

Detta grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 9 juli 2020 och är giltigt i tolv månader från detta datum.



**TRELLEBORG TREASURY AB (publ)**

**Grundprospekt  
avseende  
Medium Term Note Program  
om 8 miljarder svenska kronor eller motvärdet därav i euro  
med borgen utfärdad av Trelleborg AB (publ)**

**Ledarbank**

SEB

**Emissionsinstitut**

DNB

Nordea

SEB

SEK Securities

Swedbank

# Viktig information

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser Trelleborg Treasury AB:s (publ) (org. nr. 556064-2646) ("Bolaget") program för utgivning av obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år ("MTN-programmet" respektive "MTN"). Med "Lån" avses varje lån av serie 300 för SEK och serie 400 för EUR – omfattande en eller flera MTN – som Bolaget upptar under MTN-programmet. Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). För Grundprospektet och erbjudanden enligt Grundprospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Grundprospekt, erbjudanden och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Definitioner som används i detta Grundprospekt har den innebörd som framgår av avsnittet Allmänna villkor ("Allmänna Villkor") och av avsnittet Mall för slutliga villkor, om inte annat framgår av sammanhanget. Grundprospektet ska läsas tillsammans med de dokument som inkorporerats genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån i enlighet med Mall för Slutliga Villkor ("Slutliga Villkor"). Viss finansiell och annan information som presenteras i Grundprospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

En investering i MTN är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och erbjudandet enligt detta Grundprospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Grundprospekt samt eventuella tillägg till detta Grundprospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Grundprospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Grundprospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Grundprospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Grundprospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag.

Grundprospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är abhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Grundprospekt gäller endast per dagen för Grundprospektets offentliggörande.

MTN är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör därför utvärdera lämpligheten av en investering i MTN mot bakgrund av sina egna förutsättningar. Varje investerare bör särskilt:

- ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av (i) MTN, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i MTN samt (iii) informationen som finns i, eller är infogad genom hänvisning till, detta Grundprospekt eller eventuella tillägg;
- ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i MTN samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj;
- ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i MTN medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas i en eller flera valutor eller då valutan för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta;
- till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader; samt
- vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarior för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

Vissa investerares placeringsverksamhet regleras av lagar och bestämmelser om placering samt granskning eller reglering av vissa myndigheter. Varje presumtiv investerare bör rådgöra med sin juridiske rådgivare eller ansvarig tillsynsmyndighet för att besluta om och i vilken omfattning de har möjlighet att investera i MTN.

Om vissa emissioner av MTN skulle anses falla inom tillämpningsområdet för förordning (EU) nr. 1286/2014 ("PRIIPs-förordningen") får sådana MTN inte erbjudas, säljas eller på annat sätt göras tillgängliga för någon icke-professionell kund inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES"). Detta då något faktablad innehållande nyckelinformation som krävs för erbjudanden till icke-professionella kunder av produkter som faller inom tillämpningsområdet för PRIIPs-förordningen inte kommer att upprättas för några MTN under programmet, vilket är ett krav vid erbjudande till icke-professionella kunder av MTN som träffas av PRIIPs-förordningen. Att trots detta erbjuda, sälja eller på annat sätt göra MTN tillgängliga för icke-professionella kunder inom EES kan strida mot bestämmelserna i nämnda förordning. En icke-professionell kund är en person som uppfyller ett (eller flera) av följande kriterier: (i) en icke-professionell kund enligt definitionen i punkt (11) artikel 4(1) i direktiv 2014/65/EU ("MiFID II"); (ii) en kund som avses i direktiv (EU) 2016/97, där kunden inte räknas som en professionell kund enligt definitionen i punkt (10) artikel 4(1) i MiFID II; eller (iii) inte utgör en kvalificerad investerare såsom det definieras i Prospektförordningen.

Erbjudanden om förvärv av MTN riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, översättning, registrering eller andra åtgärder utöver de som vidtas av Bolaget. Grundprospektet 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. Förvärv av MTN som emitteras under grundprospektet i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. MTN emitterade under Grundprospektet har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt United States Securities Act 1933. MTN får inte överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller till person med hemvist där eller för sådan persons räkning.

I förhållande till varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN och lämpliga distributionskanaler för MTN kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som träffas av MiFID II är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler. Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 ("MiFID:s produktstyrningskrav"), ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida Ledarbanken eller något Emissionsinstitut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Ledarbanken, Administrerande Institut, Emissionsinstitutet eller någon av deras respektive dotterbolag, som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

## INNEHÅLL

BESKRIVNING AV TRELLEBORG TREASURY AB:S MTN-PROGRAM .....	4
RISKFÄKTORER.....	8
PRODUKTBEKRIVNING.....	17
ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER TRELLEBORG TREASURY AB:S (PUBL) SVENSKA MTN-PROGRAM.....	20
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR .....	31
BORGENSFÖRBINDELSE .....	36
INFORMATION OM EMITTENTEN TRELLEBORG TREASURY AB (publ)	39
INFORMATION OM BORGENSEMANNEN TRELLEBORG AB (publ).....	42
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION .....	52
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING.....	54
HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION.....	56
KONTAKTUPPGIFTER .....	57

## **BESKRIVNING AV TRELLEBORG TREASURY AB:S MTN–PROGRAM**

Detta MTN-program, etablerat i enlighet med styrelsebeslut fattat den 21 april 2010, utgör en ram under vilket Bolaget avser att ta upp lån i SEK och EUR med en löptid på lägst ett år och högst femton år. Den 16 mars 2015 beslutade Bolagets styrelse att höja MTN-programmets rambelopp från TRE MILJARDER (3.000.000.000) SEK eller motvärdet därav i EUR till FEM MILJARDER (5.000.000.000) SEK eller motvärdet därav i EUR, och den 8 april 2019 beslutade Bolagets styrelse att höja MTN-programmets rambelopp från FEM MILJARDER (5.000.000.000) SEK eller motvärdet därav i EUR till ÅTTA MILJARDER (8.000.000.000) SEK eller motvärdet därav i EUR.

Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallade Medium Term Notes ("MTN"). MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. Det finns inte några överlåtelsebegränsningar i villkoren för MTN.

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta, med räntejustering eller utan ränta (s.k. nollkuponkonstruktion).

För samtliga MTN som ges ut under detta program skall härtill bilagda Allmänna Villkor gälla. Dessutom skall för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN. Sådana Slutliga Villkor kommer att offentliggöras på Trelleborg Treasurys hemsida, [www.trelleborg.com](http://www.trelleborg.com). Varje MTN som utges under programmet tilldelas ett lånenummer.

Bolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("Ledarbanken"), DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp, SEK Securities (Aktiebolaget Svensk Exportkredit (publ)) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till programmet till emissionsinstitut i MTN-programmet.

### **Borgen utfärdad av Trelleborg AB (publ)**

För betalning samt fullgörandet av Bolagets samtliga förpliktelser under MTN-programmet samt alla därunder upptagna Lån har Borgensmannen utfärdat en borgen såsom för egen skuld. Detta innebär att Borgensmannen åtar sig, att i händelse av att Bolaget ej fullgör sina förpliktelser under MTN-programmet, fullgöra Bolagets åtaganden i dess ställe. Borgensförbindelsen återfinns i sin helhet infogad i detta Grundprospekt, på sidorna 36-38.

I händelse av att Borgensmannen skulle överta Bolagets förpliktelser under MTN-programmet i enlighet med den utfärdade borgen, jämställs MTN utfärdade av Bolaget under detta program med Borgensmannens övriga icke säkerställda och ej efterställda marknadslån.

### **Kreditbetyg (Rating)**

Varken Bolaget eller Borgensmannen har, per dagen för detta Grundprospekt, något officiellt kreditbetyg.

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på Lån som emitteras under MTN-programmet. Om Lån som emitteras under MTN-programmet ska erhålla eller har erhållit kreditbetyg, anges detta i Slutliga Villkor.

Kreditbetyg är det betyg som en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Detta betyg behöver inte ha vägt in samtliga risker förenade med en placering i MTN.

Ett kreditbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är därför var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditbetyg.

## **Status**

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

## **Form av värdepapper samt identifiering**

MTN emitteras i dematerialiserad form under MTN-programmet och kommer att anslutas till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system. Fysiska värdepapper kommer därför inte att utges. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system eller annat sådant clearingsystem som anges i Slutliga Villkor. Värdepappersinnehavarna måste således, för förvaring och erhållande av betalning under MTN, förlita sig på Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system eller annat sådant clearingsystem som anges i Slutliga Villkor.

MTN-programmet är anslutet hos Euroclear Sweden AB och Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden AB erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

Euroclear Sweden AB har adress: Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden.

## **Skatt, kostnader**

Euroclear Sweden AB eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 procent, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo. Skattelagstiftningen i en investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan inverka på inkomsterna från MTN.

Beskrivningen ovan utgör inte skatterådgivning. Beskrivningen är inte uttömmande utan är avsedd som en allmän information om vissa gällande regler. Fordringshavare skall själva bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma och därvid rådfråga skatterådgivare.

Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagandet till handel såsom kostnader för framtagande av prospekt, upptagande till handel på en reglerad marknad, dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden AB mm.

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

Enligt Allmänna Villkor skall eventuellt upptagande till handel på en reglerad marknad anges i Slutliga Villkor och om MTN skall distribueras på reglerad marknad kommer ansökan att inges till Nasdaq Stockholm AB eller annan reglerad marknad. I Slutliga Villkor angiven marknadsplats kommer att ha rätt att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN registreras.

## **Försäljning**

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara nominellt belopp eller en emissionskurs som är över eller under nominellt belopp. I detta fall används inte förfarande med teckning och teckningsperiod. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i Euroclear Sweden AB:s system.

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

- (i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt och endast under denna period kan de finansiella mellanhänderna återförsälja eller slutligt placera MTN;
- (ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;

- (iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och
- (iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för aktuellt Lån.

**När en finansiell mellanhand lämnar ett erbjudande kommer denne i samband därmed informera investerarna om villkoren för erbjudandet vid den tidpunkt då erbjudandet lämnas. När en finansiell mellanhand använder Grundprospektet för erbjudanden måste den finansiella mellanhanden ange på sin webbplats att den använder Grundprospektet i enlighet med godkännandet och de villkor som är knutna till detta.**

Ny information avseende finansiella mellanhänder som var okänd vid tidpunkten för godkännandet av Grundprospektet eller ingivandet av Slutliga Villkor ska offentliggöras och publiceras på Borgensmannens hemsida, [www.trelleborg.com](http://www.trelleborg.com).

### **Marknadspris**

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfalldag. Information om aktuella priser för MTN som är upptagna till handel på reglerad marknad återfinns på Nasdaq Stockholm AB:s hemsida [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com).

### **Prissättning**

Eftersom MTN under MTN-programmet 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 MTN. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare. 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.

### **Referensvärden**

Ränta som betalas på MTN emitterade under MTN-programmet kan beräknas med hjälp av vissa referensvärden som definieras i de Allmänna Villkoren. Per dagen för detta Grundprospekt tillhandahålls (i) STIBOR av Swedish Financial Benchmark Facility (ett dotterbolag till Global Rate Set Systems) och (ii) EURIBOR av European Money Markets Institute. European Money Market Institute är sedan den 2 juli 2019 registrerat i registret över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen. Swedish Financial Benchmark Facility är per dagen för detta Grundprospekt inte registrerad i registret över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen. Svenska Bankföreningen har emellertid kommunicerat att Swedish Financial Benchmark Facility under 2020 kommer att lämna in en ansökan om auktorisation enligt Benchmarkförordningen till Finansinspektionen.

### **Behandling av personuppgifter**

Bolaget och Emissionsinstitutet kan, i egenskap av personuppgiftsansvariga, samla in och behandla personuppgifter. Behandlingen av personuppgifter baseras på Bolagets och Emissionsinstitutets berättigade intressen att uppfylla sina respektive skyldigheter under Allmänna Villkor. Personuppgifter kommer inte att sparas under längre tid än vad som är nödvändigt för att uppnå de syften för vilka de samlades in om det inte föreligger en rätt eller skyldighet att göra så enligt lag. I den mån Allmänna Villkor tillåter kan personuppgifter delas med tredje man (så som Euroclear Sweden) som kommer behandla personuppgifterna som personuppgiftsbiträde. Personuppgiftsägaren har generellt sett rätt att få information om vilka personuppgifter som Bolaget och Emissionsinstitutet behandlar och kan skriftligen efterfråga sådan information hos Bolaget eller något av Emissionsinstitutet vid den adress som finns registrerad hos Bolagsverket. I tillägg kan personuppgiftsägaren ha rätt att begära att personuppgifter gallras och har rätt att erhålla de personuppgifter som de själva har tillhandahållit i maskinläsbar form. Information om Bolagets och Emissionsinstitutets behandling av personuppgifter finns tillgänglig på deras respektive hemsidor.

**Tillämplig lag**

Allmänna Villkor och Slutliga Villkor är upprättade under svensk rätt och svensk rätt ska tillämpas på samtliga MTN under MTN-programmet. Tvist rörande lånevillkoren ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

**Ytterligare information**

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen samt på Borgensmannens hemsida [www.trelleborg.com](http://www.trelleborg.com).

## RISKFAKTORER

*I detta avsnitt beskrivs och diskuteras riskfaktorer som är väsentliga för Koncernen, vilket inkluderar risker relaterade till Koncernens verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker och risker relaterade till MTN. Bolagets bedömning av respektive riskfaktors väsentlighet är baserad på sannolikheten för att risken realiserar och den förväntade negativa omfattningen av risken om den skulle realiserar. Beskrivningen av riskfaktorerna är baserad på tillgänglig information och uppskattningar gjorda per dagen för detta Grundprospekt.*

*Riskfaktorerna har delats in i kategorier och de riskfaktorer som bedömts mest väsentliga presenteras först i respektive kategori. Efterföljande riskfaktorer i respektive kategori har inte rangordnats. I de fall en riskfaktor kan sorteras under mer än en kategori förekommer riskfaktorn endast i den kategori som bedömts mest relevant för den aktuella riskfaktorn.*

### Risker relaterade till Koncernens verksamhet

#### Verksamhets- och branschrelaterade risker

##### **Spridningen av coronaviruset (covid-19)**

Spridningen av det nya coronaviruset (covid-19) har per dagen för detta Grundprospekt bland annat lett till att städer och affärsverksamheter stängts ned, stängda skolor, universitet och offentliga inrättningar, inställda offentliga evenemang, reserestriktioner och inskränkningar i människors rörelsefrihet. Koncernen har under första kvartalet 2020 präglats av en accelererande påverkan från covid-19-pandemins utbredning. Koncernens försäljning under första kvartalet 2020 påverkades negativt, framförallt under den senare delen av kvartalet. Koncernen har vidtagit kostnadsbesparande åtgärder i form av bland annat arbetstidsförkortningar, varsel och uppsägningar, temporära fabriksstängningar, minskade investeringar, ett ökat fokus på rörelsekapitalet samt tillbakadragna förslag både vad gäller utdelning till aktieägarna och höjningar av styrelsearvoden.

Till följd av den snabbt föränderliga situationen är den vidare spridningen av covid-19 samt varaktigheten och den fulla inverkan av den pågående pandemin mycket svåra att förutse, och det finns en risk att den kommer fortsätta att påverka Koncernen negativt. Exempelvis kan Koncernens tillgång på insatsvaror och möjlighet att transportera färdiga produkter till kunder komma att påverkas negativt. Därutöver kan Koncernens intäkter komma att påverkas negativt av enskilda länders beslut om extraordinära åtgärder samt av kunders agerande med anledning av covid-19. Sammantaget finns det en betydande risk att covid-19 kommer att ha en väsentligt negativ inverkan på efterfrågan på Koncernens produkter samt på Koncernens omsättning, finansiella ställning och resultat.

##### **Makroekonomiska och geopolitiska förhållanden**

Trelleborg är en global koncern som erbjuder specialutvecklade polymerlösningar som tätar, dämpar och skyddar kritiska applikationer. Koncernen bedriver verksamhet i ett 50-tal länder världen över och cirka 95 procent av de anställda i Koncernen jobbar utanför Sverige. Koncernen är således beroende av såväl den allmänna ekonomiska och politiska situationen i världen som omständigheter som är unika för specifika regioner och länder. Faktorer som konsumtion, företagsinvesteringar, offentliga investeringar, volatiliteten och styrkan hos kapitalmarknaden samt inflationen påverkar det affärsmässiga och ekonomiska klimatet och i slutändan storleken och lönsamheten på Koncernens verksamhet. Under en ekonomisk nedgång – som bland annat kan karaktäriseras av högre arbetslöshet, lägre inkomster, lägre företagsvinster, färre företagsinvesteringar och lägre konsumtion – riskerar Koncernens verksamhet att påverkas väsentligt negativt om exempelvis efterfrågan på Koncernens produkter minskar, vilket i sin tur skulle kunna leda till att Koncernens intäkter minskar.

Koncernens verksamhet och resultat är bland annat beroende av att dess kunder har tillräckliga resurser för att köpa Koncernens produkter. Om Koncernens kunder upplever svårigheter att få



krediter eller upplever en oro över marknadsstabiliteten i allmänhet finns det en risk att de väljer att senarelägga sina inköp av Koncernens produkter. Exempel på beteendeförändringar som påverkat investeringsbeslut och framtidssatsningar hos Koncernens kunder och som haft en negativ inverkan på Koncernens verksamhet under 2019 är olika handelskonflikter och den politiska osäkerheten rörande Brexit, som ledde till att lantbrukare köpte färre däck än förväntat och vad den långsiktiga utvecklingen av marknaden kräver. Vidare har Koncernen påverkats negativt, och förväntas att fortsatt påverkas negativt, av den pågående covid-19-pandemins globala utbredning, vilket beskrivs närmare i riskfaktorn ”*Spridningen av coronaviruset (covid-19)*”.

Det är mot den ovan beskrivna bakgrunden osäkert i vilken utsträckning faktorer såsom en negativ utveckling på någon eller flera av de marknader där Koncernen är verksam, ett svagare konjunkturläge och förändringar i beteenden hos Koncernens kunder kan komma att påverka Koncernen, men dessa faktorer riskerar att ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### ***Variationer i tillgång till och pris på råmaterial***

Råmaterialrisker är knutna till tillgång till och prisbildning för råmaterial som är nödvändigt för Koncernens processer. De viktigaste råvarorna i Koncernens processer är polymerer (gummi, komposit och plaster), metallkomponenter samt tillsatsämnen såsom mjukgörare (oljor) och fyllmedel som till exempel kimrök och vulkmedel (svavel, peroxider). Fluktuationerna i prisnivåerna på vissa av de råvaror som är viktiga för Koncernen har de senaste åren varit stora och prisnivåerna har historiskt fått genomslag i Koncernens inköpskostnader med cirka tre till sex månaders eftersläpning.

Koncernens kostnader för råmaterial, komponenter, färdigvaror, förpackningsmaterial samt energi- och transportkostnader uppgick under 2019 till 17 327 MSEK, vilket motsvarar nästan 70 procent av Koncernens totala kostnader för sålda varor. Skulle Koncernens inköpspriser höjas riskerar det således att ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens lönsamhet, finansiella ställning och resultat.

#### ***Teknologi- och marknadsutveckling samt ökande konkurrens***

Koncernens verksamhet bedrivs på konkurrensutsatta marknader där konkurrensen främst består av mindre aktörer som är regionala specialister på en eller flera nischmarknader inom olika marknadssegment eller produktkategorier. Det finns även ett antal globala aktörer som konkurrerar med Koncernen inom vissa segment och nischer, bland annat Bridgestone, Continental, Freudenberg, Hutchinson, NOK, Parker Hannifin och Sumitomo Riko.

Delar av Koncernens verksamhet bedrivs inom branscher som präglas av pressade priser och snabba teknik- och materialförändringar och därför är såväl bibehållandet av Koncernens nuvarande verksamhet som dess framtida tillväxt beroende av att Koncernen lyckas utveckla nya och framgångsrika produkter, applikationer och tillverkningsprocesser. Om Koncernens konkurrenter har bättre resurser än Koncernen eller lyckas bättre med sina produktutvecklingssatsningar riskerar Koncernens produkter att bli olönsamma. Detta kan i sin tur leda till att Koncernen tvingas göra kostnadskrävande omstruktureringar för att anpassa sig till konkurrenssituationen.

Arbete med forskning och utveckling är kostsamt och det finns en risk att utvecklade produkter, applikationer eller tillverkningsprocesser inte blir kommersiellt lyckosamma. Under 2019 uppgick Koncernens kostnader för forskning och utveckling till cirka 617 MSEK, vilket motsvarade cirka 1,7 procent av Koncernens totala omsättning under året. Ett exempel på utvecklingsprojekt är Koncernens arbete med digitalisering där Koncernen har nästan 400 pågående projekt som handlar om utveckling av intelligenta produkter, kommunikation med Koncernens kunder och nya affärsmodeller eller sätt att sälja på.

För att Koncernen ska lyckas bibehålla och utveckla sin position på de olika marknader där den är verksam krävs att Koncernen konstant förbättrar och anpassar befintliga produkter och utvecklar nya tekniska lösningar, produkter och produktsegment. Det finns en risk att Koncernen

misslyckas med detta och därför förlorar kunder och marknadsandelar eller tvingas prissätta sina produkter till mindre fördelaktiga villkor, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens nettoomsättning, lönsamhet och tillväxt.

#### ***Beroende av leverantörer***

I Koncernens produkter ingår råvaror och material från Koncernens cirka 23 000 olika leverantörer världen över. Under 2019 uppgick Koncernens leverantörskostnader (material och tjänster) till 19 494 MSEK, vilket motsvarar drygt 78 procent av Koncernens totala kostnader för sålda varor. För att kunna tillverka, sälja och leverera produkter är Koncernen beroende av att externa leveranser uppfyller överenskomna krav vad gäller till exempel mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att Koncernens kundleveranser i sin tur försenas eller måste avbrytas, blir bristfälliga eller felaktiga, något som riskerar att leda till ökade kostnader, störningar i verksamheten och minskat förtroende hos Koncernens kunder. Vid byte av leverantörer finns vidare en risk att det uppkommer omställningskostnader och att det uppstår ineffektivitet i verksamheten.

Om Koncernen av ovanstående skäl skulle drabbas av försenade, otillfredsställande eller helt uteblivna leveranser och/eller skulle tvingas söka sig till nya leverantörer finns en risk att det, i vart fall kortsiktigt, leder till minskad eller utebliven försäljning för Koncernen. Det är osäkert i vilken utsträckning ovanstående omständigheter skulle påverka Koncernen på längre sikt, men de utgör en väsentlig risk för Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### ***Störningar i Koncernens produktion***

Koncernen har över 100 produktionsanläggningar i en rad olika länder. Koncernens produktionsverksamhet består av en kedja av processer där avbrott eller störningar i något led, antingen hos Koncernen eller hos exempelvis Koncernens leverantörer, som bland annat kan uppstå till följd av haveri, arbetskonflikter/strejker, terroraktiviteter, naturkatastrofer och pandemier, kan få konsekvenser för Koncernens förmåga att uppfylla sina åtaganden gentemot kund. Detta riskerar i sin tur att leda till att Koncernens kunder i fortsättningen väljer andra leverantörer än Koncernen, vilket skulle ha en negativ inverkan på Koncernens omsättning och resultat.

Koncernen har under de senaste åren haft betydande kostnader för omstruktureringar, vilket i flera fall föranletts av att tillverkningsenheter flyttats till nya geografiska marknader i samband med att förvärv har genomförts. Exempelvis har större produktionsomflyttningar och anpassningar gjorts i och med integrationen av industrikoncernen CGS däckverksamhet, som förvärvades 2016. Under 2019 uppgick omstruktureringskostnaderna till cirka 500 MSEK, vilket främst drevs av det åtgärdspaket som Koncernen lanserade och kommunicerade under 2019.

Störningar eller avbrott i Koncernens produktion kan komma att påverka Koncernen genom att ytterligare kostnader uppstår samt att leveranser försenas eller inte kan genomföras. Vidare kan omstruktureringsåtgärder, exempelvis i form av flytt av tillverkningsenheter, öka risken för störningar i Koncernens processer och/eller innebära ökade kostnader för Koncernen, vilket i sin tur skulle ha en betydande negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### ***Störningar i kritiska IT-system samt cyberrelaterade risker***

Koncernen är beroende av att dess olika IT- och styrsystem, såsom redovisnings- och logistiksystem, kan kommunicera med varandra på ett säkert sätt och fungerar utan störningar, för att Koncernen på ett effektivt och säkert sätt ska kunna hantera försäljning, distribution och andra rörelsekritiska aspekter av dess verksamhet samt dess finansiella rapportering. Koncernen har även att säkerställa att samtliga legala krav på IT- och styrsystem i de länder där Koncernen verkar efterlevs. Systemavbrott kan bland annat orsakas av fel i programvara, datavirus, hackning, sabotage eller fysisk skada. Hacking eller andra cyberrelaterade attacker kan även medföra att obehöriga personer exempelvis kommer åt personuppgifter eller annan känslig data som innehas av Koncernen.

Det finns en risk att störningar och avbrott i Koncernens kritiska IT-system kan orsaka interna och/eller externa leveransproblem eller påverka Koncernens produktion, kundleveranser och finansiella rapportering negativt. Under sådana omständigheter, liksom vid cyberattacker som riktas mot Koncernen, riskerar Koncernen även att hållas ansvarigt för brott mot regler om till exempel sekretess och skydd av personuppgifter. Störningar och avbrott i Koncernens kritiska IT-system kan således ha en negativ inverkan på Koncernens efterlevnad av tillämpliga regelverk beträffande sekretess och skydd av personuppgifter samt Koncernens verksamhet och anseende.

### ***Förvärv och avyttringar***

En viktig del av Koncernens strategi är portföljoptimering, vilket innebär att Koncernen söker förbättra sin marknadsposition i utvalda nischer genom att bland annat expandera till nya segment och geografier. Koncernen arbetar därför kontinuerligt med potentiella förvärv som kan stärka Koncernen. Främst arbetar Koncernen med mindre tilläggsförvärv som kompletterar redan befintliga segment och nischer för att exempelvis nå ut till nya kundkategorier. Därutöver ingår det i Koncernens portföljoptimering att avyttra sådana verksamheter som av olika anledningar inte längre anses tillhöra kärnverksamheten eller som inte har den utvecklingspotential som krävs.

Under 2019 genomförde Koncernen åtta förvärv, som tillsammans tillförde Koncernen en omsättning om 1 192 MSEK och sammanlagt 690 anställda. Det förvärv som tillförde störst del av omsättningen, 410 MSEK, var förvärvet av Signum Technology Ltd som är en leverantör av säkerhetskritiska lösningar inom flödeskontroll till olje- och gasindustrin samt den petrokemiska industrin, såsom marina brytkopplingar och LNG-överföringssystem.

Det finns en risk att Koncernen framöver inte kommer att kunna identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller inte kan genomföra strategiska förvärv på grund av exempelvis konkurrens med andra förvärvare eller konkurrensrättsliga prövningar på de marknader där Koncernen har höga marknadsandelar. Om Koncernen inte i samma utsträckning som hittills kan genomföra sin förvärvsstrategi eller i övrigt lyckas med sin portföljoptimering kan det i sin tur innebära en minskad eller avtagande tillväxt och lönsamhet för Koncernen.

Det finns vidare en risk att förvärvade verksamheter inte presterar som förväntat eller att det uppstår svårigheter att integrera de nya verksamheterna och dess medarbetare i Koncernen. En viktig del i Koncernens förvärvsstrategi är att det sker ett utbyte och samarbete mellan Koncernens olika verksamheter. Det utgör därför en risk för Koncernen att integrations- och synergieffekterna i nyförvärvade verksamheter tar längre tid än vad som beräknats, eller att dessa överhuvudtaget inte integreras på ett framgångsrikt sätt. Detta riskerar i sin tur att leda till betydande administrations- och integreringskostnader, kostnader för omstruktureringar och/eller andra förvärvsrelaterade kostnader.

Det är mot den ovan beskrivna bakgrunden osäkert i vilken utsträckning en eventuell oförmåga hos Koncernen att framgångsrikt genomföra sin förvärvsstrategi och optimera sin portfölj kan komma att påverka Koncernen, men det utgör en väsentlig risk för Koncernens tillväxt, lönsamhet och resultat.

### ***Koncernens förmåga att attrahera, utveckla och behålla kvalificerad personal***

Per den 31 december 2019 hade Koncernen 23 935 anställda och Koncernens kostnad för löner, ersättningar och sociala avgifter uppgick under 2019 till 11 031 MSEK. Koncernens främsta resurs utgörs av dess anställda och framtida framgångar beror därför till stor del på förmågan att attrahera, utveckla och behålla kvalificerad personal. Som en konsekvens har Koncernen bland annat etablerat ett internt nyckeltal för att mäta bibehållandet av unga talanger i organisationen. Koncernens ambition är att rekrytera personal lokalt, vilket innebär utmaningar i sådana geografier där det råder brist på kvalificerad arbetskraft och konkurrens om talangerna. Mot den bakgrunden måste Koncernen i samband med nyetableringar och investeringar i allt större utsträckning ta hänsyn till tillgången på rätt kompetens och kvalificerad arbetskraft. Om Koncernen misslyckas med att attrahera, utveckla och behålla kvalificerad personal finns en risk att det negativt påverkar Koncernens möjligheter att fortsätta utvecklas och bedriva

verksamheten på ett effektivt sätt, vilket i sin tur skulle ha en negativ inverkan på Koncernens lönsamhet och konkurrenskraft.

## **Legala risker**

### ***Regelefterlevnad och hållbarhetsrelaterade risker***

Genom sin världsomspännande verksamhet omfattas Koncernen av ett stort antal lagar, förordningar, regler, bestämmelser och riktlinjer, däribland sådana som avser miljö, hälsa och säkerhet, handelsrestriktioner, konkurrensrättsliga regleringar, hantering av personuppgifter och valutaregleringar. Koncernens starka ställning på olika marknader kan innebära att bolag inom Koncernen anses ha en dominerande ställning, vilket i sin tur kan medföra begränsningar i Koncernens möjlighet att agera fritt på berörda marknader samt möjligheten att växa genom förvärv.

Lokala normer och föreskrifter ställer krav på Koncernens produkters tekniska egenskaper och det finns för vissa produktkategorier mycket specifika kvalitets- och funktionskrav, såsom för produkter inom olja och gas (exempelvis marina slangar), hälsovård, medicinteknik och flyg. Förändringar i lagstiftning och myndighetsregleringar kan innebära införande av högre krav och strängare villkor och/eller striktare regeltillämpning hos myndigheter med avseende på exempelvis hälsa, säkerhet och miljö. Detta kan kräva ytterligare investeringar, leda till ökade kostnader och andra åtaganden för Koncernen samt även leda till minskad efterfrågan på Koncernens produkter. Det kan vara svårt att förutse vilka anpassningar av Koncernens verksamhet och produkter som är nödvändiga för att Koncernen ska uppfylla tillämpliga lagar och regler, och sådana anpassningar kan ibland behöva göras inom en snäv tidshorisont. Det finns således en risk att sådana anpassningar i framtiden kan komma att medföra kostnader för Koncernen, eller att Koncernen inte lyckas efterleva tillämpliga krav, vilket i sin tur riskerar att ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Utöver vad som beskrivits ovan har Koncernen höga ambitioner på hållbarhetsområdet och bedömer att det är en viktig framgångsfaktor att dess kunder och andra intressenter ser att Koncernen har stor kunskap om innovativa lösningar för ett hållbart samhälle. Bland annat arbetar Koncernen för att uppfylla FN:s mål för hållbar utveckling från 2015, såväl genom utveckling av innovativa produkter och lösningar som internt i den egna verksamheten. Koncernen är exponerad mot hållbarhetsrisker som bland annat relaterar till klimatpåverkan, arbetsmiljö, anti-korruption och mänskliga rättigheter. Exempelvis uppgick under 2019 Koncernens totala CO<sub>2</sub>-utsläpp till 429 400 ton och CO<sub>2</sub>-utsläppen relativt omsättningen uppgick till 11,7 ton per MSEK. Koncernen sanktionerades vid tre tillfällen för överträdelser av miljö- eller arbetsrelaterade lagar och bestämmelser med ett totalt sanktionsbelopp om 243 000 SEK. 17 ärenden rapporterades via Koncernens whistleblowersystem, varav huvuddelen relaterade till klagomål på lokala ledningar samt åtgärder såsom personalneddragningar, och elva fall av diskriminering rapporterades och granskades i USA, Storbritannien och Mexiko.

Det finns en risk att Koncernen misslyckas med att uppnå uppsatta hållbarhetsmål eller brister i sin efterlevnad av hållbarhetsrelaterade lagar och regler, exempelvis beträffande arbetsgivaransvar, mänskliga rättigheter, affäretik och antikorruption, vilket skulle skada Koncernens anseende, försämra dess konkurrenskraft och/eller att minska dess attraktivitet som arbetsgivare och affärspartner. Vidare finns en risk att bristande efterlevnad av hållbarhetsrelaterade lagar och regler leder till att rättsliga anspråk riktas mot bolag inom Koncernen. Det är osäkert i vilken utsträckning som bristande regelefterlevnad och/eller bristande uppfyllelse av hållbarhetsrelaterade mål kan komma att påverka Koncernen men dessa aspekter av Koncernens verksamhet utgör sammantaget en väsentlig risk för Koncernens verksamhet, anseende och långsiktiga värdeskapande.

### ***Twister och rättsprocesser***

Koncernen bedriver omfattande nationell och internationell verksamhet. Koncernens cirka 23 000 leverantörer återfinns runtom i världen, främst i Europa, Nordamerika och Asien, och Koncernens produkter och tjänster säljs i ett 50-tal länder världen över. Inom ramen för den löpande affärsverksamheten blir bolag inom Koncernen från tid till annan föremål för rättsliga anspråk,

bland annat med avseende på avtalsfrågor, miljöskador, produktansvar, påstådda fel i leveranser av varor och tjänster samt patenträttigheter. Det finns också en risk att bolag i Koncernen blir indragna i tvister utanför den dagliga affärsverksamheten samt att Koncernen (eller befattningshavare, chefer, anställda eller närstående) blir föremål för brottsutredningar eller andra regulatoriska utredningar och processer. Tvister, anspråk, utredningar och processer av dessa typer är ofta tidskrävande, kan störa den löpande verksamheten, påverka kundrelationer negativt och medföra såväl administrativa som rättsliga sanktioner och åtgärder med betydande kostnader som följd. Om tvister, anspråk, utredningar och processer faller ut till Koncernens nackdel finns det en risk att Koncernens anseende, verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas väsentligt negativt. Även tvister, anspråk, utredningar och processer som inte faller ut till Koncernens nackdel riskerar att ha en negativ inverkan på Koncernen, främst genom att skada Koncernens anseende samt genom den tid och de resurser de tar i anspråk. Konsekvenserna av potentiella tvister, anspråk, utredningar och processer är osäkra och oavsett utfall finns det en risk att de kan komma att ha en betydande negativ effekt på Koncernens anseende, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Ändringar av skatteregler**

Koncernen bedriver verksamhet i ett 50-tal länder och under 2019 uppgick Koncernens skattekostnader exklusive jämförelsestörande poster till 1 055 MSEK, vilket motsvarade cirka 25 procent av Koncernens resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster. Skattesatsen för Koncernen, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 25 procent. Verksamheten och koncerninterna transaktioner bedrivs och utförs i enlighet med Koncernens tolkning och förståelse av tillämpliga skattelagar, skatteavtal och andra bestämmelser samt berörda myndigheters uttalanden och administrativ praxis. Det finns emellertid en risk att Koncernens tolkning och förståelse av dessa skattelagar, skatteavtal och andra bestämmelser inte är korrekt i alla avseenden. Det finns också en risk att skattemyndigheterna i de länder där Koncernen bedriver verksamhet gör bedömningar eller fattar beslut som skiljer sig från Koncernens förståelse och tolkning av tillämpliga skattelagar, skatteavtal och andra bestämmelser samt berörda myndigheters uttalanden och administrativ praxis, vilket riskerar att ha en negativ inverkan på Koncernens skattekostnader och effektiva skattesats. Beslut av berörda skattemyndigheter eller ändringar av tillämpliga skatteregleringar, vilka eventuellt kan komma att tillämpas retroaktivt, riskerar således att ha en betydande negativ inverkan på Koncernens resultat.

Koncernen gör bedömningar för att bestämma både aktuella och uppskjutna skattefordringar och skatteskulder, särskilt vad avser uppskjutna skattefordringar. Härvid bedöms sannolikheten för att de uppskjutna skattefordringarna kommer att utnyttjas för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster. Det verkliga värdet på dessa framtida beskattningsbara vinster kan avvika från de ursprungliga bedömningarna, exempelvis till följd av förändringar i affärsklimat och Koncernens intjäningsförmåga eller till följd av beslut som fattas av berörda skattemyndigheter samt förändrade skattelagar, skatteavtal och andra bestämmelser. Per den 31 december 2019 uppgick Koncernens uppskjutna skattefordringar till 941 MSEK och understeg därmed Koncernens uppskjutna skatteskulder med 134 MSEK. Skulle Koncernens bedömningar med avseende på aktuella och uppskjutna skattefordringar visa sig vara felaktiga kan det komma att ha en betydande negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat.

### **Finansiella risker**

#### **Likviditets- och finansieringsrisker**

Finansieringsrisk definieras av Koncernen som risken för att refinansiering av förfallande lån försvåras eller blir mer kostsam än förväntat. Koncernen har huvudsakligen utnyttjat banklåne marknaden genom en syndikerad lånefacilitet som tillåter revolverande upplåning i flera valutor och som per den 31 december 2019 bestod av två trancher om 450 MEUR och 625 miljoner US-dollar ("USD"). Vidare tillgodoses Koncernens finansiering genom en syndikerad lånefacilitet i tjeckiska korunor ("CZK") samt genom Koncernens företagscertifikatprogram och dess MTN-program. Finansieringsrisk kan bland annat komma att uppstå om Koncernen i framtiden bryter mot finansiella åtaganden i sina kredit- och/eller låneavtal på grund av exempelvis förändringar i konjunkturen, volatilitet eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna. Koncernens nuvarande syndikerade lånefaciliteter innehåller exempelvis en

finansiell kovenant som baseras på nettoskuldsättningsgraden, exklusive påverkan från IFRS 16 samt pensionsskuld, vilken inte får överstiga 150 procent.

Koncernen är vidare föremål för likviditetsrisk, som av Koncernen definieras som risken för att Koncernen inte kan fullgöra betalningsåtaganden då de förfaller. Koncernens likviditetsrisk kan exempelvis komma att materialiseras om Koncernen får brist på likvida medel och/eller har otillräcklig betalningsberedskap vid ett visst givet tillfälle.

Koncernens räntebärande skulder uppgick per den 31 december 2019 till 14 944 MSEK, varav cirka hälften förfaller under 2020 eller 2021. Koncernen kan i framtiden ha behov av ytterligare finansiering genom upptagande av lån eller annan kapitalanskaffning. Tillgången på ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer, såsom rådande marknadsvillkor, den generella tillgången på krediter samt Koncernens kreditvärdighet och kreditkapacitet. Vidare är tillgången till ytterligare finansiering beroende av att Koncernens kunder, leverantörer eller långivare inte får en negativ uppfattning om Koncernens lång- och kortsiktiga ekonomiska utsikter, vilket skulle kunna bli fallet om Koncernen drabbas av stora förluster eller om efterfrågan på Koncernens produkter avtar. Koncernens tillgång till finansiering kan dessutom försämrats om tillsynsmyndigheter vidtar åtgärder som påverkar Koncernen negativt. Även störningar, osäkerhet eller volatilitet på kapital- och kreditmarknaderna kan begränsa tillgången till det kapital som krävs för att bedriva och utveckla Koncernens verksamhet. Koncernen kan exempelvis behöva skjuta upp eller ådra sig högre kostnader för kapitalanskaffning, vilket skulle riskera att minska Koncernens lönsamhet och avsevärt minska Koncernens finansiella flexibilitet.

Om Koncernen inte lyckas förnya eller refinansiera befintlig eller framtida finansiering på godtagbara eller förmånliga villkor, eller om Koncernen skulle bryta mot finansiella åtaganden i sin finansiering eller i framtiden inte ha tillräckliga likvida medel för att fullgöra sina betalningsåtaganden, skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens likviditet, lönsamhet, finansiella flexibilitet, resultat och finansiella ställning. Denna risk kan accentueras av effekterna av spridningen av covid-19, de åtgärder som vidtas för att begränsa pandemins omfattning och den inverkan som pandemin har på det allmänna ekonomiska läget.

#### **Värdeförändringar på anläggningstillgångar**

Koncernen har immateriella anläggningstillgångar som per den 31 uppgick till 24 487 MSEK, varav 19 198 MSEK utgjordes av goodwill. Värdet på den redovisade goodwillen är avhängigt framtida avkastning och lönsamhet i de intäktsgenererande enheter som goodwillen avser. Koncernledningen baserar sin nedskrivningsprövning, som genomförs minst årligen, på ett flertal antaganden och bedömningar med avseende på bland annat omsättningstillväxt, rörelsemarginalsutveckling, kapitalkostnad och andra komplexa förhållanden. Det finns en risk att felaktiga bedömningar och antaganden i ovan nämnda hänseenden, liksom varaktiga värdenedgångar av såväl materiella som immateriella tillgångar, leder till nedskrivningar av värden på Koncernens anläggningstillgångar vilka i sin tur har en betydande negativ påverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat. Denna risk kan accentueras av effekterna av spridningen av coronaviruset, de åtgärder som vidtas för att begränsa pandemins omfattning och den inverkan som pandemin har på det allmänna ekonomiska läget.

#### **Ränterisker**

Med ränterisker avses riskerna för negativ påverkan på Koncernens kassaflöde och resultat till följd av förändringar i marknadsräntorna. Eftersom huvuddelen av Koncernens krediter har rörlig ränta fokuserar Koncernen på ränterelaterad kassaflödesrisk. Ränteriskens potentiella effekt på Koncernens räntenetto beror på upplåningens storlek och aktuell räntebindningstid. Koncernens räntebärande nettoskuld per 31 december 2019 uppgick till 11 961 MSEK med en genomsnittlig återstående räntebindning på cirka 24 månader. Baserat på den räntebärande nettoskulden per 31 december 2019 skulle en ökning av marknadsräntorna med 1 procentenhet för samtliga valutor där Koncernen har lån eller placeringar påverka finansnettot 2019 negativt med cirka 54 MSEK. Det finns således en risk för att ovanstående exponeringar för ränteförändringar och övriga ränterisker kan komma att påverka Koncernens finansiella ställning eller resultat negativt.

### **Finansiell kreditrisk**

Finansiell kreditrisk definieras som risken för förluster om de motparter med vilka Koncernen har investerat i kundfordringar, likvida medel, kortfristiga bankplaceringar eller finansiella instrument med positiva marknadsvärden, inte fullgör sina förpliktelser. Koncernens sammanlagda finansiella kreditriskexponering uppgick per den 31 december 2019 till 2 986 MSEK. Koncernens kundfordringar (såväl förfallna som ej förfallna) uppgick per samma datum till 5 805 MSEK, varav förfallna kundfordringar uppgick till ett belopp om 917 MSEK. Om Koncernen inte lyckas hantera sin kreditrisk på ett tillfredställande sätt finns det således en risk att det har en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat.

### **Valutarisk**

Valutarisk avser risken att valutakursförändringar negativt påverkar Koncernens resultaträkning, balansräkning och/eller kassaflöden. Valutaexponering uppstår i samband med köp och försäljning av varor och tjänster i andra valutor än respektive koncernbolags lokala valuta (transaktionsexponering) och vid omräkning av utländska dotterbolags balans- och resultaträkningar till Koncernens redovisningsvaluta SEK (omräkningsexponering). Koncernens globala verksamhet ger upphov till omfattande kassaflöden i utländsk valuta. De viktigaste valutorna i Koncernens betalningsflöden är SEK, USD, EUR, CZK och brittiska pund ("**GBP**"). Eftersom Koncernens intjäning i stor utsträckning ligger utanför Sverige, kan effekterna av valutakursförändringar på Koncernens resultaträkning vara betydande. I samband med omräkning av Koncernens investeringar i utländska dotterbolag till SEK uppstår risken att förändringar i valutakurser har en negativ påverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat. Exempelvis skulle en förstärkning av SEK med en procentenhet mot samtliga valutor där Koncernen har utländska nettoinvesteringar medföra en förändring i Koncernens eget kapital med -297 MSEK.

## **Risker relaterade till MTN**

### **Strukturell efterställning och möjlighet att ställa säkerhet för annan skuld**

Bolaget och Borgensmannen är beroende av övriga koncernföretag för att kunna erlagga betalningar under MTN. För att Bolaget ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN och för att Borgensmannen ska kunna uppfylla eventuella betalningsförpliktelser under Borgensförbindelsen fordras det därför att koncernföretag har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget respektive Borgensmannen. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget koncernföretag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN utöver Borgensmannen. Koncernföretag kan ha skulder till andra borgenärer. Om koncernföretag blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Borgensmannen, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i koncernföretaget, har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel. Eftersom sådan utdelning kan användas för betalning till Fordringshavare innebär den strukturella efterställningen en risk för att Fordringshavare inte får betalt för sina fordringar och det finns således en risk att den som investerar i MTN kan förlora hela, eller delar av, sin placering om Bolaget och Borgensmannen och/eller dess koncernföretag blir försatta i konkurs, genomför företagsrekonstruktion eller likvideras.

Vidare är varken Bolaget eller Borgensmannen förhindrade att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör marknadslån. Eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget eller Borgensmannen har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Eftersom Fordringshavarna inte har någon säkerhet i Bolagets eller Borgensmannens tillgångar skulle de vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets eller Borgensmannens konkurs.

### **Förändringar av de allmänna räntenivåerna**

Investering i MTN är förknippad med risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar av den allmänna räntenivån. Till exempel riskerar marknadsvärdet hos MTN med fast ränta att sjunka om marknadsräntorna stiger eftersom att marknadsvärdet på MTN med fast ränta tenderar att utvecklas i motsatt riktning jämfört med marknadsräntorna. Vidare riskerar erhållen ränta på MTN med rörlig ränta att påverkas negativt om nivån på Räntebasen sjunker.

För MTN som löper utan ränta innebär generellt en höjning av den allmänna räntenivån att MTN kan minska i värde. Investeringar i MTN med räntestruktur kan vara utsatta för ränteförändring och således vara mer volatila. Det finns därmed en risk att räntan i samband med räntestruktur faller till en lägre nivå under löptiden på MTN varpå den ränta som betalas på Lånet kan bli lägre.

Generellt gäller att längre löptid på MTN innebär högre risk, och marknadsvärdet på MTN som utges med en väsentlig rabatt eller premie i förhållande till nominellt belopp tenderar att fluktuerar mer till följd av allmänna förändringar i ränteläget. Effekterna av den pågående spridningen av coronaviruset och de åtgärder som vidtas för att begränsa pandemins omfattning riskerar att medföra att räntenivåerna blir mer volatila, vilket skulle accentuera ovan beskrivna ränterisker. Värdet på MTN är med anledning av ovan beskrivna koppling till marknadsräntornas utveckling till stor del beroende av förändringar av de allmänna räntenivåerna.

### ***Benchmarkförordningen***

Processen för hur LIBOR, EURIBOR, STIBOR och andra referensräntor fastställs har varit föremål för lagstiftarens uppmärksamhet. Som en följd av detta har ett antal lagstiftningsåtgärder implementerats och ytterligare lagstiftningsåtgärder är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är Benchmarkförordningen som trädde i kraft 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU.

Benchmarkförordningen har, per dagen för Grundprospektet, inte tillämpats under en tillräckligt lång tidsperiod för att det ska vara möjligt att bedöma dess fulla effekt och praktiska tillämpning. Det finns därför en risk att Benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor fastställs och hur de kommer utvecklas, vilket kan 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, och i förlängningen att vissa referensräntor helt kan komma att upphöra att publiceras. Om en referensränta upphör att publiceras riskerar det att negativt påverka innehavare av MTN. Det är osäkert i vilken utsträckning som ändringar i Benchmarkförordningen och/eller upphörandet av någon referensränta kan påverka innehavare av MTN, men det utgör en väsentlig risk för avkastningen på MTN.

### ***Andrahandsmarknaden för MTN***

MTN som emitteras under MTN-programmet kommer inte nödvändigtvis att innehas av flera Fordringshavare och inte heller nödvändigtvis vara föremål för handel i någon större omfattning. Notering av en serie MTN på en reglerad marknad kommer inte att ha föregåtts av någon ordnad handel för MTN. Det finns därför en risk att en fungerande andrahandsmarknad för MTN inte kommer att uppstå eller kunna bibehållas. Efter en notering av MTN kan vidare volym och pris påverkas av en rad faktorer. Transaktionskostnaderna för handel i MTN kan även visa sig vara höga. Fordringshavare riskerar därför att inte kunna handla med MTN till för dem acceptabla villkor. En investering i MTN ska därför endast göras av investerare som kan stå risken att en fungerande andrahandsmarknad inte uppstår och därför kan behöva inneha MTN till Återbetalningsdagen. Effekterna av den pågående spridningen av coronaviruset och de åtgärder som vidtas för att begränsa pandemins omfattning förväntas ha en dämpande effekt på världsekonomin, vilket riskerar att ytterligare försvåra möjligheterna för investerare i MTN att snabbt omsätta MTN och/eller erhålla ett acceptabelt pris vid försäljning av MTN.



## PRODUKTBESKRIVNING

*Nedan följer en beskrivning och exempel av konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av MTN i punkt 3 Allmänna Villkor under MTN-programmet.*

*Konstruktionen av varje MTN framgår av Slutliga Villkor och skall gälla tillsammans med för MTN-programmet gällande Allmänna Villkor.*

### **Räntekonstruktioner**

Under MTN-programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor punkt 3 utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella Lånet tillhörande Slutliga Villkor.

#### *MTN med fast ränta*

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen på utestående nominellt belopp från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfalldag och beräknas på 30/360-dagarsbasis (30/360). Denna dagberäkning beskrivs utförligare nedan.

Med Ränfeförfalldag för fast ränta avses den sista dagen i varje Ränfteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränfeförfalldag anses närmast påföljande Bankdag om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor.

#### *MTN med rörlig ränta (FRN)*

Om MTN i Slutliga Villkor anges vara MTN med rörlig ränta skall räntan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Ränftebas, med tillägg eller avdrag för Ränftebas marginal, som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs vanligen i efterskott på faktiskt antal dagar/360-dagarsbasis (faktiskt antal dagar/360) eller på något av nedan beskrivna beräkningssätt.

Med Ränfeförfalldag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Ränfteperiod dock vanligen att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränfeförfalldag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränfeförfalldagen skall anses vara föregående Bankdag, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

#### *Ränftebas för rörlig ränta*

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för MTN i SEK och EURIBOR för MTN i EUR.

Med STIBOR avses den räntesats som för aktuell dag administreras, beräknas och distribueras av Swedish Financial Benchmark Facility (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) och som publiceras på Reuters sida "STIBOR=Q" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade räntor för depositioner i SEK för aktuell period och aktuellt belopp på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Emissionsinstitutens bedömning av den ränta affärsbanker i Sverige erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period och aktuellt belopp på interbankmarknaden i Stockholm.

För historisk information om underliggande instruments utveckling hänvisas till Riksbankens webbplats, [www.riksbank.se/sv/statistik/sok-rantor--valutakurser/](http://www.riksbank.se/sv/statistik/sok-rantor--valutakurser/).

Med EURIBOR avses den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR för aktuell period och aktuellt belopp eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR för aktuell period och aktuellt belopp på interbankmarknaden i Europa.

För historisk information om underliggande instruments utveckling hänvisas till [sdw.ecb.europa.eu/quickview.do?SERIES\\_KEY=143.FM.M.U2.EUR.RT.MM.EURIBOR3MD\\_HS](http://sdw.ecb.europa.eu/quickview.do?SERIES_KEY=143.FM.M.U2.EUR.RT.MM.EURIBOR3MD_HS) TA.

Om referensräntan vid en viss tidpunkt och med avseende på MTN med rörlig ränta, i de Slutliga Villkor specificeras som en annan än STIBOR eller EURIBOR, kommer räntan för sådana MTN att specificeras och fastställas i enlighet med Slutliga Villkor för MTN.

#### *MTN utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)*

MTN löper utan ränta eller s.k. nollkupongskonstruktion d v s MTN säljs till en kurs understigande, lika med eller överstigande nominellt belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det nominella beloppet.

#### *MTN med räntejustering*

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

#### *Räntedagsberäkning av ränteperiod*

Utöver nedan beskrivna metoder för beräkning av dagar, kan andra konstruktioner anges i de Slutliga Villkoren.

"30/360-dagarsbasis" innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar och därefter divideras med 360.

"Faktiskt antal dagar/360" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.

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

"Faktiskt antal dagar/365" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365.

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

## **Inlösen**

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor och kan vara förenad med villkor eller åtagande av det slag som framgår nedan eller ytterligare specificeras i Slutliga Villkor.

### *Förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare (Put)*

Vid förändringar av ägarförhållandet finns möjlighet för Fordringshavare till förtida inlösen (Fordringshavares Put) som framgår av Allmänna Villkor punkt 11 där Fordringshavare kan välja att, i enlighet med vad som föreskrivs, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.

## **ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER TRELLEBORG TREASURY AB:S (PUBL) SVENSKA MTN-PROGRAM**

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor"), skall gälla för Lån som Trelleborg Treasury AB (publ) (org nr 556064-2646) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program genom att utge obligationer med en löptid på lägst ett år och högst femton år, s.k. Medium Term Notes ("MTN"). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga ÅTTA MILJARDER (8.000.000.000) svenska kronor ("SEK") eller motvärdet därav i euro ("EUR") i den mån inte annat följer av punkt 13.2.

För varje Lån upprättas slutliga villkor ("Slutliga Villkor" - se Bilaga 1 till dessa villkor för exempel), vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga lånevillkor för Lånet. Referenserna nedan till "dessa villkor" skall således med avseende på ett visst Lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

### **1. Definitioner**

1.1 Utöver ovan gjorda definitioner skall i dessa villkor följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"Administrerande Institut"	enligt Slutliga Villkor, om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut;
"Bankdag"	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"Borgensmannen"	Trelleborg AB (publ) (org nr 556006-3421);
"Emissionsinstitut"	DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp, AB Svensk Exportkredit (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program;
"EURIBOR"	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR för aktuell period och aktuellt belopp eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR för aktuell period och aktuellt belopp på interbankmarknaden i Europa;
"Euro" och "EUR"	den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU).
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB (556112-8674);
"Europeiska"	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och

Referensbanker”	som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
”Fordringshavare”	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN samt den som enligt bestämmelse om förvaltarregistrering är att betrakta som Fordringshavare;
”Justerat Lånebelopp”	det sammanlagda nominella beloppet av utelöpande MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som innehas av Bolaget eller annat bolag inom Koncernen;
”Kapitalbelopp”	enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån skall återbetalas;
”Koncernen”	den koncern i vilken Borgensmannen är moderbolag (med begreppet koncern avses vad som anges i lag (2005:551) om aktiebolag);
”Koncernbolag”	varje företag som ingår i Koncernen utöver Borgensmannen och Bolaget;
”Kontoförande institut”	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;
”Ledarbanken”	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ);
”Lån”	varje lån av serie 300 för SEK och serie 400 för EUR – omfattande en eller flera MTN – som Bolaget upptar under detta MTN-program;
”Lånedatum”	enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
”MTN”	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
”Rambelopp”	SEK ÅTTA MILJARDER (8.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utelöpande, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen publiceras på Reuters sida ”SEKFIX=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan kurs inte publiceras – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt punkt 13.2;
”Referensbanker”	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, filial i Sverige, AB Svensk Exportkredit (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ);
”STIBOR”	den räntesats som för aktuell dag administreras, beräknas och distribueras av Swedish Financial Benchmark Facility (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) och som publiceras på Reuters sida ”STIBOR=Q” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade räntor för depositioner i SEK för aktuell period och aktuellt belopp på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Emissionsinstitutets bedömning av den ränta affärsbanker i Sverige erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period och aktuellt belopp på interbankmarknaden i Stockholm;
”Utgivande Institut”	enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitut var igenom Lån har utgivits;

"Valuta"	SEK eller EUR;
"VP-konto"	Värdepapperskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"Väsentligt Koncernbolag"	ett Koncernbolag vars totala tillgångar eller totala rörelseresultat enligt den senaste reviderade årsredovisningen med tillämpning av då tillämpliga redovisningsregler utgör mer än 5 procent av Koncernens totala tillgångar eller totala rörelseresultat;
"Återbetalningsdag"	enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende MTN skall återbetalas.

- 1.2 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningssdag, Ränteförfalldag/-ar, Ränteperiod och Valörer återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

## 2. Registrering av MTN

- 2.1 MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
- 2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut.
- 2.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

## 3. Räntekonstruktion

- 3.1 Slutliga Villkor anger relevant Räntekonstruktion, normalt enligt något av följande alternativ:

### a) Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

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

### b) Räntejustering

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfalldag och beräknas på 30/360-dagarsbasis för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/ faktiskt antal dagar för MTN i EUR, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

### c) Rörlig ränta (FRN)

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 16.1 skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande

Ränteperioden.

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

#### d) **Nollkupong**

Lånet löper utan ränta.

- 3.2 För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på nominellt belopp, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.
- 3.3 Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än sådan som angivits i punkt 3.1 ovan.

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

- 4.1 Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på aktuell Ränteförfallodag enligt punkt 3.1.
- 4.2 Betalning av Kapitalbelopp och i förekommande fall ränta skall ske i Lånets Valuta och betalas till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").
- 4.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. Infaller förfallodag för Lån med fast ränta eller räntestjustering på dag som inte är Bankdag insätts beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfallodagen. Infaller förfallodag för Lån med FRN-konstruktion på dag som inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.
- 4.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 4.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i punkt 16.1, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt punkt 5.2 nedan.
- 4.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsamt.

#### **5. Dröjsmålsränta**

- 5.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, skall 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 kapitaliseras inte.
- 5.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 16.1, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen

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

## **6. Preskription**

- 6.1 Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.
- 6.2 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 preskriptionslagen (1981:130).

## **7. Borgen**

- 7.1 Borgensmannen har tecknat borgen såsom för egen skuld för Bolagets samtliga förpliktelser enligt dessa Allmänna Villkor och alla härunder upptagna Lån ("Borgensförbindelsen" - se Bilaga 2). Borgensförbindelsen förvaras hos Skandinaviska Enskilda Banken, Capital Markets, Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm.
- 7.2 Ändringar av dessa Allmänna Villkor får inte ske utan Borgensmannens skriftliga godkännande, vilket skall tillställas Ledarbanken.

## **8. Särskilda åtaganden**

- 8.1 Bolaget åtar sig, så länge någon MTN utestår, att
- a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest – för annat marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget dock att Borgensmannen får utfärda ansvarsförbindelse för sådant lån;
  - b) inte självt ställa säkerhet för marknadslån – i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas – som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; samt
  - c) tillse att Koncernbolag, som direkt eller indirekt kontrolleras av Bolaget vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan – varvid på vederbörande Koncernbolag skall tillämpas det som gäller för Bolaget – dock med de undantagen att Bolaget eller Koncernbolag får ställa ansvarsförbindelse för annat Koncernbolag, vilken i sin tur inte får säkerställas,
- såvida inte minst likvärdig säkerhet samtidigt ställs för betalningen av utestående MTN.
- 8.2 Med marknadslån avses i punkt 8.1 a) och b) 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 marknadsplats.
- 8.3 Bolaget åtar sig vidare, så länge någon MTN utestår, att
- a) inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Bolaget, om det enligt Emissionsinstitutens skäligen bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende; samt att
  - b) inte väsentligt förändra karaktären av Bolagets verksamhet.
- 8.4 Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtagande enligt föregående stycken helt eller delvis skall upphöra om enligt Emissionsinstitutens skäligen bedömning betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN eller att sådan säkerhet godkänns vid Fordringshavarmöte.



## **9. Fordringshavarmöte**

- 9.1 Emissionsinstitutet äger rätt att, och skall efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("Fordringshavarmöte"). Kallelsen skall minst 20 Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och Fordringshavarna i enlighet med punkt 12.
- 9.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte skall ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall att röstning kan ske via ett elektroniskt eller skriftligt röstningsförfarande skall de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare skall i kallelsen anges de ärenden som skall behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena skall vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag skall anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare skall äga rätt att delta i Fordringshavarmöte skall detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen skall bifogas ett fullmaktsformulär.
- 9.3 Mötet skall inledas med att ordförande, eventuell protokollförare och justeringsmän utses. Ledarbanken skall utse ordföranden, protokollförare och justeringsmän om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 9.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktören och andra högre befattningshavare i Bolaget, Bolagets revisorer, Bolagets juridiska rådgivare samt Borgensmannen, Borgensmannens revisorer och Borgensmannens juridiska rådgivare samt Emissionsinstitutet rätt att delta. Ombud skall förete behörigen utfärdad fullmakt som skall godkännas av mötets ordförande.
- 9.5 Ledarbanken skall tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från slutet av femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden skall upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd") Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, skall vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och skall tas upp i Röstlängden. Därefter skall Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet.
- 9.6 Genom ordförandens försorg skall föras protokoll vid Fordringshavarmötet, vari skall antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden skall nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet skall undertecknas av protokollföraren. Det skall justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter skall protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio Bankdagar efter Fordringshavarmötet skall protokollet tillställas Fordringshavarna enligt punkt 12. Nya eller ändrade Allmänna Villkor skall biläggas protokollet och tillställas Euroclear Sweden genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet skall på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.
- 9.7 Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 9.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("Extraordinärt Beslut");
- a) godkännande av överenskommelse med Bolaget eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;

- b) godkännande av gäldenärsbyte; samt
  - c) godkännande av ändring av denna punkt 9.
- 9.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutsförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmötet, skall mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller - om den dagen inte är en Bankdag - nästföljande Bankdag). Om mötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla frågor som skall beslutas vid mötet skall mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutsförhet föreligger. Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte skall av Ledarbanken snarast tillställas Fordringshavarna genom Euroclear Swedens försorg. När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som infinner sig till mötet samt representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp enligt den utskrift av avstämningsregistret som avses i punkt 9.5 som upprättades inför det ajournerade Fordringshavarmötet (med beaktande av punkt 9.12). Det återupptagna mötet skall inledas med att ordföranden upprättar en ny Röstlängd i enlighet med principen som anges i punkt 9.5 och på grundval av den utskrift av avstämningsregistret som upprättades inför det ajournerade Fordringshavarmötet. Endast Fordringshavare som upptas i sådan ny Röstlängd är röstberättigade vid mötet. Ett Fordringshavarmöte kan inte ajourneras mer än en gång.
- 9.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare skall vid votering ha en röst per MTN (som utgör del av samma Lån) som innehas av denne.
- 9.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträtts av Fordringshavare representerande minst nio tiondelar av de avgivna rösterna. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- 9.12 Vid tillämpningen av denna punkt 9 ska innehavare av förvaltarregistrerad MTN betraktas som Fordringshavare istället för förvaltaren om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som utvisar att vederbörande per den femte Bankdagen före Fordringshavarmöte var innehavare av MTN och storleken på dennes innehav. Förvaltare av förvaltarregistrerade MTN skall anses närvarande vid Fordringshavarmöte med det antal MTN som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.
- 9.13 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut skall inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.
- Samtliga Ledarbankens, Euroclear Swedens och Emissionsinstitutens (dock ej Fordringshavarnas) kostnader i samband med Fordringshavarmöte skall betalas av Bolaget.
- 9.14 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av denna punkt 9, rätt till utdrag ur det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för aktuellt Lån. Emissionsinstitutet är berättigade (men inte skyldiga) att tillhandahålla en kopia på utskriften till Bolaget.
- 9.15 Begäran om Fordringshavarmöte skall tillställas Ledarbankens adress som anges i prospekt eller noteringsdokument. Sådan försändelse skall ange att ärendet är brådskande.
- 9.16 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av Fordringshavarmöte 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 förfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.

## 10. Uppsägning av Lån

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

a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån, såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre Bankdagar; eller

b) Bolaget i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser i materiellt hänseende enligt dessa villkor – eller eljest handlar i strid mot dem – eller Borgensmannen inte fullgör sina förpliktelser i materiellt hänseende enligt Borgensförbindelsen under förutsättning att Bolaget och/eller Borgensmannen skriftligen uppmanats att vidta rättelse om rättelse är möjligt och Bolaget eller Borgensmannen inte inom 10 Bankdagar därefter vidtagit rättelse; eller

c) Bolaget, Borgensmannen eller ett Väsentligt Koncernbolag inte i rätt tid 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 varat i minst 15 Bankdagar, under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst EUR TJUGOFEM MILJONER (25.000.000), eller motvärdet därav i annan valuta; eller

d) Bolaget, Borgensmannen eller ett Väsentligt Koncernbolag inte inom 15 Bankdagar efter den dag då Bolaget, Borgensmannen eller Väsentligt Koncernbolag mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti för annans lån eller åtagande att såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivit på grund av sådan borgen eller garanti, under förutsättning att summan av åtaganden under sådana borgensåtaganden eller garantier som berörs uppgår till minst EUR TJUGOFEM MILJONER (25.000.000) (eller motvärdet därav i annan valuta); eller

e) anläggningstillgång av väsentlig betydelse tillhörande Bolaget, Borgensmannen eller ett Väsentligt Koncernbolag utmäts; eller

f) Bolaget, Borgensmannen eller ett Väsentligt Koncernbolag inställer sina betalningar; eller

g) Bolaget, Borgensmannen eller ett Väsentligt Koncernbolag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion; eller

h) Bolaget, Borgensmannen eller ett Väsentligt Koncernbolag försätts i konkurs; eller

i) beslut fattas om att Bolaget, Borgensmannen eller ett Väsentligt Koncernbolag skall träda i likvidation såvida inte – beträffande Väsentligt Koncernbolag - likvidationen är frivillig; eller

j) Bolagets, Borgensmannens eller ett Väsentligt Koncernbolags styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget, Borgensmannen och/eller Väsentligt Koncernbolaget skall uppgå i nytt eller existerande bolag – beträffande Väsentligt Koncernbolag i bolag utanför Koncernen – förutsatt att Emissionsinstitutets skriftliga medgivande härtill ej inhämtats.

Begreppet "lån" under punkterna c) och d) ovan omfattar även bankkredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som skall erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

10.2 Lån får dock sägas upp till betalning i förtid på grund av omständighet som anges under punkterna b)-e) ovan, och - beträffande Väsentligt Koncernbolag - på grund av omständighet som anges under punkterna f) - j) ovan endast för det fall att vad som inträffat är av den arten att det enligt Fordringshavarnas bedömning kan i väsentligt hänseende inverka negativt på Fordringshavarnas intressen.

- 10.3 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna (i enlighet med punkt 12) i fall en omständighet av det slag som anges under punkt 10.1 a)–j) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat, förutsatt att det inte är känt för Emissionsinstitutet att motsatsen är fallet. Bolaget skall vid de tidpunkter Emissionsinstitutet anser det skäligen nödvändigt tillstålla Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i punkt 10.1. Bolaget skall vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i punkt 10.1 samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.
- 10.4 Bolagets skyldigheter att lämna information enligt punkt 10.3 gäller under förutsättning att Bolaget inte därigenom överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med reglerad marknad där Bolagets, Borgensmannens eller Väsentligt Koncernbolags aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.
- 10.5 Vid återbetalning efter uppsägning av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel:

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

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

t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i antalet dagar dividerat med 360 (varvid varje månad anses innehålla 30 dagar) för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/ faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

Oavsett vad ovan angivits rörande det belopp som skall betalas vid återbetalning efter uppsägning av Lån, kan nämnda belopp komma att beräknas efter andra grunder vilket då framgår av Slutliga Villkor.

## 11. Förtida inlösen

- 11.1 Rätt till förtida inlösen av MTN föreligger om någon eller flera som agerar gemensamt förvärvar aktier, direkt och/eller indirekt, motsvarande mer än 50 procent av antalet röster av det totala aktiekapitalet i Borgensmannen. Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om sådan ägarförändring meddela Fordringshavarna därom i enlighet med punkt 12.
- 11.2 Om rätt till förtida inlösen föreligger skall Bolaget, om Fordringshavare så begär, återbetala MTN jämte upplupen ränta till och med Lösensdagen till Fordringshavare på Lösensdagen.
- 11.3 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av förtida inlösen av MTN skall tillställas Bolaget senast 30 dagar före Lösensdagen.
- 11.4 Vid förtida inlösen enligt denna paragraf skall vad som stadgas om återbetalning av MTN samt betalning av ränta i punkt 4 äga motsvarande tillämpning.
- Med "Lösensdag" avses den dag som infaller 90 dagar efter att meddelande om ägarförändringen tillställts Fordringshavare, dock att om Lösensdagen inte är en Bankdag skall som Lösensdag anses närmast påföljande Bankdag.

## **12. Meddelanden**

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

## **13. Ändring av dessa villkor, rambelopp m m**

- 13.1 a) Bolaget och Emissionsinstitutet äger justera klara och uppenbara fel i dessa villkor.  
b) Bolaget och Emissionsinstitutet äger avtala om ändring av dessa villkor under förutsättning att sådan ändring inte inskränker Bolagets förpliktelse att erlagga betalning eller på annat sätt, enligt Emissionsinstitutets skäliga bedömning, kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende.
- 13.2 Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.
- 13.3 Utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut kan ske.
- 13.4 Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt punkt 10.
- 13.5 Ändring av villkoren enligt föregående stycken skall av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med punkt 12.
- 13.6 I enlighet med punkt 7.2 krävs Borgensmannens godkännande för ändring av dessa villkor.

## **14. Upptagande till handel på reglerad marknad**

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

## **15. Förvaltarregistrering**

- 15.1 För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare om inte annat följer av punkt 9.12.

## **16. Begränsning av ansvar m m**

- 16.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 16.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 16.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 16.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

## **17. Tillämplig lag. Jurisdiktion**

- 17.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.
- 17.2 Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Stockholm den 8 juli 2020  
TRELLEBORG TREASURY AB (publ)

**MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR**

Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för varje Lån emitterat under MTN-programmet.

**TRELLEBORG TREASURY AB (publ)****Slutliga Villkor**

**för Lån [ ]  
under Trelleborg Treasury AB:s (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program**

För Lånet skall Allmänna Villkor daterade 8 juli 2020 för rubricerat MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla, vilka upprättas enligt artikel 8 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Allmänna Villkor för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt daterat den 9 juli 2020 ("Grundprospektet").

Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet eller offentliggjorda tilläggsprospekt. Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan i dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om MTN-programmet kan endast fås genom Grundprospektet, eventuella offentliggjorda tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor, varför investerare som överväger att investera i MTN ska läsa dessa dokument tillsammans och i sin helhet.

[[Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid aggregerat Nominellt Belopp för Lånet höjts med [SEK/EUR] [belopp i siffror] från [SEK/EUR] [belopp i siffror] till [SEK/EUR] [belopp i siffror].]

[En sammanfattning av emissionen bifogas dessa Slutliga Villkor.]

1. **Lånenummer:** [●]
- (i) Tranchebenämning: [●]
2. **Lånebelopp:**
- (i) Lån: [●]
- (ii) Tranche 1: [●]
- [Tranche 2: [●]]
3. **Pris:** [●] % per MTN för Tranche [●]
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Nominellt Belopp per MTN:** [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)]  
[Nollkupong]  
[Räntejustering]
11. Återbetalningskonstruktion: [●] % av Nominellt Belopp/[●]

## BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

12. Fast räntekonstruktion: [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)*
- (i) Räntesats: [●] % per år
- (ii) Ränteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (iii) Ränteförfallodagar: [Årligen]/[Halvårsvis]/[Kvartalsvis] den [●], första gången den [●] och sista gången [den [●]/ på Återbetalningsdagen], dock att om sådan dag inte är Bankdag betalas räntan först följande Bankdag, men ränta utgår därvid endast till och med Ränteförfallodagen  
*(Ovan förändras i händelse av kort eller lång första kupong)*
- (iv) Dagberäkningsmetod: [30/360]/[Faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar] [justerad/ojusterad]
- (v) Riskfaktorer specifika för Lån med fast ränta: I enlighet med riskfaktorn "Förändringar av de allmänna räntenivåerna" i Grundprospektet
13. Rörlig ränta (FRN): [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)*
- (i) Räntebas: [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR]  
[Den första kupongens Räntebas skall interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR].]
- (ii) Räntebasmarginal: [+/-]/[●] % per år
- (iii) Räntebestämningsdag: [Två] Bankdagar före första dagen i varje Ränteperiod, första gången den



- [•]
- (iv) Ränzteperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränzteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränzteförfalldag
- (v) Ränzteförfalldagar: Sista dagen i varje Ränzteperiod, den [•], första gången den [•] och sista gången den [•], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränzteförfalldag anses närmast påföljande Bankdag. [förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränzteförfalldagen skall anses vara föregående Bankdag.]
- (vi) Dagberäkningsmetod: [(Faktiskt antal dagar/360)]/[*Specificera*] [justerad/ojusterad]
- (vii) Beräkningsombudets namn: Ej tillämpligt
- (viii) Riskfaktorer specifika för Lån med rörlig ränta: I enlighet med riskfaktorn "Förändringar av de allmänna räntenivåerna" i Grundprospektet
- 14. Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [*Specificera*]
- (ii) Riskfaktorer specifika för Lån utan ränta: I enlighet med riskfaktorn "Förändringar av de allmänna räntenivåerna" i Grundprospektet
- 15. Ränztejustering:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Villkor för Lån med ränztejustering: [*Specificera*]/[Specificeras ytterligare nedan]
- (ii) Dagberäkningsmetod: [(30/360)]/[(Faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar)]/[*Specificera*]
- (iii) Riskfaktorer specifika för Lån med ränztejustering: I enlighet med riskfaktorn "Förändringar av de allmänna räntenivåerna" i Grundprospektet
- 16. Avgifter/kostnader som åläggs investeraren:** [*Specificera*]/Ej tillämpligt]

## ÖVRIGT

17. **Utgivande Institut:** [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)] [DNB Bank ASA, filial Sverige] [Nordea Bank Abp] [AB Svensk Exportkredit (publ)] [Swedbank AB (publ)] [*Specificera*]
18. **Administrerande Institut:** [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)] [DNB Bank ASA, filial Sverige] [Nordea Bank Abp] [AB Svensk Exportkredit (publ)] [Swedbank AB (publ)] [*Specificera*]
19. **Rådgivare omnämnda i Slutliga Villkor:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
20. **Annan begränsning av samtycke till användning av grundprospektet:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
21. **ISIN:** SE[●]
22. **Upptagande till handel:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (i) Relevant marknad: [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]
- (v) Reglerade marknader eller motsvarande marknader enligt vad emittenten känner till värdepapper i samma klass som de värdepapper som erbjuds eller som ska tas upp till handel redan finns upptagna till handel: [*Specificera*/Ej tillämpligt]
- (vi) Företag som gjort fast åtagande om att agera mellanhänder vid sekundär handel: [*Specificera*/Ej tillämpligt]
23. **Kreditbetyg för Lån:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
24. **Beslut till grund för upprättandet av emissionen:** [I enlighet med avsnittet "Beskrivning av Trelleborg Treasury AB:s MTN-program" i Grundprospektet.]  
[*Specificera*]
25. **Nettobelopp:** [[SEK/EUR] [●] minus transaktionskostnader och avgifter.][*Specificera*]

26. **Motiv för erbjudandet och användning av nettobelopp:** [Specificera detaljer]
27. **Intressen:** [Specificera/Ej tillämpligt]  
(Alla intressen, inklusive intressekonflikter som är väsentliga för emissionen/erbjudandet, med uppgift om involverade personer och intressenas art ska beskrivas)
28. **Information från tredje part:** [Information som anskaffats från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande./Ej tillämpligt]

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande grundprospekt som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Bolaget bekräftar vidare att ovanstående kompletterande villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta.

Stockholm den [●]

TRELLEBORG TREASURY AB (publ)

## B O R G E N S F Ö R B I N D E L S E

Trelleborg Treasury AB (publ) (org nr 556064-2646) ("Bolaget") har den 22 april 2010 träffat avtal ("Avtalet"), såsom ändrats från tid till annan, med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("Ledarbanken"), Nordea Bank Abp (tidigare benämnd Nordea Bank AB (publ)), AB Svensk Exportkredit (tidigare benämnd AB SEK Securities), DNB Bank ASA, Filial Sverige (tidigare benämnd DNB NOR Bank ASA, Norge, filial Sverige) och Swedbank AB (publ) (gemensamt kallade "Emissionsinstitutet", ettvar av dem "Emissionsinstitut") om uppläggande av ett svenskt Medium Term Note-program ("MTN-programmet") under vilket Bolaget avser att uppta lån på kapitalmarknaden genom att utge obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år och högst femton år, s.k. Medium Term Notes ("MTN"), inom ramen för ett högsta sammanlagt vid var tid utestående nominellt belopp av SEK ÅTTA MILJARDER (8.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR ("Rambeloppet").

Utöver häri gjorda definitioner skall de definitioner som intagits i Avtalet och därtill fogade i Allmänna Villkor äga tillämpning i denna borgensförbindelse.

För varje MTN skall Allmänna Villkor gälla. Därjämte skall för varje MTN villkoren i den för MTN särskilt upprättade Slutliga Villkor gälla.

- 1 Borgensmannen har tagit del av och godkänt Avtalet och därtill fogade vid var tid gällande Allmänna Villkor.
- 2 För rätta fullgörandet av Bolagets samtliga förpliktelser enligt Avtalet och därtill fogade vid var tid gällande Allmänna Villkor och alla därunder upptagna Lån tecknar Trelleborg AB (publ) (org nr 556006-3421) ("Borgensmannen") härmed borgen såsom för egen skuld. Åtagandet gäller intill dess Bolaget slutligt fullgjort samtliga sina ifrågavarande förpliktelser och påverkas inte av att Bolaget kan ha överskridit Rambeloppet.
- 3 Borgensmannen förbinder sig att så länge Borgensförbindelsen är giltig inneha direkt eller indirekt samtliga (100 %) av de utestående aktierna i Bolaget.
- 4 Inträffar händelse av väsentlig betydelse för Borgensmannens utveckling eller förändras i väsentlig omfattning Borgensmannens ställning, resultatutveckling, likviditets- eller finansieringssituation, skall Borgensmannen omedelbart genom Ledarbanken informera Emissionsinstitutet härom. Borgensmannen skall även vid anfordran tillhandahålla sådan annan information om Borgensmannen, som Emissionsinstitutet under avtalstiden och därefter så länge någon MTN är utelöpande, skäligen kan komma att begära. Borgensmannen skall dock endast vara skyldig att lämna information och underrättelse enligt denna punkt 4 i den mån så kan ske utan att Borgensmannen överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med reglerad marknadsplats där Borgensmannens, Bolagets eller Koncernbolags aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.
- 5 Det åligger Borgensmannen att utan dröjsmål underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges i punkt 10 i Allmänna Villkor skulle inträffa.
- 6 Borgensmannen åtar sig, så länge någon MTN utestår, att

- a) inte själv ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest – för annat marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Borgensmannen;
- b) inte självt ställa säkerhet för marknadslån – i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas – som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Borgensmannen; samt
- c) tillse att Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan, varvid på vederbörande Koncernbolag skall tillämpas det som gäller för Borgensmannen (dock med de undantagen att Bolaget, Borgensmannen eller Koncernbolag får ställa ansvarsförbindelse för annat Koncernbolag vilken i sin tur inte får säkerställas);

såvida inte minst likvärdig säkerhet samtidigt ställs för betalningen av utestående MTN.

Med marknadslån avses ovan lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på reglerad marknadsplats.

Borgensmannen åtar sig vidare att, så länge någon MTN utestår, inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Koncernen om det enligt Emissionsinstitutens skäligen bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende.

Borgensmannen åtar sig även att inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet.

Emissionsinstitutet har rätt att medge att Borgensmannens åtaganden enligt denna punkt 6 helt eller delvis skall upphöra om enligt Emissionsinstitutens skäligen bedömning betryggande säkerhet ställs för betalning av MTN eller att sådan säkerhet godkänns vid Fordringshavarmöte.

Borgensmannen skall på begäran tillställa Emissionsinstitutet delårsrapporter och årsredovisningar avseende Borgensmannen så snart dessa blivit tillgängliga.

Borgensmannen försäkrar härmed att utfärdandet av denna borgensförbindelse inte står i strid med lag, bolagsordning, avtal, föreskrift eller andra regler som är bindande för Borgensmannen.

- 7 Meddelanden till Borgensmannen rörande denna borgensförbindelse skall skickas till Borgensmannen under adress

Trelleborg AB  
Johan Kocksgatan 10  
Box 153  
231 22 Trelleborg  
Telefon: 0410-670 00  
Telefax: 0410-427 63  
Att. CFO

- 8 Ifråga om på Emissionsinstitutens ankommande åtgärder gäller att Emissionsinstitutet i förhållande till Borgensmannen inte är ansvariga i vidare mån än som följer av punkt 16 i Allmänna Villkor.

---

Trelleborg den 10 juni 2019

TRELLEBORG AB (publ)

## **INFORMATION OM EMITTENTEN TRELLEBORG TREASURY AB (publ)**

### **Historik och utveckling**

1987 skapades en egen resultatenhet inom Trelleborg AB med ansvar för likviditetshantering, ränte- och valutariskhantering samt finansiering av Borgensmannens dotterbolag. Trelleborg Finance BV med säte i Bryssel bildades 1988 för att driva internbankverksamheten. Internbankverksamheten flyttades från Bryssel och centraliserades till Trelleborg AB, Treasury, i Stockholm 1997. Verksamheten bolagiserades 2005, i ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige 5 januari 1957, under firma Trelleborg Treasury AB (publ).

### **Företagsnamn och handelsbeteckning**

Bolagets företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Trelleborg Treasury AB (publ) (org.nr. 556064-2646). Bolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige, och med adress Jakobsbergsgatan 22, Box 7365, SE-103 90 Stockholm, Sverige, tel. växel: 08-4403500. Bolaget är registrerat hos Bolagsverket och bedriver sin verksamhet enligt svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets hemsida är [www.trelleborg.com](http://www.trelleborg.com). Informationen på Bolagets hemsida, samt övriga hemsidor som hänvisas till i detta Grundprospekt, ingår inte i Grundprospektet såvida inte denna information införlivas i Grundprospektet genom hänvisning.

Bolagets LEI-kod är 2138006FE9S8AX3ZZQ95.

### **Aktiekapital och större aktieägare**

Bolaget är ett direkt helägt dotterbolag till Borgensmannen.

Bolagets aktiekapital uppgår till 500.000 SEK uppdelat på 5.000 aktier med kvotvärde om 100 SEK per aktie.

### **Bolagets mål och syfte**

I enlighet med Bolagets bolagsordning § 3 skall Bolaget, utan att vara finansbolag enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse, bedriva in- och utlåningsverksamhet till dotterbolag och därmed förenlig verksamhet.

### **Sammanfattande beskrivning av verksamheten**

Koncernens finansverksamhet är centraliserad till Bolaget som fungerar både som rörelsedrivande enhet och som ett stabsserviceorgan. Bolaget ansvarar för extern finansiering, finansiell riskhantering, övriga finansrelaterade frågor och är internbank för Koncernens bolag avseende finansiering samt ränte- och valutatransaktioner.

Bolaget följer Koncernens Finanspolicy, vilken anger riktlinjer för hur hanteringen av de finansiella riskerna skall ske samt anger finansverksamhetens syfte, organisation och ansvarsfördelning. Finanspolicyen är föremål för löpande översyn, dock minst en gång per år.

### **Huvudsakliga marknader**

Bolaget verkar mot de marknader där Koncernen bedriver verksamhet. Primära marknader är Europa, Nord- och Sydamerika samt Asien. För en närmare beskrivning av Koncernens marknader se sidan 46 i detta Grundprospekt.

### **Organisationsstruktur**

Bolaget är ett direkt helägt dotterbolag till Borgensmannen och omfattar organisatoriskt Koncernstab Finans, se sidan 46 i detta Grundprospekt för Koncernens organisationsstruktur.

Bolaget i dess roll som internbank för Koncernen, är beroende av prestationen av övriga bolag i Koncernen till vilka Bolaget tillhandahåller finansiering.

## **Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan**

### *Verkställande ledning*

Verkställande ledningens adress är Jakobsbergsgatan 22, 111 44 Stockholm. Den verkställande ledningen består av:

Jens Billberg. *Verkställande direktör* sedan 2018.

### *Styrelseledamöter*

Styrelsens kontorsadress är Jakobsbergsgatan 22, 111 44 Stockholm. Styrelsen består av följande ledamöter.

Ulf Berghult. *Styrelseordförande. Ekonomi- och finansdirektör (CFO) samt övergripande ansvarig Verksamheter under utveckling Trelleborg AB (publ).*

Jan Brandt. *Styrelseledamot. Vice President Group Finance Trelleborg AB (publ).*

Niklas Johansson. *Styrelseledamot. Vice President Taxes & Group Structure Trelleborg AB (publ).*

Såvitt Bolaget känner till föreligger det inga potentiella intressekonflikter mellan å ena sidan de skyldigheter som någon av de personer som hänvisas till ovan i den verkställande ledningen och styrelsen har gentemot Bolaget och å andra sidan dessa personers privata intressen och/eller andra uppdrag.

### **Styrelsens arbetsformer**

Bolagsstyrning i Bolaget utgår från svensk lagstiftning, främst den svenska aktiebolagslagen, bolagsordningen och den arbetsordning som styrelsens fastställt för sitt arbete. Bolaget tillämpar inte Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**") eftersom Bolagets aktier inte är upptagna till handel på reglerad marknad och heller inte uppfyller Kodens krav rörande ägarspridning. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Borgensmannen som i sin tur tillämpar Koden.

Bolagets styrelse skall enligt bolagsordningen bestå av 3 till 10 ledamöter valda av årsstämman årligen för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Bolagsordningen tillåter val av suppleanter men för närvarande finns inga suppleanter valda av stämman. Det finns inga särskild utskott för revisions- och ersättningsfrågor. Styrelsen skall sammanträda när ordföranden bedömer att så erfordras, dock minst vid två tillfällen per år. Om styrelseledamot eller verkställande direktören påkallar att styrelsen skall sammankallas skall sådan begäran efterkommas.

Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete. Arbetsordningen omfattar även instruktioner till verkställande direktören. Styrelsens ansvar omfattar bland annat att övervaka verkställande direktörens arbete genom löpande uppföljning av verksamheten under året, att organisation, ledning och riktlinjer för förvaltning av Bolagets angelägenheter är ändamålsenliga och att det finns en tillfredsställande intern kontroll.

### **Lagstadgade revisorer**

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har reviderats av Deloitte AB med Hans Warén, auktoriserad revisor och medlem av FAR, som huvudansvarig revisor.

Den 29 maj 2020 beslutade Bolagets årsstämma att, till och med utgången av den ordinarie årsstämman 2021, till revisionsbolag omvälja Deloitte AB med Hans Warén, auktoriserad revisor och medlem av FAR, som huvudansvarig revisor.



*Adress till revisorer:*

Deloitte AB  
Rehngatan 11  
113 79 Stockholm

### **Bolagets redovisningsprinciper**

Bolagets finansiella rapporter har upprättats enligt Årsredovisningslagen ("ÅRL") och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer, vilket innebär att Bolaget tillämpar de International Financial Reporting Standards (IFRS) som har godkänts av EU när detta är möjligt inom ramen för ÅRL. Årsredovisningshandlingarna har reviderats i enlighet med i Sverige gällande god revisionssed av Bolagets revisorer. Se en mer utförlig beskrivning av Bolagets redovisningsprinciper i Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 för en beskrivning av tillämpade redovisningsprinciper (redovisningsprinciperna är införlivade i detta Grundprospekt genom hänvisning i enlighet med vad som anges avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning").

## INFORMATION OM BORGESMANNEN TRELLEBORG AB (publ)

### Historik och utveckling

- 1905: Trelleborgs Gummifabriks AB ("Trelleborgs Gummifabrik") bildas av Henry Dunker. Företaget växer snabbt till Skandinavien ledande gummiföretag med cykel- och bildäck, industrigummivaror och kappor som främsta produkter.
- 1950: Internationaliseringen startar.
- 1962: Henry Dunker avlider, 92 år gammal, och lämnar hela sin förmögenhet till ett antal stiftelser och fonder, som fortfarande kontrollerar röstmajoriteten i Trelleborg AB.
- 1964: Trelleborgs Gummifabrik listas på Stockholmsbörsen.
- 1975: Tillverkningen av personbils- och lastbilsdäck läggs ner. Bakom ligger den kostsamma övergången till radialdäck, en stor överproduktion i hela världen samt prispress.
- 1977: Namnet Trelleborgs Gummifabrik förkortas till Trelleborg AB.
- 1983: Bolaget växer från att endast ha producerat gummiprodukter till en internationell koncern där gruv- och metallverksamhet dominerar (Boliden AB inklusive Ahlsell AB, Munksjö, Falconbridge).
- 1998: Förvärv av Pirelli Agri som ingår i nuvarande affärsområde Trelleborg Wheel Systems.
- 1999: Verksamheten fokuseras på den industriella delen som växer genom större förvärv. All annan verksamhet fasas ut.
- 2003: Förvärv av Smiths Group Plc:s verksamhet inom polymerbaserade precisionstätningar som bildar affärsområdet Trelleborg Sealing Solutions.
- 2006: Förvärv av CRP (offshore olja & gas), som ingår i nuvarande rapporteringssegment Verksamheter under utveckling, och Reeves (belagda vävar), som dels ingår i nuvarande affärsområde Trelleborg Industrial Solutions, dels i nuvarande rapporteringssegment Verksamheter under utveckling.
- 2007-2012: Avyttrar personbilsrelaterade verksamheter; bromsslängor, kylarslängor, luft- och gasfjädrar.
- 2009: Nyemission 2:1 med kurs SEK 12 och totalvolym SEK 2,2 miljarder.
- 2011: Koncernens geografiska expansion fortsätter, med utökad närvaro bland annat i Kina, Indien och Brasilien.
- 2011: Förvärv av Watts Tyre Group (industridäck) och Silcotech (precisionstätningar) som ingår i nuvarande affärsområde Trelleborg Wheel Systems respektive Trelleborg Sealing Solutions.
- 2012: Trelleborg och Freudenberg bildar ett 50/50 samägt bolag inom antivibrationslösningar för personbilar och tunga fordon, TrelleborgVibracoustic.
- 2012: Förvärv av Maine Industrial Tires (industridäck) som ingår i nuvarande affärsområde Trelleborg Wheel Systems.
- 2014: Förvärv av Superlas (industrislang) och Uretek Archer (belagda vävar) som båda ingår i nuvarande affärsområdet Trelleborg Industrial Solutions.

- 2016: Förvärv av CGS Holding (lantbruks- och specialdäck samt specialutvecklade polymerlösningar) vars däckverksamhet Mitas ingår i nuvarande affärsområde Trelleborg Wheel Systems och de övriga verksamheterna ingår i nuvarande affärsområde Trelleborg Industrial Solutions respektive rapporteringssegmentet Verksamheter under utveckling.
- 2016: Avyttrar Trelleborgs deläggande i det samägda bolaget Vibracoustic.
- 2017: Avyttrar en blandningsverksamhet i Tjeckien.
- 2019: Förvärv av Sil-Pro (precisionskomponenter i silikon) som tillsammans med tidigare genomförda förvärv skapar en konkurrenskraftig plattform och kritisk massa för globala organiska initiativ inom hälsovård & medicinteknik för nuvarande affärsområde Trelleborg Sealing Solutions.
- 2019: Genomför organisationsförändringar i syfte att fokusera Koncernen på utvalda segment och samtidigt synliggöra områden där förbättring av lönsamheten måste ske. Den nya organisationen består av tre affärsområden, jämfört med tidigare fem, samt ett rapporteringssegment, Verksamheter under utveckling. Nedskrivningar av sysselsatt kapital görs om 3 200 MSEK, vilket redovisas i rapporten för det fjärde kvartalet 2019.
- 2020: Avyttrar formgodsverksamheter i Sverige och Estland.

## Företagsnamn och handelsbeteckning

Borgensmannens företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Trelleborg AB (publ). Borgensmannen är ett svenskt publikt aktiebolag registrerat hos Bolagsverket. Borgensmannen grundades i Sverige den 24 augusti 1905 och har organisationsnummer 556006-3421. Borgensmannens LEI-kod är: 213800XY16PAWG2PAD14. Borgensmannens aktier är marknadsnoterade på Nasdaq Stockholm. Borgensmannen bedriver sin verksamhet enligt svenska aktiebolagslagen (2005:551). Borgensmannen har sitt säte i Trelleborg, Sverige. Borgensmannens adress är:

Trelleborg AB  
SE- 231 22 Trelleborg  
Sverige  
Tel: 0410-670 00  
Fax: 0410-427 63  
www.trelleborg.com

Informationen på Borgensmannens hemsida, samt övriga hemsidor som hänvisas till i detta Grundprospekt, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen och ingår inte i Grundprospektet såvida inte denna information har införlivats i Grundprospektet genom hänvisning.

## Aktiekapital och större aktieägare

Borgensmannens aktiekapital uppgår till 2 620 360 569 SEK uppdelat på 271 071 783 aktier, uppdelat på 28 500 000 aktier av serie A med röstvärde 10 samt 242 571 783 aktier av serie B med röstvärde 1. Nedan anges de tio största aktieägarna i Borgensmannen per den 30 april 2020.

Ägare	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Henry Dunkers Donationsfond & Stiftelser	28 500 000	400 000	10,66	54,10
Didner & Gerge Fonder	0	11 853 517	4,37	2,25
Lannebo Fonder	0	10 097 491	3,73	1,91
Handelsbanken Fonder	0	9 813 315	3,62	1,86
Vanguard	0	7 390 577	2,73	1,40
Andra AP-fonden	0	6 112 215	2,25	1,16
Norges Bank	0	5 802 383	2,14	1,10
Allianz Global Investors	0	5 791 055	2,14	1,10
Tweedy, Browne Company LLC	0	5 324 792	1,96	1,01
BlackRock	0	4 097 264	1,51	0,78

Såvitt Borgensmannen känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Borgensmannens aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Borgensmannen. Såvitt Borgensmannen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Borgensmannen förändras.

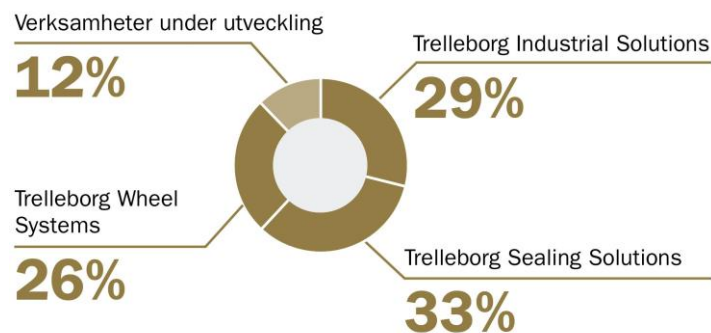
## Borgensmannens mål och syfte

I enlighet med Borgensmannens bolagsordning § 3 skall Borgensmannen direkt eller indirekt bedriva tillverkning och försäljning samt service- och entreprenadverksamhet inom i första hand gummi- och plastbranscherna, även som annan verksamhet, som kan stå i samband med eller komplettera nämnda rörelse, samt att bedriva finans- och likviditetsförvaltning även som i övrigt förvalta fast och lös egendom.

## Verksamhetsbeskrivning

Trelleborg är en global industrikoncern inom specialutvecklade polymerlösningar som tätar, dämpar och skyddar kritiska applikationer i krävande miljöer. Koncernens innovativa lösningar accelererar kundernas utveckling på ett hållbart sätt. Koncernen omsatte under 2019 36 588 MSEK, och har cirka 24 000 anställda i ett 50-tal länder. Koncernen består av tre affärsområden, Trelleborg Industrial Solutions, Trelleborg Sealing Solutions och Trelleborg Wheel Systems samt ett rapporteringssegment, Verksamheter under utveckling.

### FÖRDELNING AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING



*Trelleborg Industrial Solutions* – en leverantör av polymerbaserade kritiska lösningar inom utvalda industriella applikationsområden och till infrastrukturprojekt.

*Trelleborg Sealing Solutions* – en global leverantör av polymerbaserade kritiska tätninglösningar och komponenter för industrier som generell industri, fordon och flyg.

*Trelleborg Wheel Systems* – en global leverantör av däck och kompletta hjul till off-highwayfordon, såsom lantbruksmaskiner och materialhanteringsfordon, och specialapplikationer.

Under 2019 gick 47 procent av Koncernens försäljning till Västeuropa. 24 procent av försäljningen gick till Nordamerika och 29 procent till övriga världen.

### NETTOOMSÄTTNING PER REGION



## Koncernens marknader

Polymerer används i en mängd olika industriella applikationer och produkter som riktas till ett stort antal kundgrupper inom många olika marknadssegment. Koncernens exponering inom olika marknadssegment har förändrats över tid. Under 2011 kom till exempel 34 procent av koncernens omsättning från personbilssegmentet. I slutet av 2019 var motsvarande andel 11 procent. Över tid har också fördelningen mellan tidig- och sencyklisk industri, det vill säga generell och kapitalintensiv industri, blivit jämnare.

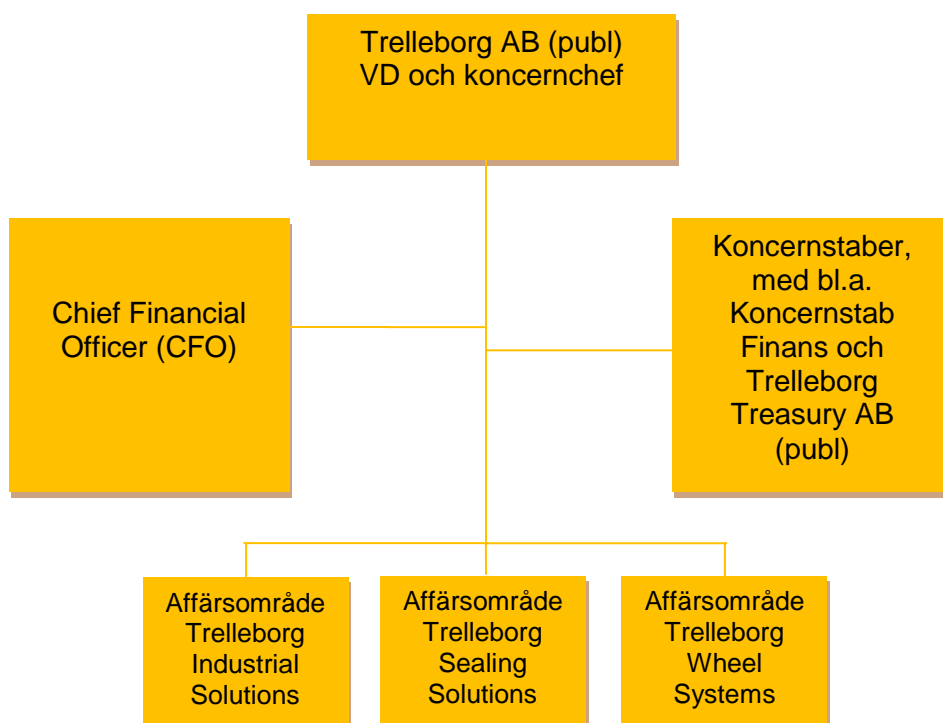
### ANDEL AV TRELLEBORGKONCERNENS NETTOOMSÄTTNING



## Organisationsstruktur

Borgensmannen är moderbolag i Koncernen. Borgensmannen är holdingbolag till de andra bolagen i Koncernen, direkt eller indirekt, och dess tillgångar består huvudsakligen av aktier i dotterbolagen. Borgensmannen bedriver ingen egen operativ verksamhet och är följaktligen beroende av bolagen i Koncernen och dess intäkter.

Koncernens verksamhet är sedan årsskiftet 2020 organiserad i tre affärsområden, Trelleborg Industrial Solutions, Trelleborg Sealing Solutions och Trelleborg Wheel Systems samt ett rapporteringssegment, Verksamheter under utveckling. Affärsområdena omfattar i sin tur affärsenheter bestående av produktområden. Verkställande direktör tillika koncernchef leder koncernledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga i ledningen, som består av affärsområdeschefer och chefer för stabsfunktioner. Koncernledningen består per dagen för detta Grundprospekt av 8 personer.



## **Finansiering**

Koncernen har en bred finansieringsbas med god tillgång till penning- och skuldkapitalmarknaderna. Koncernen har huvudsakligen utnyttjat banklåne marknaden genom en syndikerad lånefacilitet som tillåter revolverande upplåning i flera valutor och som består av två trancher om 450 MEUR och 625 MUSD samt en swinglinefacilitet denominerad i SEK. Med anledning av Koncernens betydande närvaro i Tjeckien finns även en syndikerad lånefacilitet i CZK. Koncernen är representerat i penningmarknaden genom sitt svenska företagscertifikatprogram om 5 000 MSEK. Inom ramen för programmet upprätthölls en bra emissionsnivå under hela 2019. Under åren har Koncernen med framgång nyttjat skuldkapitalmarknaderna genom emissioner på den svenska obligationsmarknaden under detta MTN-program samt ett antal Schuldschein-emissioner, och har på så sätt byggt upp en bred bas av investerare i Europa och Asien.

Koncernen övervakar sin likviditetsreserv, förfallostruktur samt väsentliga finansiella nyckeltal fortlöpande.

## **Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan**

### *Verkställande ledning*

Verkställande ledningens adress är Trelleborg AB Box 153, Johan Kocksgatan 10, 231 22 Trelleborg. Den verkställande ledningen består av följande personer:

Peter Nilsson, född 1966. Verkställande direktör (VD) och koncernchef samt styrelseledamot. Anställd sedan 1995 och i nuvarande befattning sedan 2005. Utbildning: Civilingenjör. Andra uppdrag: Styrelseordförande Cibes Holding AB. Styrelseledamot Couplers Holdco AB och Sydsvenska Handelskammaren.

Ulf Berghult, född 1962. Ekonomi- och finansdirektör (CFO) samt övergripande ansvarig för Verksamheter under utveckling. Anställd och i nuvarande befattning sedan 2012. Utbildning: Civilekonom.

Jean-Paul Mindermann, född 1965. Affärsområdeschef Trelleborg Industrial Solutions. Anställd sedan 2011 och i nuvarande befattning sedan 2017. Utbildning: Civilekonom. Andra uppdrag: VD Contex Holding GmbH och styrelseledamot i Herschel Infrared Ltd samt Herschel Energy Ltd.

Peter Hahn, född 1958. Affärsområdeschef Trelleborg Sealing Solutions. Anställd sedan 2001 och i nuvarande befattning sedan 2018. Utbildning: Civilingenjör.

Paolo Pompei, född 1971. Affärsområdeschef Trelleborg Wheel Systems. Anställd sedan 1999 och i nuvarande befattning sedan 2017. Utbildning: Fil.kand. i nationalekonomi, M.Sc. i internationell handel.

Paolo Astarita: Chef koncernstab Personal. Anställd sedan 2001 och i nuvarande befattning sedan 2015. Utbildning: Jur.kand.

Charlotta Grähs, född 1971. Chef koncernstab Juridik. Anställd och i nuvarande befattning sedan 2014. Utbildning: Jur. kand.

Patrik Romberg, född 1966. Chef koncernstab Kommunikation. Anställd sedan 2006 och i nuvarande befattning sedan 2011. Utbildning: MBA och universitetsstudier i beteendevetenskap och pedagogik.

### *Styrelseledamöter*

Styrelsens kontorsadress är Trelleborg AB Box 153, Johan Kocksgatan 10, 231 22 Trelleborg. Styrelsens består av följande ledamöter:

Hans Biörck, född 1951. Styrelseledamot sedan 2009, styrelseordförande sedan 2018. Utbildning: Civilekonom. Andra uppdrag: Styrelseordförande Skanska AB. Styrelseledamot Svenska Handelsbanken AB.

Gunilla Fransson, född 1960. Styrelseledamot sedan 2016. Utbildning: Civilingenjör och Tekn.lc. Andra uppdrag: Styrelseordförande Net Insight AB. Styrelseledamot Dunkerintressena, Eltel AB, Nederman AB, Enea AB och Permobil AB.

Johan Malmquist, född 1961. Styrelseledamot sedan 2016. Utbildning: Civilekonom. Andra uppdrag: Styrelseordförande Arjo AB och Getinge AB. Styrelseledamot Dunkerintressena, Elekta AB, Mölnlycke Health Care AB, Stena Adactum AB och Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola.

Peter Nilsson, född 1966. Verkställande direktör och koncernchef, styrelseledamot sedan 2006. Utbildning: Civilingenjör. Andra uppdrag: Styrelseordförande Cibes Holding AB. Styrelseledamot Couplers Holdco AB och Sydsvenska Handelskammaren.

Anne Mette Olesen, född 1964: Styrelseledamot sedan 2015. Utbildning: MBA och civilingenjör. Andra uppdrag: Chief Marketing Officer AAK AB.

Susanne Pahlén Åklundh, född 1960. Styrelseledamot sedan 2016. Utbildning: Civilingenjör. Andra uppdrag: Direktör Alfa Laval AB.

Jan Ståhlberg, född 1962. Styrelseledamot sedan 2018. Utbildning: Civilekonom. Andra uppdrag: Grundare och VD Trill Impact AB. Styrelseordförande Bactiguard Holding AB. Styrelseledamot ITB-Med AB.

Jimmy Faltin, född 1965. Arbetstagarrepresentant sedan 2018, utsedd av det fackliga koncernrådet (LO). Utbildning: Utbildning i beteendevetenskap, avtal och arbetsrätt. Andra uppdrag: Ledamot Trelleborg European Work Council, svenska fackliga koncernrådet (LO) och Förhandlingsdelegationen Teknikavtalet IF Metall. Avdelningsordförande IF Metall Norra Västerbotten.

Peter Larsson, född 1965. Arbetstagarrepresentant sedan 2011, utsedd av det fackliga koncernrådet (PTK). Utbildning: Ingenjör. Andra uppdrag: Fabrikschef. Ordförande Unionen Trelleborg AB, ledamot Trelleborg European Works Council samt ledamot Svenska Koncernrådet (PTK).

Lars Pettersson, född 1965. Arbetstagarrepresentant sedan 2018, utsedd av det fackliga koncernrådet (LO). Utbildning: Inredningssnickare, förhandlingsutbildning och utbildning i lönesystemsutveckling. Andra uppdrag: Maskinoperatör och ledamot i fackliga koncernrådet (LO).

Maria Eriksson, född 1972. Arbetstagarrepresentant sedan 2020, utsedd av det fackliga koncernrådet (PTK). Utbildning: Ingenjör. Andra uppdrag: Kvalitetstekniker. Ordförande i Unionen Trelleborg Ersmark AB samt ledamot i Svenska Koncernrådet (PTK).

Som angivits ovan innehar några av styrelseledamöterna uppdrag som är beroende av Trelleborg, antingen som koncernchef eller genom uppdrag av koncernens större ägare. Såvitt Borgensmannen känner till föreligger det i övrigt inga potentiella intressekonflikter mellan å ena sidan de skyldigheter som någon av de personer som hänvisas till ovan i den verkställande ledningen och styrelsen har gentemot Borgensmannen och å andra sidan dessa personers privata intressen och/eller andra uppdrag.

### **Styrelsens arbetsformer och utskott**

Bolagsstyrning för Borgensmannen baseras på tillämplig lagstiftning, främst den svenska aktiebolagslagen, bolagsordningen och Nasdaq Stockholms regelverk. Borgensmannen följer reglerna i Koden.

Borgensmannens styrelse skall enligt bolagsordningen bestå av tre till tio ledamöter valda av årsstämman årligen för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Bolagsordningen tillåter val av suppleanter men för närvarande finns inga suppleanter valda av stämman. Enligt lag utser de anställda tre ledamöter och en suppleant till styrelsen. Koncernens CFO och Koncernens



chefsjurist, som är styrelsens sekreterare, deltar vid styrelsemötena. Styrelsen har inom sig inrättat tre utskott; revisionsutskottet, finansutskottet och ersättningsutskottet, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt.

Styrelsen ansvarar för att lägga fast Trelleborgs övergripande mål, utveckla och följa upp den övergripande strategin, besluta om större förvärv, avyttringar och investeringar samt löpande följa upp verksamheten. Styrelsearbetet följer en årlig plan. Återkommande frågor på styrelsemötena är rapporter från styrelsens utskott, rapporter från VD, kvartalsrapporter och strukturfrågor. Styrelsens ansvar omfattar vidare att besluta om placeringar och lån i enlighet med Koncernens finanspolicy.

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i den svenska aktiebolagslagen, och i Kodex som innehåller krav på årlig extern informationsgivning om hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad. Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med den interna kontrollen är delegerat till den verkställande direktören.

#### *Revisionsutskottet*

Revisionsutskottet företräder styrelsen med att bland annat övervaka processerna kring den finansiella rapporteringen, riskhanteringen och intern kontroll. Revisionsutskottet företräder också styrelsen med att hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämans beslut om revisorsval. Revisionsutskottet företräder även styrelsen med att följa koncernens arbete med hållbarhets- och ERM-frågor samt den löpande finansverksamheten, samt med att årligen utvärdera och föreslå förändringar i Finanspolicyen.

Revisionsutskottet består av ordföranden Gunilla Fransson, som också är utskottets ordförande, Hans Biörck, Susanne Pahlén Åklundh och Jan Ståhlberg.

#### *Finansutskottet*

Finansutskottet företräder styrelsen med att förbereda och följa strategiska frågor som rör finansiering, utvärdering av koncernens befintliga respektive erforderliga finansieringsutrymme samt möjliga förvärv och dess påverkan på koncernen.

Finansutskottet består av Hans Biörck, som också är utskottets ordförande, Johan Malmquist och Jan Ståhlberg.

#### *Ersättningsutskottet*

Ersättningsutskottet företräder styrelsen med bland annat ersättnings- och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare, chefs- och successionsplanering samt ledarskapsutveckling. Ersättningsutskottet består av Hans Biörck, som också är utskottets ordförande, Johan Malmquist och Anne Mette Olesen.

## Lagstadgade revisorer

Borgensmannens och Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har reviderats av Deloitte AB med Hans Warén, auktoriserad revisor och medlem av FAR, som huvudansvarig revisor. Den 23 april 2020 beslutade Borgensmannens årsstämma att, till och med utgången av den ordinarie årsstämman 2021, till revisionsbolag omvälja Deloitte AB med Hans Warén, auktoriserad revisor och medlem av FAR som huvudansvarig revisor.

*Adress till revisorer:*

Deloitte AB  
Rehmsgatan 11  
113 79 Stockholm

## Koncernens redovisningsprinciper

Koncernens koncernredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL), RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU.

Koncernredovisningen omfattar räkenskaperna för Bolaget och dess dotterföretag och har upprättats i enlighet med anskaffningsvärdesmetoden förutom vad gäller vissa finansiella instrument som värderats till verkligt värde. Borgensmannen tillämpar samma redovisningsprinciper som Koncernen utom i de fall som anges nedan under rubriken "Borgensmannens redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan Borgensmannens och Koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheten att tillämpa IFRS i Borgensmannen, framförallt till följd av ÅRL.

Koncernens funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvaluta för Borgensmannen och Koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

Se not 1 till Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 för en mer utförlig beskrivning av tillämpade redovisningsprinciper (noterna är införlivade i detta Grundprospekt genom hänvisning i enlighet med vad som anges i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning").

Koncernens kvartalsrapport för första kvartalet 2020 (som innehåller finansiell information för perioden 1 januari 2020–31 mars 2020 och jämförelseinformation för perioden 1 januari 2019–31 mars 2019) har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen.

## Borgensmannens redovisningsprinciper

Borgensmannens finansiella rapporter har upprättats enligt ÅRL och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Borgensmannen tillämpar i sina finansiella rapporter de International Financial Reporting Standards (IFRS) som har godkänts av EU när detta är möjligt inom ramen för ÅRL, samt med hänsyn tagen till sambandet mellan redovisning och beskattning. Detta innebär framför allt följande skillnader mellan redovisningen i Borgensmannen och koncernen:

- Borgensmannen redovisar sina pensionsåtaganden enligt Tryggandelagen. Justering sker på koncernnivå till redovisning i enlighet med IFRS
- Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.
- Aktieägartillskott läggs till värdet av aktier och andelar i balansräkningen, varefter nedskrivningsprövning görs.

- Skulder i utländsk valuta som utgör effektiva säkringsinstrument för Borgensmannens investeringar i dotterbolag har värderats till anskaffningskurs. Vinster eller förluster på skulder som ersatts redovisas som övrig tillgång eller skuld till dess nettoinvesteringen avyttras.

Borgensmannen tillämpar undantaget från tillämpning av IFRS 16 Leasingavtal. Leasingkostnaderna belastar resultatet och påverkar inte balansräkningen.

Borgensmannens/Koncernens revisorer har inga väsentliga intressen i Borgensmannen eller Bolaget.

Se not 1 till Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 för en mer utförlig beskrivning av tillämpade redovisningsprinciper (noterna är införlivade i detta Grundprospekt genom hänvisning i enlighet med vad som anges i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning").

I Koncernens kvartalsrapport för första kvartalet 2020 (som innehåller finansiell information för perioden 1 januari 2020–31 mars 2020 och jämförelseinformation för perioden 1 januari 2019–31 mars 2019) tillämpar Bolaget RFR 2 Redovisning i juridiska personer och årsredovisningslagens kapitel 9, Delårsrapport.

## **LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION**

### **Finansinspektionens godkännande**

Grundprospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Grundprospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129 och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Grundprospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i MTN.

Grundprospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter Finansinspektionens godkännande. Efter att Grundprospektets giltighetsperiod löpt ut kommer Bolaget inte vara skyldigt att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet enligt artikel 23 i förordning (EU) 2017/1129 i fall av nya omständigheter av betydelse, väsentliga sakfel eller väsentliga felaktigheter.

### **Ansvarsförsäkran**

Bolaget ansvarar för Grundprospektets innehåll och enligt Bolagets kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i detta Grundprospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Bolaget åtar sig ansvar för Grundprospektets innehåll även i samband med en efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapperen av en finansiell mellanhand som fått ett godkännande att använda Grundprospektet.

### **Förändringar i finansiell ställning, finansiellt resultat och framtidsutsikter**

Per dagen för detta Grundprospekt präglas Koncernens verksamhet av en accelererande påverkan från covid-19-pandemins utbredning, vilket beskrivs närmare i riskfaktorn "Spridningen av coronaviruset (covid-19)". Koncernens försäljning påverkades negativt av covid-19-pandemins utbredning under första kvartalet 2020, framförallt under den senare delen av kvartalet. Koncernen har vidtagit kostnadsbesparande åtgärder i form av bland annat arbetstidsförkortningar, varsel och uppsägningar, temporära fabriksstängningar, minskade investeringar, ett ökat fokus på rörelsekapitalet samt tillbakadragna förslag både vad gäller utdelning till aktieägarna och höjningar av styrelsearvoden. Det finns per dagen för detta Grundprospekt en betydande osäkerhet kring den närmast kommande utvecklingen av efterfrågan på Koncernens produkter.

Utöver vad som angetts ovan med avseende på covid-19-pandemins utbredning har det inte ägt rum några väsentliga negativa förändringar i Bolagets eller Borgensmannens framtidsutsikter sedan årsredovisningen för räkenskapsåret 2019 offentliggjordes och det finns inte heller några för Bolaget eller Borgensmannen kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden, eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets eller Borgensmannens utsikter för innevarande räkenskapsår.

Utöver vad som angetts ovan med avseende på covid-19-pandemins utbredning har det inte ägt rum några betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning eller finansiella resultat sedan den 31 mars 2020.

### **Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden**

Vare sig Bolaget eller Borgensmannen har under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets och Borgensmannens kännedom riskerar att bli inledda), vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolagets, Borgensmannens och/eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

**Väsentliga kontrakt**

Varken Bolaget eller Borgensmannen har ingått något väsentligt kontrakt utanför respektive bolags normala verksamhet och som skulle kunna medföra att en medlem av Koncernen har en skyldighet eller rättighet som är väsentlig för Bolagets respektive Borgensmannens förmåga att fullgöra sina skyldigheter gentemot Fordringshavare i fråga om de MTN som emitteras.

**Jurisdiktion**

Bolaget och Borgensmannen bedriver sina verksamheter under svensk lagstiftning. Om Bolaget eller Borgensmannen agerar utanför Sveriges gränser styrs den aktuella handlingen och Koncernens verksamhet även av de lagar och riktlinjer som råder i det aktuella landet.

# HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

## Historisk finansiell information

Nedan angivna delar av nedanstående handlingar införlivas i detta Grundprospekt genom hänvisning och utgör en del av detta Grundprospekt. Bolagets och Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har granskats av revisor. Koncernens kvartalsrapport för första kvartalet 2020 (som innehåller finansiell information för perioden 1 januari 2020–31 mars 2020 och jämförelseinformation för perioden 1 januari 2019–31 mars 2019) har inte reviderats eller översiktligt granskats av revisor. Inga andra delar av detta Grundprospekt har granskats eller reviderats av revisor. Inte heller har Emissionsinstitutet eller Ledarbanken separat verifierat informationen i detta Grundprospekt. Den information som framgår av de delar i nedan angivna dokument som inte införlivas genom hänvisning är antingen inte relevant för investerare eller omfattas av andra delar av detta Grundprospekt.

<b><u>Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2018</u></b>	<b>Sida</b>
Resultaträkning	4
Rapport över totalresultat	4
Balansräkning	5
Förändringar i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	6
Noter, redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	7-20
Revisionsberättelse	onummerad sida
<b><u>Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019</u></b>	<b>Sida</b>
Resultaträkning	4
Rapport över totalresultat	4
Balansräkning	5
Förändringar i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	6
Noter, redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	7–19
Revisionsberättelse	onummerad sida
<b><u>Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2018</u></b>	<b>Sida</b>
Koncernens resultaträkning	90
Koncernens rapporter över totalresultat	90
Koncernens balansräkning	94
Koncernens förändring av eget kapital	94
Koncernens kassaflödesanalys	97
Borgensmannens resultaträkning	130
Borgensmannens rapporter över totalresultat	130
Borgensmannens balansräkning	131
Borgensmannens förändring av eget kapital	131
Borgensmannens kassaflödesanalys	130
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	98-129
Revisionsberättelse	137-140
<b><u>Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2019</u></b>	<b>Sida</b>
Koncernens resultaträkning	73
Koncernens rapporter över totalresultat	73
Koncernens balansräkning	77
Koncernens förändring av eget kapital	77
Koncernens kassaflödesanalys	80
Borgensmannens resultaträkning	114
Borgensmannens rapporter över totalresultat	114
Borgensmannens balansräkning	115
Borgensmannens förändring av eget kapital	115
Borgensmannens kassaflödesanalys	114

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	81-113
Revisionsberättelse	120-123

<b><u>Koncernens kvartalsrapport för första kvartalet 2020</u></b>	<b>Sida</b>
Koncernens resultaträkning	13
Koncernens rapporter över totalresultat	13
Koncernens balansräkning	14
Koncernens förändring av eget kapital	14
Koncernens kassaflödesanalys	15
Borgensmannens resultaträkning	21
Borgensmannens balansräkning	21
Noter med redovisningsprinciper	12

### **Allmänna Villkor och Mall för Slutliga Villkor från tidigare grundprospekt**

I syfte att underlätta utökningar av Lån utgivna under tidigare grundprospekt är de Allmänna Villkor och Mall för Slutliga Villkor som framgår av (i) Bolagets grundprospekt daterat den 31 januari 2014 (sidorna 33-50 i nämnda grundprospekt), (ii) Bolagets grundprospekt daterat den 10 februari 2015 (sidorna 34-49 i nämnda grundprospekt), (iii) Bolagets grundprospekt daterat den 16 mars 2016 (sidorna 31-45 i nämnda grundprospekt), (iv) Bolagets grundprospekt daterat den 26 juni 2017 (sidorna 32-46 i nämnda grundprospekt), (v) Bolagets grundprospekt daterat den 8 augusti 2018 (sidorna 36-51 i nämnda grundprospekt) och Bolagets grundprospekt daterat den 10 juni 2019 (sidorna i 37-52 nämnda grundprospekt) införlivade i detta Grundprospekt genom hänvisning. De delar av Bolagets grundprospekt daterade den 31 januari 2014, 10 februari 2015, 16 mars 2016, 26 juni 2017, 8 augusti 2018 respektive 10 juni 2019 som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller omfattas av andra delar av detta Grundprospekt. Grundprospekten daterade den 31 januari 2014, 10 februari 2015, 16 mars 2016, 26 juni 2017, 8 augusti 2018 respektive 10 juni 2019 finns tillgängliga på Bolagets hemsida, på nedanstående länkar.

Grundprospektet daterat den 31 januari 2014:

<https://www.trelleborg.com/~media/group/investors/mtn/trelleborg--treasury--ab--publ--mtn--update--2014--ec.pdf?la=sv>

Grundprospektet daterat den 10 februari 2015:

<https://www.trelleborg.com/~media/group/investors/mtn/mtn--update--2015-02-10.pdf?la=sv>

Grundprospektet daterat den 16 mars 2016:

<https://www.trelleborg.com/~media/group/investors/mtn/trelleborg--treasury--ab--publ--mtn--2016.pdf?la=sv>

Grundprospekt daterat den 26 juni 2017:

<https://www.trelleborg.com/~media/group/investors/mtn/trelleborg--treasury--ab--grundprospekt--mtn--2017.pdf?la=sv>

Grundprospekt daterat den 8 augusti 2018:

<https://www.trelleborg.com/~media/group/investors/mtn/trelleborg--treasury--mtn--prospekt--2018.pdf?la=sv>

Grundprospekt daterat den 10 juni 2019:

<https://www.trelleborg.com/~media/group/investors/mtn/trelleborg--treasury--ab--mtn--grundprospekt--100619.pdf?la=sv>

## **HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION**

Kopior av följande handlingar kommer att finnas tillgängliga hos Bolaget under hela prospektets löptid, Jakobsbergsgatan 22, 111 44 Stockholm, på vardagar under Bolagets ordinarie kontorstid samt på Bolagets hemsida [www.trelleborg.com](http://www.trelleborg.com).

- Bolagsordning och registreringsbevis för Bolaget och Borgensmannen.
- Bolagets och Borgensmannens (koncernens) reviderade årsredovisningar och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2018 och 2019 och Borgensmannens koncernens icke reviderade finansiella rapport för perioden 1 januari 2020–31 mars 2020.
- Borgensmannens dotterbolags årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019.
- Detta Grundprospekt, vari bland annat Borgensförbindelsen i sin helhet finns infogad.
- Beslut från Finansinspektionen att godkänna detta Grundprospekt.

Handlingarna finns tillgängliga för inspektion och kan beställas från Bolaget i pappersformat under hela prospektets giltighetstid. Hyperlänkar till de handlingar som till vissa delar införlivas genom hänvisning finns i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".



## KONTAKTUPPGIFTER

### Emittent

Trelleborg Treasury AB  
Jakobsbergsgatan 22  
111 44 Stockholm

Tel: 08-440 3500  
Fax: 08-440 3548  
www.trelleborg.com

### Ledarbank

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)  
Debt Capital Market  
Kungsträdgårdsgatan 8  
106 40 Stockholm

Tel: 08-506 231 89  
Fax: 08-763 83 80  
www.seb.se

### Emissionsinstitut för köp och försäljning

DNB Markets, en del av DNB Bank ASA,  
filial Sverige  
Regeringsgatan 59,  
105 88 Stockholm  
www.dnb.se  
Tel: 08 473 48 60

Nordea  
Nordea Markets  
Smålandsgatan 17  
105 71 Stockholm  
www.nordeamarkets.com  
Tel: 08 407 90 85  
08 407 91 11  
08 407 92 03

AB Svensk Exportkredit (publ)  
Klarabergsviadukten 61 - 63  
Box 194  
101 23 Stockholm  
www.sek.se  
Tel: 08-613 83 00

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)  
Debt Capital Market  
Kungsträdgårdsgatan 8  
106 40 Stockholm  
www.seb.se  
Tel: 08-506 232 19  
Tel: 08-506 232 20  
Tel: 08-506 232 21

Swedbank AB (publ)  
Large Corporates & Institutions  
105 34 STOCKHOLM  
www.swedbank.se

MTN-desk  
Stockholm  
Göteborg  
Malmö

Tel: 08-700 92 22  
Tel: 08-700 99 98  
Tel: 031-739 78 20  
Tel: 040-24 22 99