	betyder Nasdaq Stockholm AB, ett aktiebolag med organisationsnummer 556420-8394.
<b>Programmet</b>	betyder det program för Medium Term Notes som Danske Bank, Handelsbanken (som Emissionsinstitut) och Bolaget har avtalat om kring detta datum.
<b>Grundprospektet</b>	betyder detta grundprospekt, inklusive alla handlingar som införlivats häri genom hänvisning.
<b>SEK</b>	betyder svenska kronor.
<b>SHFE</b>	Shanghai Futures Exchange

<b>Slutliga Villkor</b>	är de slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån i enlighet med bilaga till Allmänna Villkor ( <i>Mall för Slutliga Villkor</i> ).
<b>Utgivande Institut</b>	är, enligt Slutliga Villkor, det eller de Emissionsinstitut varigenom MTN har utgivits.
<b>Valsad aluminium</b>	Aluminium som har varm- och/eller kallvalsats till önskad tjocklek.
<b>Valsgöt</b>	Insatsmaterial till valsningsprocessen som produceras med hjälp av gjutning.
<b>Värmeväxlare</b>	En applikation där värme överförs från ett medium till ett annat.
<b>Återbetalningsdagen</b>	är dag då Lånebeloppet avseende Lån ska återbetalas och som anges i Slutliga Villkor.

## Adresser

### **Bolaget**

Gränges AB (publ)  
Linnégatan 18  
Box 55055  
SE-114 47 Stockholm, Sverige  
www.granges.com  
e-post: info@granges.com  
Telefon: + 46 (0)122-838 00

### **Emissionsinstitut**

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial  
Normalmstorg 1  
SE-103 92 Stockholm, Sverige  
www.danskebank.se

### **Emissionsinstitut**

Svenska Handelsbanken AB (publ)  
Debt Capital Markets  
Blasieholmstorg 11  
SE-111 48 Stockholm, Sverige  
www.handelsbanken.se

### **Kontoförande institut**

Euroclear Sweden AB  
Klarabergsviadukten 63  
Box 191  
SE-101 23 Stockholm, Sverige  
Telefon: +46 (0)8-402 90 00  
www.euroclear.eu

### **Legal rådgivare till Bolaget**

Advokatfirman Vinge KB  
Smålandsgatan 20  
Box 1703  
SE-111 87 Stockholm, Sverige  
+46 (0)10-614 30 00  
www.vinge.se