

Detta Grundprospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 16 juli 2018
och gäller i 12 månader från denna dag.



**Grundprospekt
avseende
Medium Term Note-program
om 15 miljarder kronor**

Ledarbank

SEB

Emissionsinstitut

Danske Bank

SEB

Handelsbanken Capital Markets

Nordea

Swedbank

VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser Hexagon AB:s (publ) (org. nr. 556190-4771) ("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"). Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. Bolaget och dess dotterbolag benämns i detta Grundprospekt tillsammans "Hexagon" och "Koncernen".

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").

En investering i MTN är förenat med vissa risker (se avsnittet *Risikfaktorer*). 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. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta Grundprospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till Grundprospekt i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument.

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.

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 in 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 scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

Vissa MTN har strukturen av komplexa finansiella instrument. Institutionella investerare köper ofta dessa komplexa finansiella instrument för att reducera risk eller förbättra avkastning med ett klart uppfattat, bedömt, lämpligt risktillägg till deras samlade portföljer. En presumtiv investerare bör inte investera i MTN som har strukturen av ett komplext finansiellt instrument om denne inte har sakkunskap (antingen själv eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) att utvärdera hur MTN kommer att utvecklas under ändrade förhållanden.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Inga MTN som omfattas av Grundprospektet får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudanden enligt detta Grundprospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av MTN i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Grundprospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Utgivande Institut (som definieras i Allmänna Villkor) kommer i samband med emission av MTN att göra en bedömning av målmarknaden i förhållande till MTN och lämpliga distributionskanaler av MTN. En person som erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som omfattas av EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument ("MiFID II"), är skyldig att göra en egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen anta eller förfina målmarknadsbedömningen) och bestämma lämpliga distributionskanaler.

En bedömning kommer att genomföras i förhållande till varje emission av MTN om huruvida något Utgivande Institut som rådgör Bolaget vid emissionen av MTN utgör en producent enligt MiFIDs produktstyrningsregler i kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 ("MiFIDs Produktstyrningsregler"). I annat fall ska varken Utgivande Institut eller något närstående bolag vara en producent under MiFIDs Produktstyrningsregler.

Information till investerare i EES

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av MTN i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektiv") kan ett erbjudande av MTN endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU). Erbjudande av MTN riktar sig följaktligen inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet samt Slutliga Villkor får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land.

Framåtriktad information

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 avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas 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 *Risikfaktorer*. Framåtriktad information i detta Grundprospekt gäller endast per dagen för Grundprospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Referensvärden

Ränta som betalas på MTN emitterade under MTN-Programmet kan beräknas med hjälp av vissa referensvärden som definieras i de Allmänna Villkoren. Dessa referensvärden är STIBOR och EURIBOR. Referensvärdena tillhandahålls av Svenska Bankföreningen (STIBOR) och European Money Market Institute (EURIBOR). Vid utfärdande av detta Grundprospekt är Svenska Bankföreningen och European Money Market Institute inte registrerade i det register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med art. 36 i förordning (EU) 2016/1011 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat ("Benchmarkförordningen"). Såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännandet av detta Grundprospekt, är övergångsbestämmelserna i art. 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka Svenska Bankföreningen och European Money Market Institute, ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering (eller ansöka om likvärdighet, erkännande eller godkännande om referensvärdet tillhandahålls av en administratör som är belägen i ett tredjeländ).

Innehåll

RISKFaktorER	- 3 -
BESKRIVNING AV BOLAGETS MTN-PROGRAM	- 8 -
PRODUKTbESKRIVNING	- 10 -
FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE GRUNDPROSPEKTET	- 12 -
ALLMÄNNA VILLKOR	- 13 -
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	- 24 -
INFORMATION OM EMITTENTEN HEXAGON AB (PUBL)	- 27 -
FINANSIELL INFORMATION OCH LEGALA FRÅGOR	- 33 -
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	- 37 -
HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION	- 39 -
ADRESSER	- 40 -

RISKFAKTORER

Nedan beskrivs faktorer som kan komma att påverka Bolagets förpliktelser i samband med utgivande av MTN. Risker som beskrivs är dels verksamhetsrelaterade risker, dels värdepappersrisker förenade med MTN utgivna under MTN-programmet. Utöver vad som beskrivs nedan kan dock andra faktorer utgöra risker vid betalning av ränta, kapital eller andra belopp avseende MTN och Bolaget garanterar inte att den beskrivning som görs nedan är uttömmande. Riskerna nedan är inte heller rangordnade efter grad av betydelse. Varje investerare bör ta del av hela Grundprospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra sin egen riskbedömning inför beslut om placering i MTN.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Bolaget är moderbolag i Koncernen och därmed är Koncernens samtliga risker indirekt Bolagets risker. Risker definieras som en potentiell negativ påverkan på Koncernens värde som kan uppstå på grund av pågående interna processer eller framtida interna eller externa händelser. I riskbegreppet ingår såväl sannolikheten för att en händelse inträffar, som den påverkan händelsen skulle kunna ha på verksamheten. Nedanstående riskområden bedöms ha störst påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning och därmed påverka Bolagets möjlighet att fullgöra sina förpliktelser enligt MTN.

RISKER AVSEENDE MARKNAD OCH VERKSAMHET

Beroende av andra företag inom Koncernen. Bolaget är ett holdingbolag och bedriver ingen egen verksamhet. Bolaget är därför beroende av att det inkommer tillräckligt med intäkter från övriga enheters verksamhet inom Koncernen. Dessa enheter är legalt åtskilda från Bolaget. Möjligheten för operationella enheter inom Koncernen att göra utbetalningar till Bolaget är bland annat beroende av tillgången av disponibla medel, företagsrestriktioner, villkor för varje företags skuldsättning och nationell lagstiftning.

Förvärv och integration. En viktig del i Hexagons strategi är att arbeta aktivt med förvärv av företag och verksamheter. Strategiska förvärv kommer att fortsätta vara en del av tillväxtstrategin också i framtiden. Det finns dock en risk att Hexagon inte kommer hitta lämpliga förvärvsobjekt eller att nödvändig finansiering för framtida förvärvskandidater inte kan erhållas på för Hexagon acceptabla villkor. Detta kan leda till minskad tillväxttakt för Hexagon och därmed ha en negativ verkan på Hexagons verksamhet, finansiella ställning och resultat och Bolagets möjlighet att fullgöra sina förpliktelser enligt MTN.

Genomförandet av förvärv innebär också risk. Det förvärvade företagens relationer med kunder, leverantörer och nyckelpersoner kan komma att påverkas negativt. Det finns också en risk att integrationsprocesser kan bli mer kostsamma eller mer tidskrävande än beräknat samt att förväntade synergier helt eller delvis uteblir. Dessa omständigheter kan ha en negativ verkan på Hexagons verksamhet, resultat och finansiella ställning och därmed påverka Bolagets möjlighet att fullgöra sina förpliktelser enligt MTN.

Konjunkturpåverkan. Hexagon bedriver en världsomspännande verksamhet som är beroende av både den allmänna ekonomiska utvecklingen och av förutsättningar som är unika för ett visst land eller en viss region. Såsom i praktiskt taget alla verksamheter påverkar det allmänna marknadsläget Hexagons befintliga och potentiella kunders möjlighet och benägenhet att investera i mät- och visualiseringsteknologi. En svag konjunkturutveckling i hela eller delar av världen kan därför leda till en marknadstillväxt som understiger förväntningarna, vilket kan ha en negativ verkan på Hexagons verksamhet, finansiella ställning och resultat och därmed påverka Bolagets möjlighet att fullgöra sina förpliktelser enligt MTN.

Konkurrens och prispress. Delar av Hexagons verksamhet bedrivs i sektorer som påverkas av pressade priser och snabb teknologikutveckling. Förmågan att konkurrera på marknaden genom att introducera nya produkter med ökad funktionalitet och samtidigt sänka kostnaderna för nya och befintliga produkter är mycket viktig. Forskning och utveckling är kostsamt och utveckling av nya produkter innebär alltid en risk för misslyckade produktlanseringar eller misslyckad kommersialisering, vilket kan få stora konsekvenser. Varje sådant misslyckande kan ha en negativ inverkan på Hexagons verksamhet, finansiella ställning och resultat och därmed påverka Bolagets möjlighet att fullgöra sina förpliktelser enligt MTN.

Kunder. Hexagons verksamhet bedrivs på ett stort antal geografiska marknader och omfattar många olika kundkategorier. Surveying är den enskilt största kundkategorin och stod för 21 procent av nettoomsättningen 2017. För Hexagon kan denna kundkategori innebära vissa risker. Surveying följs av kundkategorierna kraft och energi med 16 procent, elektronik och tillverkning med 14 procent samt infrastruktur- och byggnadsindustrin med 12 procent. En nedgång eller svag utveckling inom Hexagons kundkategorier kan få negativa konsekvenser för

Hexagons verksamhet resultat och finansiella ställning och därmed påverka Bolagets möjlighet att fullgöra sina förpliktelser enligt MTN.

Leverantörer. Hexagons produkter består av komponenter från flera olika leverantörer. För att kunna tillverka, sälja och leverera produkter är Hexagon beroende av leveranser från tredje part i enlighet med överenskomna krav med avseende på exempelvis mängd, kvalitet och leveranstider. Felaktiga eller uteblivna leveranser från en leverantör kan i sin tur orsaka försenade eller uteblivna leveranser från Hexagons sida, vilket kan resultera i minskad försäljning och därmed inverka negativt på Hexagons verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan i sin tur påverka Bolagets möjlighet att fullgöra sina förpliktelser enligt MTN.

Humankapital. Om nyckelpersoner avgår eller om Hexagon misslyckas med att attrahera kvalificerad personal kan det ha en negativ inverkan på Hexagons verksamhet, finansiella ställning och resultat och därmed påverka Bolagets möjlighet att fullgöra sina förpliktelser enligt MTN.

Produktionsenheter samt distributionscentra. Hexagons produktionsenheter och distributionscentra är utsatta för risker (brand, explosion, naturkatastrofer, maskinskador, etc.) som kan leda till egendomsskador och avbrott i verksamheten. Om någon sådan risk realiserar skulle detta kunna få negativa effekter på Hexagons verksamhet, resultat och finansiella ställning och därmed påverka Bolagets möjlighet att fullgöra sina förpliktelser enligt MTN.

Cyberrisker. Hexagon är beroende av IT-system i sin verksamhet. Störningar eller fel i kritiska system kan ha en negativ inverkan på Hexagons verksamhet, inklusive inverkan på drift, Hexagons materiella och immateriella tillgångar samt, i vissa fall, externa parter immateriella tillgångar och verksamhet och därmed påverka Bolagets möjlighet att fullgöra sina förpliktelser enligt MTN negativt.

FINANSIELLA RISKER

Valutor. Hexagons verksamhet bedrivs i huvudsak internationellt. De valutor som har störst inverkan på Hexagons resultat och nettotillgångar är USD, CHF och CNY. Valutarisk är risken att fluktuationer i valutakurser har en ofördelaktig inverkan på resultaträkning, balansräkning och kassaflöde.

Försäljning samt inköp av varor och tjänster i andra valutor än dotterbolagets funktionella valuta leder till transaktionsexponering.

När resultat- och balansräkningens poster omräknas till EUR uppstår en omräkningsexponering. Omräknings-exponeringen i balansräkningen kan ha en avsevärd negativ påverkan på Koncernens totalresultat. Dessutom påverkas jämförbarheten av Hexagons resultat över tid av förändringar i valutakurser.

Det finns en risk att de åtgärder som vidtas av Hexagon för att minimera valutariskerna inte är tillräckliga och att förändringar i valutakurser därför kan få en negativ inverkan på Hexagons verksamhet, resultat och finansiella ställning och därmed påverka Bolagets möjlighet att fullgöra sina förpliktelser enligt MTN.

Ränta. Ränterisk utgör risken för att förändringar i räntenivån påverkar Koncernens räntenetto och/eller kassaflöde negativt. Ränteriskexponering uppstår huvudsakligen från utestående externt upptagna lån. Genomslaget i räntenettet beror bland annat på den genomsnittliga räntebindningstiden på upplåningen. En ränteuppgång skulle innebära att Hexagons räntekostnader skulle öka, vilket kan ha en negativ inverkan på Hexagons verksamhet, finansiella ställning och resultat och därmed påverka Bolagets möjlighet att fullgöra sina förpliktelser enligt MTN.

Kredit. Kreditrisk, det vill säga risken att kunder ej fullföljer sina kreditåtaganden, utgör större delen av Hexagons motpartsrisk. Finansiell kreditrisk är risken att en motpart med vilken Hexagon investerat likvida medel, ingått terminskontrakt eller andra derivatinstrument med går i konkurs. Det kan därför inte uteslutas att Hexagon i framtiden skulle kunna drabbas av större förluster till följd av att någon eller några kunder inte förmår att betala sina skulder gentemot Hexagon, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Hexagons verksamhet, resultat och finansiella ställning och därmed påverka Bolagets möjlighet att fullgöra sina förpliktelser enligt MTN.

Likviditet. Likviditetsrisk är risken att inte kunna infria Hexagons betalningsförpliktelser i sin helhet när dessa förfaller eller endast kunna göra det på påtagligt ofördelaktiga villkor på grund av brist på likvida medel. Om Hexagon misslyckas med ovanstående kan Hexagons fortsatta verksamhet påverkas negativt, vilket kan i sin tur påverka Bolagets möjlighet att fullgöra sina förpliktelser enligt MTN.

Refinansiering. Refinansieringsrisk består i att Hexagon inte har tillräcklig finansiering tillgänglig för att refinansiera lån som förfaller, beroende på att befintliga långivare inte vill förlänga lånen eller att Hexagon stöter på svårigheter att skaffa nya långivare vid en given tidpunkt. Hexagons förmåga att klara den framtida kapitalförsörjningen är till

stor del beroende av hur väl Hexagon lyckas i sin försäljning av produkter och tjänster. Det finns inga garantier för att Hexagon ska kunna anskaffa kapital i tillräcklig omfattning. I detta avseende spelar även den allmänna utvecklingen på kapital- och kreditmarknaden en betydande roll. Dessutom behöver Hexagon tillräcklig finansiering för att kunna refinansiera lån som förfaller. För att säkerställa att dessa behov kan tillgodoses krävs en stark finansiell ställning i kombination med ett aktivt arbete för att få tillgång till sådana krediter. Det finns inga garantier för att Hexagon ska få tillgång till tillräckliga krediter för refinansiering av lån, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Hexagons verksamhet, finansiella ställning och resultat och därmed påverka Bolagets möjlighet att fullgöra sina förpliktelser enligt MTN.

Försäkringsbara risker. Hexagons verksamheter, tillgångar och anställda är i viss utsträckning exponerade för olika risker såsom skadegörelse, förluster och skador som om de inträffar kan hota Hexagons fortsatta affärsverksamhet, intäkter, finansiella tillgångar och anställda. Realiserar någon av dessa risker kan det ha en negativ inverkan på Hexagons verksamhet, finansiella ställning och resultat och därmed påverka Bolagets möjlighet att fullgöra sina förpliktelser enligt MTN.

LEGALA RISKER

Lagstiftning och reglering. Hexagons huvudmarknader är föremål för omfattande reglering. Hexagons verksamhet kan komma att påverkas av förändringar i regelverk, tullavgifter och andra handelshinder, pris- och valutakontroller samt offentlighetsrättsliga förordningar och restriktioner i de länder där Hexagon är verksam. Anpassningar av Hexagons verksamhet för att uppfylla nya eller ändrade lagar eller annan reglering kan medföra kostnader som kan inverka negativt på Hexagons verksamhet, finansiella ställning och resultat och därmed påverka Bolagets möjlighet att fullgöra sina förpliktelser enligt MTN.

Immateriella rättigheter. Patentintrång och plagiat är risker som Hexagon är utsatt för. Det finns en risk för att Hexagon inte kommer att kunna skydda erhållna patent, varumärken och andra immateriella rättigheter eller att inlämnade ansökningar om registrering kommer att beviljas. Vidare finns det en risk att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter Hexagons immateriella tillgångar. Tvister rörande intrång kan, liksom tvister i allmänhet, vara kostsamma och tidskrävande och kan därför inverka negativt på Hexagons verksamhet, finansiella ställning och resultat och därmed påverka Bolagets möjlighet att fullgöra sina förpliktelser enligt MTN.

Miljö. Vissa bolag inom Hexagon bedriver verksamhet som påverkar miljön. Eventuella skärpta miljökrav kan leda till ökade kostnader eller krav på ytterligare investeringar för de bolag inom Koncernen som är föremål för sådan reglering, vilket i sin tur kan påverka Hexagons verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt och därmed påverka Bolagets möjlighet att fullgöra sina förpliktelser enligt MTN.

Skatt. Genom sina dotterbolag är Hexagon verksam inom ett antal jurisdiktioner och alla gränsöverskridande affärer är normalt förknippade med skatterisker på grund av att det saknas globala regler för internprissättning. Lokala skattemyndigheter har att följa sina regler för sådan prissättning och myndigheter bedömer internprissättning på olika sätt. Detta kan ha en negativ påverkan på Hexagons verksamhet, finansiella ställning och resultat och därmed påverka Bolagets möjlighet att fullgöra sina förpliktelser enligt MTN.

Hexagons tolkning av skattelagstiftning, skatteöverenskommelser, OECDs riktlinjer och överenskommelser mellan skattemyndigheter i olika länder kan bli ifrågasatta av lokala skattemyndigheter i vissa länder. Regler och direktiv kan också komma att ändras i framtiden, vilket kan påverka Koncernens skattesituation. Dessutom kan förändringar i verksamheter eller delar därav få betydelse för överenskommelser gjorda med skattemyndigheter i vissa jurisdiktioner. Den genomsnittliga skattesatsen kan också komma att öka om stora förvärv görs i högskatteländer eller om bolagsskattesatserna förändras i länder där Hexagon har betydande verksamhet. Samtliga beskrivna händelser kan ha en negativ inverkan på Hexagons verksamhet, resultat och finansiella ställning och därmed påverka Bolagets möjlighet att fullgöra sina förpliktelser enligt MTN.

Risker relaterade till MTN

MTN under MTN-programmet kan variera stort gällande struktur och utformning. Ett antal av dessa MTN kan innehålla element som medför särskilda risker för presumtiva investerare. Om nedanstående risker införlivas kommer de att ha en negativ inverkan på värdet på MTN.

RISKER RELATERADE TILL SPECIFIKA TYPER AV MTN

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

lägre värde än noll innebär att en investerare i MTN med rörlig ränta inte är garanterad en avkastning motsvarande tillämplig Räntebasmarginal.

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

Nollkupongslån. Generellt gäller att ju längre återstående löptid på värdepapper med nollkupongkonstruktion, desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider. Marknadsvärdet för värdepapper som utges till över- eller underkurs i förhållande till dess kapitalbelopp tenderar att fluktuera mer vid allmänna förändringar i ränteläget än värdepapper som emitteras till kapitalbeloppet. Det finns således en risk för att värdet på MTN kan sjunka plötsligt och snabbt.

VÄSENTLIGA RISKER RELATERADE TILL MTN-MARKNADEN

Kreditrisk. Investerarare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investeraresens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur, i stor utsträckning, är beroende av utvecklingen i Koncernens verksamhet. Försämrade utsikter för Koncernen kan leda till en nedgång i marknadsvärdet för MTN.

Lagändringar. MTN ges ut i enlighet med svensk rätt gällande vid Lånedatumet. Nya och ändrade lagar, förordningar, föreskrifter och praxis som är tillämpliga på MTN, exempelvis förändrade regler på den reglerade marknad där värdepapperen tas upp, fordringsrätt, sakrätt, börsrätt och obeståndsrätt, kan komma att påverka värdet på MTN eller ha negativ inverkan på Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser i enlighet med villkoren för respektive MTN.

Löptidsrisk. Risken i en investering i ett obligationslån ökar ju längre löptiden är. Kreditrisk är svårare att överblicka vid lång löptid än vid kort löptid. Även marknadsrisken ökar vid längre löptid eftersom fluktuationen i priset blir större för obligationslån med lång löptid än för obligationslån med kort löptid. Löptidsrelaterade risker kan ha en negativ inverkan på värdet på MTN.

Risker förknippade med MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie. Marknadsvärdena på värdepapper som utges med en väsentlig rabatt eller premie på kapitalbeloppet tenderar att fluktuera mer i förhållande till allmänna förändringar i ränteläget. Generellt gäller att ju längre återstående löptid på värdepappren desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider.

Risker förknippade med andrahandsmarknaden. MTN som emitteras under MTN-programmet kommer inte nödvändigtvis att innehas av flera Fordringshavare och inte heller nödvändigtvis handlas i någon omfattning. Notering av en serie MTN på 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 kvarstå. 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.

Valutarisk. Bolaget kan emittera MTN denominerade i såväl SEK som EUR. En MTN denominerad i annan valuta än investerarens egen medför risk relaterad till valutaomräkning. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar, inkluderande devalvering och revalvering, som valutaregleringar. En försvagning av den valuta MTN är denominerad i jämfört med investerarens egen valuta minskar värdet på MTN för investeraren.

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

Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet, inklusive Ledarbanken, har i vissa fall haft och kan komma att ha andra relationer med Koncernen än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådan genom MTN-programmet. Följaktligen föreligger det en risk för att intressekonflikter finns eller kommer att uppstå i framtiden, vilket kan ha en negativ inverkan på värdet på MTN.

Clearing och avveckling i VPC-systemet. MTN ansluts till Euroclear Swedens kontobaserade system ("VPC-Systemet"). Clearing och avveckling vid handel i MTN såväl som betalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp sker genom VPC-Systemet. Bolaget uppfyller sina betalningsförpliktelser under MTN genom att göra den relevanta betalningen till Euroclear Sweden som i sin tur distribuerar betalningen vidare till Fordringshavare. Investering i MTN är således beroende av funktionaliteten i VPC-Systemet för att kunna erhålla betalning under MTN.

Kreditvärdering kanske inte avspeglar alla risker. Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på Lån utgivet under MTN-programmet. Det finns en viss risk för att detta betyg inte har vägt in samtliga risker förenade med placering i Lånet. Ett kreditbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Ett kreditbetyg som inte avspeglar alla risker kan ha en negativ inverkan på värdet på MTN.

Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld. Bolaget är inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör marknadslån. Eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle därmed vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs, kan påverka kreditrisken och marknadsvärdet på Bolagets MTN negativt.

Bolagets handlingsfrihet avseende lånebeloppet. Lån upptas genom utgivande av MTN. MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på kapitalmarknaden. Bolaget har stor handlingsfrihet vad gäller användningen av lånebeloppet. Det finns en risk för att Bolaget inte använder Lånet på ett sätt som genererar ett maximalt, eller ens positivt, resultat för Bolaget eller Koncernen, vilket kan ha en negativ inverkan på värdet på MTN.

MTN är strukturellt efterställda borgenärer i Koncernföretag. Bolaget är beroende av övriga Koncernföretag för att kunna erlagga betalning under MTN. För att Bolaget ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN fordras det därför att Koncernföretag har möjlighet att betala för dessa tjänster, ge lån eller lämna utdelning till Bolaget. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget Koncernföretag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Koncernföretag kommer att ha skulder till andra borgenärer. Om ett Koncernföretag blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Bolaget, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i Koncernföretaget, har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel. Att övriga Koncernföretag ådrar sig skulder utgör därför en risk för Fordringshavarna.

MiFID/MiFIR. Den 3 januari 2018 trädde lagstiftningspaketet MiFID II (2014/65/EU) (Market in Financial Instruments Directive) och MiFIR ((EU) nr 600/2014) (Market in Financial Instruments Regulation) ikraft. Detta innebär både en översyn av befintliga regler på värdepappersmarknaden och införande av helt nya regler. Bland annat har rapporterings- och transparenskraven på räntemarknaden ökat. Detta kan leda till att de finansiella institutioner som agerar som mellanhänder vid handel med finansiella instrument blir mindre benägna att köpa in värdepapper i eget lager. Om så sker avseende av Bolaget emitterade MTN kan det leda till en sämre likviditet för dessa vilket skulle kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

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

BESKRIVNING AV BOLAGETS MTN-PROGRAM

Detta MTN-program utgör en ram under vilket Bolaget, i enlighet med styrelsens beslut om etablering av MTN-programmet fattat den 22 oktober 2013 och styrelsens beslut om höjning av rambeloppet under MTN-programmet (från SEK 10.000.000.000 till SEK 15.000.000.000) fattat den 2 maj 2017, avser att upptaga lån i svenska kronor och euro med en löptid om lägst ett år inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående nominellt belopp av SEK FEMTON MILJARDER (15.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR.

Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallade Medium Term Notes, i hela multiplar om lägst EUR 100.000 (eller motsvarande belopp i SEK) per löpande skuldebrev. MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. MTN är utgivna för allmän omsättning och är fritt överlåtbara till sin karaktär.

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion). MTN medför rätt till återbetalning av lånebelopp och, i förekommande fall, ränta eller annan avkastning.

För MTN som ges ut under detta program ska Allmänna Villkor i vid emissionstidpunkten gällande grundprospekt tillämpas. Dessutom ska för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN.

Bolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) till ledarbank samt Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) till emissionsinstitut i MTN-programmet ("**Emissionsinstitut**" var för sig "**Emissionsinstitut**"). Såsom Emissionsinstitut under MTN-programmet har ovannämnda Emissionsinstitut inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen härvidlag, förutom eventuella avgifter samt det som framgår i avsnittet "Riskfaktorer". Såvitt Bolaget känner till finns det inga andra personer som är inblandade vid utgivande av MTN som har några ekonomiska eller andra relevanta intressen.

Kreditvärdering (rating)

Vid investering i MTN utgivna under Bolagets MTN-program tar investeraren en risk på Bolaget.

Om Lån som emitteras under MTN-programmet ska erhålla eller har erhållit rating, anges detta i Slutliga Villkor. Rating 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. Det är var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

Bolaget har, vid dagen för detta Grundprospekt, ingen officiell kreditrating.

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 är en skuldförbindelse i dematerialiserad form som registreras enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. MTN ska för Fordringshavares räkning registreras hos Euroclear Sweden AB på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

MTN-programmet är anslutet hos Euroclear Sweden AB och MTN Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number). Euroclear Sweden AB har adress: Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden.

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

Kostnaden för att inregistrera ett Lån på en reglerad marknad kan påverkas av nominellt belopp och löptid och framgår av relevant reglerad marknads vid var tid gällande prislista. Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel av MTN under detta MTN-program såsom kostnader för framtagande av prospekt.

Försäljning

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara par eller en emissionskurs som är över eller under par (par är ett vedertaget begrepp för nominellt belopp). Förfarande med teckning och teckningsperiod används inte. Köp och försäljning av värdepapper sker via Utgivande Institut. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) försorg i Euroclear Swedens system.

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Information om aktuella priser återfinns på Nasdaq Stockholms hemsida www.nasdaqomxnordic.com.

Referensvärden

Ränta som betalas på MTN emitterade under MTN-programmet kan beräknas med hjälp av vissa referensvärden som definieras i de Allmänna Villkoren. Dessa referensvärden är STIBOR och EURIBOR. Referensvärdena tillhandahålls av Svenska Bankföreningen (STIBOR), och European Money Market Institute (EURIBOR). Vid utfärdande av detta Grundprospekt är Svenska Bankföreningen och European Money Market Institute inte registrerade i det register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med art. 36 i Benchmarkförordningen. Såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännandet av detta Grundprospekt, är övergångsbestämmelserna i art. 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka Svenska Bankföreningen och European Money Market Institute, ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering (eller ansöka om likvärdighet, erkännande eller godkännande om referensvärdet tillhandahålls av en administratör som är belägen i ett tredjeland).

Överlåtenbarhet

Varken Allmänna Villkor eller Slutliga Villkor innehåller begränsningar i möjligheten att överlåta MTN. Möjligheten att överlåta MTN kan dock i vissa länder vara begränsad av lag. Innehavare av MTN måste därför informera sig om och iakttä eventuella restriktioner.

Preskription

Rätten till betalning av Nominellt Belopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget. Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Nominellt Belopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

Tillämplig lag

Svensk lag ska tillämpas vid tolkningen av Allmänna Villkor och tillämpliga Slutliga Villkor. Tvist rörande tolkning och tillämpning ska avgöras vid svensk domstol och Stockholms tingsrätt som 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. Slutliga Villkor offentliggörs på Bolagets hemsida.

PRODUKTBESKRIVNING

Nedan följer en beskrivning av och exempel på vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av MTN under detta MTN-program.

Konstruktionen av varje MTN framgår av Slutliga Villkor som gäller tillsammans med för MTN-programmet gällande Allmänna Villkor.

Räntekonstruktioner

Under MTN-programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor punkt 6 utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella Lånet tillhörande Slutliga Villkor. Normalt emitteras MTN med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.

MTN med fast ränta

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

Med Rönteförfalldag för fast ränta avses den sista dagen i varje Rönteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Rönteförfalldag 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 ska Röntesatsen på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Röntebas, med tillägg eller avdrag för Röntebasmarginal, som anges i Slutliga Villkor. Röntan erläggs i efterskott på Faktiskt/360-dagarsbasis.

Röntebasen för Lån med rörlig ränta kan enligt de Allmänna Villkoren vara negativ (ha ett lägre värde än noll). Detta innebär att en investerare i MTN med rörlig ränta inte är garanterad en avkastning motsvarande tillämplig Röntebasmarginal. Om beräkningen av Röntesatsen för Lån med Röntlig Rönta enligt de Allmänna Villkoren innebär ett lägre värde än noll, ska Röntesatsen anses vara noll.

Med Rönteförfalldag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Rönteperiod. Dock gäller att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Rönteförfalldag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rönteförfalldagen ska anses vara föregående Bankdag, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Med Röntebas för rörlig ränta avses den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för Lån i SEK och EURIBOR för lån i EUR.

Med STIBOR avses den årliga räntesats som (a) omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för den relevanta Rönteperioden, (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Rönteperioden enligt punkten a), medelvärde (avrundat uppåt till tre decimaler) av de räntesatser som Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Rönteperioden; eller (c) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Rönteperioden enligt punkten a) och endast en eller ingen sådan kvotering ges under punkten b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK för den relevanta Rönteperioden.

Med EURIBOR avses den räntesats som (a) omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för den relevanta Rönteperioden, (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Rönteperioden enligt punkten a), medelvärde (avrundat uppåt till tre decimaler) av de räntesatser som Europeiska Referensbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10.000.000 för den relevanta Rönteperioden; eller (c) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Rönteperioden enligt punkten a) och endast en eller ingen sådan kvotering ges under punkten b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i EUR för den relevanta Rönteperioden.

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

MTN utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)

MTN löper utan ränta eller s.k. nollkupongskonstruktion d v s MTN säljs till en kurs understigande Nominellt Belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det Nominella Beloppet.

Dagberäkning av ränteperiod

För Lån under MTN-programmet kan följande konventioner för dagberäkning av ränta användas.

"30/360" ska beräknas på ett år med 360 dagar bestående av tolv månader med vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden.

"Faktiskt/360" ska beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

Inlösen

Lån förfaller till betalning med dess Nominella Belopp på den relevanta Återbetalningsdagen. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag. Eventuell Ränta erläggs på den aktuella Ränfeförfallodagen. Betalning av Nominellt Belopp och ränta ska ske i den valuta i vilket Lånet upptagits till den som är på Avstämningsdagen före respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.

Fordringshavares rätt till förtida inlösen vid ägarförändring

Envar Fordringshavare har rätt att påkalla återköp av alla, eller vissa, av MTN som innehas av denne, om:

- a) aktierna i Bolaget upphör att vara upptagna till handel på den reglerade marknaden vid NASDAQ Stockholm AB; eller
- b) en händelse, eller serie av händelser inträffar som leder till att en fysisk eller juridisk person, själv eller tillsammans med sådan närstående som avses i lag (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden, och som inte är eller inkluderar Melker Schörling eller någon närstående till Melker Schörling, eller bolag som direkt eller indirekt kontrolleras av Melker Schörling eller någon närstående till Melker Schörling, direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt:
 - (i) förvärvar mer än 50 procent av aktierna eller rösterna i Bolaget;
 - (ii) genom avtal eller på annat sätt själv (eller tillsammans med sådan närstående som ovan nämnts) har möjlighet att utse en majoritet av Bolagets styrelseledamöter; eller
 - (iii) genom avtal, rösträtt eller på annat sätt ensam (eller tillsammans med sådan närstående som ovan nämnts) har möjlighet att bestämma innehållet i väsentliga affärsmässiga beslut i Bolaget.

Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en sådan ägarförändring meddela Fordringshavarna om detta. Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 20 Bankdagar före Återköpsdagen.

FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE GRUNDPROSPEKTET

Bolaget ansvarar för Grundprospektets innehåll och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i detta Grundprospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Inte heller har det sedan den senaste publiceringen av reviderad finansiell information skett någon negativ väsentlig förändring som påverkat Bolagets finansiella ställning eller dess framtidsutsikter.

Som del av detta Grundprospekt ingår även de handlingar som införlivas i Grundprospektet genom hänvisning. Utöver detta ska övriga tillägg som Bolaget kan komma att göra samt Slutliga Villkor för genomförd emission läsas som en del av detta Grundprospekt. Emissionsinstitutet eller Ledarbanken har ej separat verifierat informationen i detta Grundprospekt.

ALLMÄNNA VILLKOR

FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER HEXAGON AB:s (publ) SVENSKA MTN-PROGRAM

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska gälla för lån som Hexagon AB (publ) (org. nr. 556190-4771) ("**Bolaget**") emitterar på kapitalmarknaden under detta Medium Term Note-program ("**MTN-programmet**") genom att utge obligationer, så kallade Medium Term Notes (MTN).

1. DEFINITIONER

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

" Administrerande Institut "	är, enligt Slutliga Villkor, (i) om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet eller (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet.
" Avstämningsdag "	är den femte Bankdagen före (i) förfallodag för ränta eller kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande eller (v) annan relevant dag, eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden.
" Bankdag "	är dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige. Midsommarafton, julafton och nyårsafton ska för denna definition anses vara likställda med allmän helgdag.
" Dagberäkningsmetod "	är beräkningen av ett belopp för viss beräkningsperiod, den beräkningsgrund som, om den anges som: a) " 30/360 " ska beräknas på ett år med 360 dagar bestående av tolv månader med vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden; eller b) " Faktiskt/360 " ska beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.
" Emissionsinstitut "	är Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program i enlighet med punkt 13.4, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut. ¹
" EUR "	är den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU).
" EURIBOR "	är: a) den räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för den relevanta Ränfteperioden; b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränfteperioden enligt punkten a), medelvärdet (avrundat uppåt till tre decimaler) av de räntesatser som Europeiska Referensbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR anger till Administrerande Institut på

¹ DNB Bank ASA, filial Sverige har den 18 maj 2016 utträtt som Emissionsinstitut under MTN-programmet.

	dennes begäran för depositioner av EUR 10.000.000 för den relevanta Ränteperioden; eller
	c) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten a) och endast en eller ingen sådan kvotering ges under punkten b), den räntesats som enligt Administrerande Institutets skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i EUR för den relevanta Ränteperioden.
"Euroclear Sweden"	är Euroclear Sweden AB (org. nr. 556112-8074).
"Europeiska Referensbanker"	är fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Administrerande Institut.
"Fordringshavare"	är den som är antecknad på VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare av en MTN.
"Fordringshavarmöte"	är ett möte mellan Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 12 (<i>Fordringshavarmöte</i>).
"Justerat Lånebelopp"	är det sammanlagda Nominella Belopp av utestående MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som ägs av Bolaget, Koncernföretag eller en Majoritetsägare, oavsett om Bolaget, Koncernföretag eller Majoritetsägaren är direktregistrerat som ägare av sådan MTN eller ej.
"Koncernen"	är den koncern i vilken Bolaget är moderbolag, varvid begreppen koncern och moderbolag har den betydelse som respektive begrepp ges i aktiebolagslag (2005:551).
"Koncernföretag"	är varje juridisk person som ingår i Koncernen utöver Bolaget.
"Kontoförande Institut"	är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN.
"Lån"	är varje lån av "serie 100" eller "serie 300" för SEK och "serie 200" för EUR, omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program.
"Lånebelopp"	är det sammanlagda Nominella Belopp av utestående MTN avseende visst Lån.
"Lånedatum"	är, enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa.
"Lånevillkor"	är, för visst Lån, dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för sådant Lån.
"Majoritetsägare"	är ägare (direkt eller indirekt) av aktier som representerar mer än 50 procent av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget.
"Marknadslån"	är lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller avses bli föremål för handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats.
"MTN"	är ensidig skuldförbindelse om Nominellt Belopp som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av

finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program och som utgör del av Lån.

"Nominellt Belopp"	är det belopp för varje MTN som anges i Slutliga Villkor.
"Rambelopp"	är SEK FEMTON MILJARDER (15.000.000.000) ² eller det belopp som kan följa av en överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstituten enligt punkt 13.3.
"Referensbanker"	är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut.
"Ränteperiod"	är, enligt Slutliga Villkor, period under vilken ränta ackumuleras.
"Räntesats"	är: a) för Lån med fast ränta, den räntesats som anges i Slutliga Villkor; och b) för Lån med rörlig ränta, Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period, i enlighet med Slutliga Villkor.
"SEK"	är den lagliga valutan i Sverige.
"Slutliga Villkor"	är de slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån i enlighet med bilaga till Allmänna Villkor (<i>Mall för Slutliga Villkor</i>).
"STIBOR"	är: a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på NASDAQ OMX hemsida för STIBOR fixing (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för den relevanta Ränteperioden; b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten a), medelvärdet (avrundat uppåt till tre decimaler) av de räntesatser som Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Ränteperioden; eller c) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten a) och endast en eller ingen sådan kvotering ges under punkten b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK för den relevanta Ränteperioden.
"Utgivande Institut"	är, enligt Slutliga Villkor, ett eller flera Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits.
"Valuta"	är SEK eller EUR.
"VP-konto"	är det värdepapperskonto hos Euroclear Sweden enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument i vilket (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper, eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat i en förvaltares namn.
"Väsentligt Koncernföretag"	vid var tid varje Koncernföretag vars: a) totala tillgångar (icke konsoliderade och exklusive koncerninterna poster) på balansräkningen enligt senaste reviderade års-

² Genom tilläggsavtal av den 4 maj 2017 höjdes Rambeloppet från SEK TIO MILJARDER (10.000.000.000) till SEK FEMTON MILJARDER (15.000.000.000).

- redovisningen, utgör tio (10) procent eller mer av Koncernens konsoliderade totala tillgångar på balansräkningen enligt senaste reviderade årsredovisningen; eller
- b) omsättning (icke konsoliderad och exklusive koncerninterna poster), enligt senaste reviderade årsredovisningen, utgör fem (5) procent eller mer av Koncernens konsoliderade omsättning enligt senaste reviderade årsredovisningen.

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

"Återköpsdag" är dag för återköp av MTN såsom fastställes enligt punkten 10.

- 1.2 Vid beräkningen av om en gräns beskriven i SEK har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen närmast före den relevanta tidpunkten och som publiceras på Reuters sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för SEK mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på dess hemsida www.riksbank.se.
- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningssida, Ränteförfallodagar, Ränteperiod och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

2. FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR MTN

- 2.1 Under detta MTN-program får Bolaget ge ut MTN i SEK eller EUR med en löptid på lägst ett (1) år. Under ett Lån kan MTN ges ut i flera trancher.
- 2.2 Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.
- 2.3 För varje Lån ska upprättas Slutliga Villkor vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga Lånevillkor för Lånet.

3. REGISTRERING AV MTN

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

4. RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE

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

5. BETALNINGAR

- 5.1 MTN förfaller till betalning med dess Nominella Belopp på Återbetalningsdagen. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag. Ränta enligt avsnitt 6 (*Ränta*) betalas på aktuell Ränteförfallodag.
- 5.2 Betalning av Nominellt Belopp och i förekommande fall ränta ska ske i den Valuta i vilken Lånet upptagits och betalas till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen före respektive

förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.

- 5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.
- 5.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Bolaget tillse att beloppet utbetalas så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 5.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden, ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2.
- 5.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt detta avsnitt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget respektive Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.
- 5.7 Bolaget kan erbjuda att återköpa MTN vid varje tidpunkt och till vilket pris som helst under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Bolaget får enligt Bolagets eget val behållas, överlåtas eller nedskrivs. Bolaget ska vid återköp eller nedskrivning informera Administrerande Institut.

6. RÄNTA

- 6.1 För Lån som löper med ränta ska räntan beräknas på Nominellt Belopp, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.
- 6.2 Ränta på visst Lån beräknas och utgår (i förekommande fall) i enlighet med Slutliga Villkor. I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något (eller kombination) av följande alternativ:

a) Fast ränta:

Om Lån är specificerat som Lån med fast ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från (men exklusive) Lånedatum till (och inklusive) Återbetalningsdagen eller annan Ränteförfallodag som framgår av Slutliga Villkor.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt 30/360.

b) Rörlig ränta (FRN):

Om Lånet är specificerat som Lån med rörlig ränta ska Lånet löpa med ränta från (men exklusive) Lånedatum till (och inklusive) Återbetalningsdagen eller annan Ränteförfallodag som framgår av Slutliga Villkor. Räntesatsen för respektive Ränteperiod fastställs av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginale för samma period. Om beräkningen av Räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska Räntesatsen anses vara noll.

Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 15.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt Faktiskt/360.

c) Nollkupong:

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

7. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 7.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 7.1, för Lån som löper med

ränta, ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.

- 7.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden som avses i punkt 15.1 ska dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (i) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga, eller (ii) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

8. PRESKRIPTION

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

9. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

- 9.1 Bolaget ska, så länge någon MTN utestår, tillse att dess betalningsförpliktelser enligt Lån i förmånsrättsligt hänseende jämföras med Bolagets övriga icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser, förutom sådana förpliktelser som enligt gällande rätt har bättre förmånsrätt.
- 9.2 Bolaget åtar sig att, så länge någon MTN utestår, inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet samt att inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Koncernen om sådan avhändelse kan äventyra Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavarna.
- 9.3 Bolaget får inte ge ut ytterligare MTN under detta MTN-program om det innebär att det sammanlagda Nominella Beloppet av de MTN som är utestående under detta MTN-program, inklusive de MTN som avses placeras, överstiger Rambeloppet på den dag då överenskommelse om placering av MTN träffas mellan Bolaget och Utgivande Institut.
- 9.4 Bolaget åtar sig, så länge någon MTN utestår, att:
- 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;
 - 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; och
 - tillse att Koncernföretag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt punkterna a)-b) ovan, varvid på vederbörande Koncernföretag ska tillämpas det som gäller för Bolaget, dock med det undantaget att Bolaget får ställa ansvarsförbindelse för Koncernföretag, vilken i sin tur inte får säkerställas.
- 9.5 För Lån som enligt Slutliga Villkor ska upptas till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats åtar sig Bolaget att själv eller genom Administrerande Institutets försorg ansöka om detta vid relevant reglerad marknad eller annan marknadsplats och att vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge det relevanta Lånet är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler.
- 9.6 Bolaget åtar sig att tillse att den aktuella versionen av dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för samtliga utestående Lån, som är avsedda att upptas till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats, hålls tillgängliga på Bolagets hemsida.
- 9.7 Bolagets åtaganden enligt detta avsnitt 9 (*Särskilda åtaganden*) ska helt eller delvis upphöra om betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN och sådant upphörande av åtaganden beslutas vid Fordringshavarmöte.

10. ÅTERKÖP VID ÄGARFÖRÄNDRING

- 10.1 Envar Fordringshavare har rätt att påkalla återköp av alla, eller vissa, av MTN som innehas av denne, om:
- aktierna i Bolaget upphör att vara upptagna till handel på den reglerade marknaden vid NASDAQ OMX Stockholm AB; eller

- b) en händelse, eller serie av händelser inträffar som leder till att en fysisk eller juridisk person, själv eller tillsammans med sådan närstående som avses i lag (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden, och som inte är eller inkluderar Melker Schörling eller någon närstående till Melker Schörling, eller bolag som direkt eller indirekt kontrolleras av Melker Schörling eller någon närstående till Melker Schörling, direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt:
- (i) förvärvar mer än 50 procent av aktierna eller rösterna i Bolaget;
 - (ii) genom avtal eller på annat sätt själv (eller tillsammans med sådan närstående som ovan nämnts) har möjlighet att utse en majoritet av Bolagets styrelseledamöter; eller
 - (iii) genom avtal, rösträtt eller på annat sätt ensam (eller tillsammans med sådan närstående som ovan nämnts) har möjlighet att bestämma innehållet i väsentliga affärsmässiga beslut i Bolaget.
- 10.2 Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring enligt punkt 10.1 meddela Fordringshavarna om detta genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 14 (Meddelanden). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera Återköpsdagen.
- 10.3 Återköpsdagen ska infalla tidigast två och senast tre månader efter att meddelande om ägarförändringen tillställts Fordringshavare i enlighet med punkt 10.2, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.
- 10.4 Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta MTN på Återköpsdagen till det pris per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen ränta (om någon). För MTN som är Nollkupongslån ska istället ett belopp per MTN beräknat i enlighet med punkt 11.6 erläggas.
- 10.5 Om Bolagets aktier (samt samtliga eventuella andra aktieslag) upphör att vara noterade på en reglerad marknad och Bolaget inte heller har MTN eller andra överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad, åtar sig Bolaget att offentliggöra delårsrapporter på samma sätt såsom om Bolaget hade obligationer upptagna till handel på NASDAQ OMX Stockholm AB (eller sådan marknadsplats som träder i dess ställe) enligt de krav som följer av lag och marknadsplatsens regelverk för noterade obligationer.
- 10.6 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 20 Bankdagar före Återköpsdagen.

11. UPPSÄGNING AV LÅN

- 11.1 Administrerande Institut ska (i) om så begärs skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst tio (10) procent av Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i skuldboken den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än tio (10) procent av Lånebelopp under relevant Lån, göras gemensamt) eller (ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte, skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (om tillämpligt) beslutar, om:
- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån, såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre (3) Bankdagar;
 - b) Bolaget (i något annat avseende än som anges under punkt a)) inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende något Lån under förutsättning att Bolaget skriftligen uppmanats att vidta rättelse om rättelse är möjlig och Bolaget inte inom 15 Bankdagar därefter vidtagit rättelse;
 - c) Bolaget eller ett Koncernföretag 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 tio Bankdagar, under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst EUR TJUGO MILJONER (20.000.000), eller motsvarande belopp i andra valutor;
 - d) Bolaget eller ett Koncernföretag inte inom tio (10) Bankdagar efter den dag då Bolaget eller Koncernföretag mottagit berättigat krav infriar betalningsförpliktelse rörande borgen eller garanti som Bolaget eller Koncernföretaget ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av berättigade krav som inte infriats inom sådan tid uppgår till minst EUR TJUGO MILJONER (20.000.000) eller motsvarande belopp i andra valutor;

- e) anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Koncernen tillhörande Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag blir föremål för utmätning;
- f) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag inställer sina betalningar;
- g) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion;
- h) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
- i) beslut fattas att Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag ska träda i likvidation såvida inte, beträffande Väsentligt Koncernföretag, likvidationen är frivillig och inte föranleds av sådant Väsentligt Koncernföretags obestånd; eller
- j) bolagsstämma i Bolaget godkänner fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller där Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen om, för det fall ett Koncernföretag är överlåtande bolag, det påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavarna.

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

- 11.2 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt punkt 11.1 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 11.1.
- 11.3 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 14 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 11.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse eller underrättelse enligt punkt 11.4 ska Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, inte anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 11.1 föreligger.
- 11.4 Bolaget ska vid de tidpunkter Emissionsinstitutet anser det skäligen nödvändigt tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i punkt 11.1. Bolaget ska vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet skäligen kan komma att begära rörande sådana förhållanden som behandlas i punkt 11.1 samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som rimligen kan vara av betydelse härvidlag.
- 11.5 Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående punkt 11.3 och 11.4 gäller i den mån så kan ske utan att Bolaget eller Koncernföretag överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med reglerad marknad eller annan marknadsplats där Bolagets eller Koncernföretags aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.
- 11.6 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning ska:
 - a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN som skulle återbetalats på Återbetalningsdagen jämte upplupen ränta fram till uppsägningsdagen för Lånet; och
 - b) Lån som löper utan ränta återbetalas till ett belopp per MTN som bestäms på uppsägningsdagen för Lånet enligt följande formel:

Nominellt Belopp

$(1 + r)^t$

där:

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

t = återstående löptid för relevant Lån, beräknat i enlighet med Faktiskt/360 för MTN utgivna i SEK eller EUR.

12. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 12.1 Administrerande Institut äger rätt att och ska på begäran från annat Utgivande Institut, Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst tio (10) procent av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i skuldboken

den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än tio (10) procent av Justerat Lånebelopp, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.

- 12.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare (med kopia till Bolaget) inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från annat Utgivande Institut, Bolaget eller Fordringshavare enligt punkt 12.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl).
- 12.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.
- 12.4 Kallelsen enligt punkt 12.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Ärenden upptagna på dagordningen ska vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje ärende ska anges. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 12.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen. Fordringshavarmöte för flera Lån under MTN-programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 12.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallande till och hållande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt (inklusive att röstning kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande). Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet.
- 12.7 Endast personer som är Fordringshavare, eller har blivit befullmäktigad av någon som är Fordringshavare, på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp.
- 12.8 Vid Fordringshavarmöte äger Emissionsinstitutet samt styrelseledamöter, verkställande direktör och andra högre befattningshavare inom Bolaget samt Bolagets revisorer och Bolagets juridiska rådgivare rätt att närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av ordföranden.
- 12.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 80 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
 - a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt Belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas eller ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
 - b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 12; eller
 - c) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper eller gäldenärsbyte.
- 12.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 12.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avstående av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 13 (*Ändringar av Lånevillkor, rambelopp m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 12.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 12.9 och annars 20 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet (eller annars närvarar genom en befullmäktigad representant eller på sådant sätt som är förenligt med bestämmelser enligt punkt 12.6).
- 12.12 Om Fordringshavarmötet nått beslutförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringsmötet ska beslut fattats i de ärenden för vilka beslutförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört avseende visst ärende ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 12.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutförhet i punkt 12.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte.
- 12.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.

- 12.14 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehas av denne.
- 12.15 Bolaget får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 12.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet eller ej. Fordringshavare, oavsett om denne har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur denne har röstat på mötet ska inte vara ansvariga för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.
- 12.17 Emissionsinstitutens skäligena kostnader och utlägg i anledning av ett Fordringshavarmöte, inklusive skälig ersättning till det Administrerande Institutet, ska betalas av Bolaget.
- 12.18 Administrerande Institut ska, i syfte att för särskilt Fordringshavarmöte upprätta röstlängd, ha rätt att från Euroclear Sweden begära ett utdrag från skuldboken utvisande registrerade Fordringshavare för relevant Lån om Euroclear Swedens regelverk så tillåter. Om Administrerande Institut senast två Bankdagar efter att kallelse till Fordringshavarmöte skett begär det, ska Bolaget utan dröjsmål efter relevant Avstämningsdag tillhandahålla det Administrerande Institutet ett utdrag från skuldboken utvisande registrerade Fordringshavare för relevant Lån vid utgången av relevant Avstämningsdag före Fordringshavarmötet. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller annars vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare i MTN.
- 12.19 På Administrerande Instituts begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett certifikat som anger Nominellt Belopp för MTN som ägs av Bolaget, Koncernföretag och Majoritetsägare för utgången av relevant Avstämningsdag före Fordringshavarmötet, oavsett om Bolaget, Koncernföretag eller Majoritetsägare är direktregistrerat som ägare av MTN eller ej. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant certifikat eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av Bolaget, Koncernföretag eller Majoritetsägare.
- 12.20 Ett beslut på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 12.21 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft.
- 12.22 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 14 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares begäran tillställa denne protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska dock inte påverka beslutets giltighet.

13. ÄNDRING AV LÅNEVILLKOR, RAMBELOPP M.M.

- 13.1 Bolaget och Emissionsinstitutet får överenskomma om att justera klara och uppenbara fel i Allmänna Villkor.
- 13.2 Bolaget och Utgivande Institut får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 13.3 Bolaget och Emissionsinstitutet får överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.
- 13.4 Anlitande av Emissionsinstitut kan ske genom överenskommelse mellan Bolaget, aktuellt institut och Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet kan frånträda som sådant, dock att Administrerande Institut med avseende på visst Lån inte får avträda med mindre än att ett nytt Administrerande Institut utses i dess ställe.
- 13.5 Ändring eller eftergift av Lånevillkor kan i andra fall än enligt punkterna 13.1-13.4 ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*).
- 13.6 Ett beslut om en villkorsändring enligt punkt 13.1 ska registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publiceras i enlighet med punkt 9.6.

14. MEDDELANDEN

- 14.1 Meddelanden ska tillställas Fordringshavare för aktuellt Lån på den adress som är registrerad hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen före avsändandet. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Bolagets hemsida.
- 14.2 Meddelande ska tillställas Bolaget och Emissionsinstitutet på den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Avstämningsdagen före avsändandet.

14.3 Ett meddelande till Bolaget eller Fordringshavare enligt Lånevillkoren som sänds med normal post till angiven adress ska anses ha kommit mottagaren tillhanda tredje Bankdagen efter avsändande och meddelande som sänds med bud ska anses ha kommit mottagaren tillhanda när det avlämnats på angiven adress.

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

15. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.

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

15.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 15.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

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

16. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

16.1 Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren.

16.2 Tvist rörande Lånevillkoren ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 10 juni 2015

HEXAGON AB (PUBL)

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

SLUTLIGA VILLKOR

Emission av obligationer med [rörlig ränta/fast ränta/ nollkupong] om [SEK/EUR] [●] under Hexagon AB (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet ska Allmänna Villkor daterade 10 juni 2015 för rubricerat MTN-program jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i grundprospektet godkänt den [] 2018 jämte offentliggjorda tillägg ("**Grundprospektet**") som upprättats för MTN-programmet i enlighet med direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU, benämnt "Prospektdirektivet").

Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för Lån nr [●] och har utarbetats enligt artikel 5.4 i Prospektdirektivet. Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, vid var tid offentliggjorda tillägg och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet jämte tillägg finns att tillgå på www.hexagon.com.

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

ALLMÄNT

1. **Låne nummer:** [●]
 - (i) Tranchebenämning: [●]
2. **Lånebelopp för:**
 - (i) Lån: [●]
 - (ii) Tranche 1: [●]
[Tranche 2: [●]]
3. **Valuta:** [SEK/EUR]
4. **Nominellt Belopp:** [SEK/EUR] [●] (*Angivet belopp får inte understiga EUR 100.000 eller motsvarande belopp i SEK*)
5. **Lånedatum:** [●]
6. **Startdag för ränteberäkning:** [●]
7. **Likviddag:** [*Anges om annat än Lånedatum*]
8. **Återbetalningsdag:** [●]
9. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[Rörlig ränta (FRN)]
[Nollkupong]

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

10. **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 [●], 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/Specificera]
- (v) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med fast ränta" i Grundprospektet.
- 11. Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)
- (i) Räntebas: [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR]
[Den första kupongens Räntebas ska interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR].]
- (ii) Räntebas marginal: [+/-][●] % per år
- (iii) Räntebestämningdag: [Två] Bankdagar före första dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●]
- (iv) Ränteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (v) Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, [den [●], den [●], den [●] och den [●],] första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag
- (vi) Dagberäkningsmetod: [Faktiskt/360/Specificera]
- (vii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med rörlig ränta" i Grundprospektet.
- 12. Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera]
- (ii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Nollkupongslån" i Grundprospektet.

ÖVRIGT

- 13. Upptagande till handel:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]

(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)

- (i) Relevant marknad: [Nasdaq Stockholm/Specificera]
 - (ii) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [Specificera]
 - (iii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagande till handel: [●]
14. **Intressen:** [Specificera/Ej tillämpligt]
(Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för enskilt Lån ska beskrivas)
15. **Kreditbetyg för Lån:** [Specificera/Ej tillämpligt]
16. **Beslut till grund för upprättandet av emissionen:** [Specificera/ I enlighet med Grundprospektet.]
17. **Information från tredje man:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande/Ej tillämpligt]
18. **Administrerande Institut:** [●]
19. **Utgivande Institut:** [●]
20. **ISIN:** SE[●]

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta.

Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter dagen för detta MTN-program gällande Grundprospekts offentliggörande som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Stockholm den [●]

HEXAGON AB (PUBL)

INFORMATION OM EMITTENTEN HEXAGON AB (PUBL)

Firma och handelsbeteckning

Bolagets firma är Hexagon AB (publ). Bolaget är ett publikt aktiebolag som bildades 1992 i Sverige och vars B-aktier (HEXA B) är noterade på Nasdaq Stockholm. Bolaget bedriver verksamhet enligt svenska aktiebolagslagen. Bolagets organisationsnummer är 556190-4771. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets LEI-kod är 549300WJFW6ILNI4TA80.

Enligt §2 i Bolagets bolagsordning, antagen vid årsstämman den 6 maj 2015, ska Bolaget ha till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta aktier i industri-, handels- och serviceföretag samt även äga och förvalta fast egendom, värdepapper, handha administrativ verksamhet åt dotterbolagen samt därmed förenlig verksamhet.

Bolagets adress

Hexagon AB (Publ)
Box 3692
103 59 Stockholm

Telefon: 08-601 26 20

Fax: 08-601 26 21

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Huvudsaklig verksamhet. Hexagon är såväl utvecklare som global leverantör av IT-lösningar som förbättrar produktivitet och kvalitet hos kunder i geospatiala och industriella branschlandskap. För Hexagon handlar IT om att skapa insikter ur data. Hexagon kallar det handlingsinriktad information. Sådan information möjliggör automatisering av processer och underlättar beslutsfattande.

Hexagon levererar intelligenta informationsekosystem som integrerar dataflöden, skapar sömlösa arbetsflöden och effektiviserar hela system. Systemen kopplar samman människor, maskiner eller processer, bygger in intelligens och möjliggör visualisering för smartare interaktion med information. Hexagons lösningar optimerar informationsflödet i några av världens viktigaste branscher - från jordbruk, tillverknings-, byggnads- och energiindustrin till allmän säkerhet och försvar.

Hexagons verksamhet är vid tidpunkten för Grundprospektet organiserad, styrs och rapporteras utifrån rörelsesegmenten Geospatial Enterprise Solutions och Industrial Enterprise Solutions. Båda segmenten står vardera för cirka hälften av Koncernens nettoomsättning.

- **Geospatial Enterprise Solutions.** Geospatial Enterprise Solutions tillhandahåller lösningar där dess portfölj av sensorer för datainsamling från marken och luften samt för positionering via satelliter kompletteras av mjukvara (GIS) för skapandet av 3D-kartor och -modeller som sedan används som beslutsunderlag i en rad mjukvaruapplikationer inom områden som lantmäteri, byggnation, offentlig säkerhet och jordbruk. Segmentet består av divisionerna Geosystems, Safety & Infrastructure och Positioning Intelligence.
- **Industrial Enterprise Solutions.** Industrial Enterprise Solutions består av mätsystem som innehåller det senaste inom laser och sensorteknologi för snabba och noggranna mätningar samt mjukvara för CAD (Computer-Aided Design), CAM (Computer-Aided Manufacturing) och CAE (Computer-Aided Engineering). Lösningar inom detta segment optimerar design och processer, förbättrar produktivitet i produktionsanläggningar och skapar information som är avgörande för planering, byggande och drift av industriella anläggningar. Segmentet består av divisionerna Manufacturing Intelligence och PPM.

Huvudsakliga marknader. Under 2017 stod Amerika för 34% av omsättningen, EMEA för 37% och Asien för 29% (Källa årsredovisningen 2017).

Konkurrens. Hexagons konkurrenter utgörs av globala företag av varierande storlek och inriktning. Medan Hexagon erbjuder geospatiala och industriella företagsövergripande applikationer är de flesta konkurrenter verksamma inom endast en fas av arbetsflödet i en bransch eller begränsade till endast sensorer eller mjukvara. För att upprätthålla sin konkurrensfördel och möta efterfrågan på företagsövergripande applikationer investerar Hexagon årligen cirka 10-12 procent av omsättningen i forskning och utveckling (FoU).

Finansiella mål. Koncernen har sex finansiella mål:

- **Nettoomsättning.** Hexagons mål är att nå en omsättning på 4,6-5,1 mdr EUR senast vid utgången av 2021. Detta mål ska nås genom en kombination av organisk tillväxt, förvärv och intäkts synergier. Under 2017 uppgick den operationella nettoomsättningen till 3 471 MEUR (2016 var nettoomsättningen 3 149 MEUR). Under 2017 uppgick den organiska tillväxten till 5 procent (2016 var den organiska tillväxten 2 procent).
- **Rörelsemarginal.** Hexagons mål är att nå en rörelsemarginal på 27-28 procent senast vid utgången av 2021. År 2017 uppgick rörelsemarginalen till 24 procent (2016 var rörelsemarginalen 23,4 procent).
- **Resultat per aktie.** Hexagons mål är att öka vinsten per aktie med minst 15 procent per år. Hexagon bedömer att en stark tillväxt av vinsten per aktie är det bästa måttet på aktieägarvärde. Under 2017 ökade resultatet per aktie med 16 procent och uppgick till 1,85 EUR (2016 var resultatet per aktie 1,59 EUR).
- **Soliditet.** Hexagons mål är att ha en soliditet på minst 25 procent. En hög soliditet är ett krav för finansiering av förvärv genom upplåning. Vid utgången av 2017 uppgick soliditeten till 54 procent (vid utgången av 2016 uppgick soliditeten till 58 procent).
- **Kassaflöde.** Hexagons mål är att ha ett positivt kassaflöde över en konjunkturcykel. Ett starkt kassaflöde är nödvändigt för att kunna investera, betala räntor och amorteringar samt för att ge utdelning till aktieägarna. Under 2017 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 907 MEUR (under 2016 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 782 MEUR). Det operativa kassaflödet uppgick till 603 MEUR (2016 uppgick det operativa kassaflödet till 517 MEUR).
- **Avkastning på sysselsatt kapital.** Den långsiktiga avkastningen på sysselsatt kapital över en konjunkturcykel ska uppgå till mer än 15 procent per år. Vid utgången av 2017 uppgick det sysselsatta kapitalet till 6 962 MEUR (vid utgången av 2016 uppgick det sysselsatta kapitalet till 6 489 MEUR). Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital uppgick 2017 till 13 procent (också 2016 uppgick avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital till 12 procent).

Organisationsstruktur. Bolaget är moderbolag i Koncernen. Bolaget är direkt eller indirekt holdingbolag till de andra bolagen i Koncernen och dess tillgångar består huvudsakligen av aktier i dotterbolagen. Bolaget bedriver ingen egen operativ verksamhet och är följaktligen beroende av bolagen i Koncernen och dess intäkter. Koncernens operativa verksamhet är idag koncentrerat till segmenten Geospatial Enterprise Solutions och Industrial Enterprise Solutions. Respektive applikationsområde ansvarar för FoU, tillverkning, marknadsföring och försäljning inom sina specifika produktsegment. Verkställande direktören och koncernchefen ansvarar för den dagliga verksamheten och beslutsfattandet tillsammans med de övriga medlemmarna i ledningsgruppen, vilken utöver VD omfattar finans- och ekonomidirektören, strategidirektören, chefsjuristen, marknadsdirektören, personaldirektören, teknikdirektören och direktörerna för divisionerna. Strategiska beslut såsom inriktning, nya förvärv och generella finansiella frågor tas av Bolagets styrelse och koncernledning. Hexagons verksamhet bedrivs i mer än 300 rörelsedrivande bolag i ca 50 länder världen över. Hexagon hade vid utgången av år 2017 cirka 18 300 anställda.

Bolagsstyrning. Bolaget är ett svenskt aktiebolag. Ansvar för bolagsstyrning och kontroll av Koncernen fördelas mellan aktieägarna via bolagsstämman, styrelsen och VD enligt aktiebolagslagen, gällande bestämmelser för börsnoterade företag och Bolagets bolagsordning. Bolagsstyrningen i Bolaget är baserad på aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning samt andra tillämpliga lagar och regelverk.

Aktieägare. Den 31 maj 2018 hade Bolaget 26 112 aktieägare enligt det av Euroclear Sweden förda aktieägarregistret. Bolagets aktiekapital uppgick den 31 maj 2018 till 79 980 283 EUR, fördelat på 360 443 142 aktier varav 15 750 000 av serie A och 344 693 142 av serie B. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,22 EUR. Alla aktier ger lika rätt till Bolagets tillgångar och resultat. Per den 31 maj 2018 uppgick Bolagets börsvärde till 171 209 MSEK.

Bolagsstämma. Den ordinarie årsstämman (eller, i förekommande fall, en extra bolagsstämma) är Bolagets högsta beslutande organ i vilken samtliga aktieägare äger rätt att delta. Bolagsordningen innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid bolagsstämma. Vid årsstämman lägger styrelsen fram årsredovisningen, koncernredovisning och revisionsberättelsen. Årsstämman beslutar bland annat om fastställelse av resultaträkning och balansräkning, resultatdisposition och ansvarsfrihet gentemot Bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören, arvode till styrelsen och revisorer, riktlinjer för ersättning och övriga anställningsvillkor för VD och andra ledande befattningshavare, val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande och revisor samt om eventuella ändringar av bolagsordningen, etc.

Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Verkställande ledningens adress

Hexagon AB (publ)
Box 3692
103 59 Stockholm

Verkställande ledning

Ola Rollén

Född 1965. VD och koncernchef sedan 2000. Anställd sedan 2000.

Utbildning: Civilekonom.

Arbetslivserfarenhet: VD för Sandvik Materials Technology, vice VD Avesta-Sheffield och VD Kanthal.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Greenbridge Investment Partners Ltd.

Johnny Andersson

Född 1965. Chefsjurist. Anlitad sedan 2011, anställd sedan 2017

Utbildning: Jur. kand.

Arbetslivserfarenhet: Partner i Mannheimer & Swartling Advokatbyrå och jurist på IKEA International A/S.

Övriga uppdrag: -

Robert Belkic

Född 1970. Finans- och ekonomidirektör och Vice VD. Anställd sedan 2009.

Utbildning: Civilekonom.

Arbetslivserfarenhet: Ledande befattningar inom finansfunktionerna på Hexagon AB, EF Education First Ltd och Autoliv Inc.

Övriga uppdrag: -

Kristin Christensen

Född 1971. Marknadsdirektör. Anställd sedan 2004.

Utbildning: Fil. kand. (marknadsföring), MBA.

Arbetslivserfarenhet: Ansvarig för kommunikation på Hexagon AB. Ledande befattningar inom marknadsföring hos Intergraph, Solution 6 North America och andra mjukvaruföretag.

Övriga uppdrag: -

Steven Cost

Född 1967. Chef för Security & Infrastructure. Anställd sedan 2007

Utbildning: Fil. kand. (redovisning), MBA.

Arbetslivserfarenhet: Finans- och ekonomidirektör Intergraph SG&I och ledande befattningar på Adtran, AVEX Electronics och Benchmark Electronics.

Övriga uppdrag: -

Jürgen Dold,

Född 1962. Chef för Geosystems. Anställd sedan 1995.

Utbildning: Civilingenjör, tekn.dr.

Arbetslivserfarenhet: Akademisk rådgivare och biträdande professor vid Technical University of Braunschweig, Tyskland.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Basler & Hofmann AG.

Nobert Hanke

Född 1962. Chef för Manufacturing Intelligence. Anställd sedan 2001.

Utbildning: Fil. kand. (nationalekonomi).

Arbetslivserfarenhet: Olika befattningar inom Kloeckner-koncernen och finansdirektör i Brown & Sharpe.

Övriga uppdrag: -

Li Hongquan

Född 1966. Chef för region Kina. Anställd sedan 2001.

Utbildning: Civilingenjör.

Arbetslivserfarenhet: VD för Qingdao Brown & Sharpe och Qianshao Technology Co. Ltd och ledande befattningar inom den kinesiska verkstadsindustrin.

Övriga uppdrag: -

Ben Maslen

Född 1972. Strategidirektör. Anställd sedan 2017.

Utbildning: Fil. kand. (ekonomi/statsvetenskap), auktoriserad revisor.

Arbetslivserfarenhet: Gruppchef för European capital goods equity research Morgan Stanley och aktieanalytiker på BoAML.

Övriga uppdrag: -

Edgar Porter

Född 1959. Personaldirektör. Anställd sedan 2004.

Utbildning: Fil. kand. (företagsekonomi).

Arbetslivserfarenhet: HR-direktör Intergraph och Solution 6 North America.

Övriga uppdrag: -

Claudio Simão

Född 1957. Teknikdirektör. Anställd sedan 2002.

Utbildning: Civilingenjör (maskinteknik), Fil. kand. (fysik).

Arbetslivserfarenhet: Chef för Hexagon Sydamerika och Chef för Hexagon Metrology Asia-Pacific.

Övriga uppdrag: -

Mattias Stenberg

Född 1977. Chef för Hexagon PPM. Anställd sedan 2009.

Utbildning: Civilekonom.

Arbetslivserfarenhet: Strategidirektör samt ansvarig för kommunikation och strategi på Hexagon AB, positioner inom Investor Relations hos Teleca AB och Autoliv Inc.

Övriga uppdrag: -

Styrelseledamöter

Styrelsens kontorsadress är samma som Bolagets adress.

Gun Nilsson

Född 1955. Styrelsens ordförande sedan 2017 och styrelseledamot sedan 2008. Ordförande av revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

Utbildning: Civilekonom.

Arbetslivserfarenhet: VD för Melker Schörling AB, Finansdirektör för IP-Only Group, Finansdirektör för Sanitec Group, Finansdirektör för Nobia Group, VD för Gambro Holding AB och vice VD och finansdirektör för Duni AB.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i HEXPOL AB, AAK AB, Loomis AB och Bonnier Holding AB.

Hans Vestberg

Född 1965. Vice styrelseordförande sedan 2017.

Utbildning: Civilekonom.

Arbetslivserfarenhet: Vice koncernchef för Verizon, VD och koncernchef för Ericsson, finansdirektör för Ericsson, ordförande i ST-Ericsson och vice ordförande i Sony Ericsson.

Övriga uppdrag: Ordförande i Sveriges Olympiska Kommitté, styrelsemedlem i United Nations Foundation, Whitaker Peace & Development Initiative, Thernlunds AB och Sustainable Development Goals Center for Africa.

Märta Schörling Andreen

Född 1984. Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning: Civilekonom.

Arbetslivserfarenhet: Konsult inom varumärkes- och innovationsfrågor på Pond Innovation & Design

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Melker Schörling AB, AAK AB, HEXPOL AB och Absolent Group.

John Brandon

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning: Fil. kand. (historia).

Arbetslivserfarenhet: Vice VD för Apple International, VD för Academic Systems Inc, vice VD och direktör för North America of Adobe Systems Inc.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Securitas AB och Pillar Vision Inc.

Ulrika Francke

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2010. Ledamot av revisionsutskottet.

Utbildning: Universitetsstudier.

Arbetslivserfarenhet: VD och koncernchef för Tyréns AB, Stadsbyggnadsdirektör samt Gat- och fastighetsdirektör för Stockholms Stad, VD i SBC.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Knightec AB, BIM Alliance Sverige och IVA avd III, vice ordförande i Swedbank AB. Styrelseledamot i Tyréns AB.

Henrik Henriksson

Född 1970. Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning: Civilekonom.

Arbetslivserfarenhet: VD och koncernchef för Scania AB, vice vd för Sales and Marketing Scania, direktör för Scania Trucks och försäljningsdirektör för Scania Sydafrika.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Scania och Teknikföretagen.

Sofia Schörling Högberg

Född 1978. Styrelseledamot sedan 2017. Ledamot av revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

Utbildning: Civilekonom.

Arbetslivserfarenhet: Varumärkeskonsult för Essen International.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Melker Schörling AB, Securitas AB och Assa Abloy AB.

Ola Rollén

Född 1965. VD och koncernchef sedan 2000. Anställd sedan 2000.

Utbildning: Civilekonom.

Arbetslivserfarenhet: VD för Sandvik Materials Technology, vice VD för Avesta-Sheffield och VD för Kanthal.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Greenbridge Investment Partners Ltd.

Intressekonflikter

Ingen av personerna som beskrivs i avsnittet "Verkställande ledning" samt "Styrelseledamöter" i detta Grundprospekt har, såvitt Bolaget känner till, någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans eller hennes åtaganden gentemot Bolaget och hans eller hennes privata intressen och/eller andra åtaganden.

Styrelsens arbetsformer

Som ett led i att effektivisera och fördjupa styrelsens arbete i vissa frågor finns två utskott: revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

Revisionsutskottet. Revisionsutskottet, som utses årligen av styrelsen, har till uppgift att för styrelsens räkning bereda frågor rörande revisionsupphandling och revisorernas arvode, granska och bedöma revisorernas opartiskhet och oberoende, planera revisionsarbetet och därmed sammanhängande rapportering, kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering samt träffa Bolagets revisorer löpande för att hålla sig informerad om inriktningen och omfattning av revisionen. Revisionsutskottets uppgifter omfattar övervakning av de externa revisorernas verksamhet, Bolagets interna kontrollsystem, aktuell riskbild och Bolagets finansiella information till marknaden samt andra frågor som styrelsen uppdrar åt utskottet att bereda. Utskottet har inte mandat att fatta några beslut för styrelsens räkning. Revisionsutskottet består av styrelseledamöterna Gun Nilsson (ordförande), Ulrika Francke samt Sofia Schörling Högberg.

Ersättningsutskottet. Ersättningsutskottet utses av styrelsen varje år och har till uppgift att för styrelsens räkning behandla frågor om ersättning till VD och de ledningspersoner som rapporterar direkt till VD samt andra liknande frågor som styrelsen ber utskottet bereda. Utskottet har inte mandat att fatta några beslut för styrelsens räkning. Ersättningsutskottet består av styrelseledamöterna Gun Nilsson (ordförande) och Sofia Schörling Högberg.

Lagstadgade revisorer

Bolagets revisorer utses av årsstämman. Revisorernas uppgift är att på aktieägarnas vägnar granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och VD:s förvaltning. På årsstämman 2018 omvaldes revisionsfirman Ernst & Young AB som revisor för en period om ett år.

Ansvariga revisorer

Revisionsfirman Ernst & Young AB med huvudansvarige revisorn Rickard Andersson, medlem i FAR, omvaldes av årsstämman 2018 som revisor för en period om ett år. Ernst & Young AB var även ansvariga revisorer 2016 och 2017. Adressen till revisorerna är: Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm.

Bolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen. För 2016 och 2017 har årsredovisningshandlingarna reviderats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed av Bolagets revisorer och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. Bolagets revisorer har inga väsentliga intressen i Bolaget.

Aktiekapital och större aktieägare

Bolagets största aktieägare per den 31 maj 2018 framgår av nedanstående tabell.

Namn	A-aktier	B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Melker Schörling AB	15 750 000	73 758 099	24,83	46,05
JPM Chase NA	0	14 170 267	3,93	2,82
SSB CI Omnibus	0	14 096 955	3,91	2,81
Swedbank Robur Fonder	0	13 437 529	3,73	2,68
Ramsbury Invest AB	0	13 000 000	3,61	2,59
CBNY-Norges Bank	0	6 670 559	1,85	1,33
Amf - Försäkring och Fonder	0	6 544 925	1,82	1,3
State Street Bank & Trust Com., Boston	0	6 344 685	1,76	1,26
Blackrock Global Funds	0	5 541 359	1,54	1,1
Forsta AP-Fonden	0	5 023 283	1,39	1
SEB Investment Management	0	4 875 319	1,35	0,97
State Street Bank & Trust Com., Boston	0	4 679 828	1,3	0,93
Sumitomo Mitsui Trt Bank (Usa) Ltd., W9	0	4 209 095	1,17	0,84
JP Morgan Chase Bank N.a.	0	3 346 720	0,93	0,67
State Street Bk-West Client/Treaty	0	3 323 785	0,92	0,66
Livförsäkringsbolaget Skandia	0	3 252 106	0,9	0,65
Andra AP-Fonden	0	2 898 133	0,8	0,58
Inv Bank & Trust	0	2 797 639	0,78	0,56
Folksam	0	2 778 730	0,77	0,55
Handelsbanken Fonder	0	2 554 273	0,71	0,51
State Street Bank and Trust Client	0	2 534 726	0,7	0,5
Citibank Adr	0	2 524 943	0,7	0,5
JPM Chase NA	0	2 355 762	0,65	0,47
CBNY-Wcm Focused Intl Grth Fnd	0	2 077 340	0,58	0,41
Bnmysanv RE Mil RE Bnymtd (Uk) Ltd	0	1 988 917	0,55	0,4
Delsumma 25 största aktieägare	15 750 000	204 784 977	61,18	72,14
- Varav förvaltarregistrerade aktier	0	76 020 092	21,09	15,14
Övriga	0	139 908 165	38,82	27,86
Totalt antal aktier	15 750 000	344 693 142	100	100

Den enskilt störste ägaren Melker Schörling ABs innehav bestod den 31 maj 2018 av totalt 15 750 000 A-aktier och 73 758 099 B-aktier, motsvarande 46,05 procent av rösterna och 24,83 procent av kapitalet. Vidare är Sofia Schörling Högberg och Märta Schörling Andreen styrelseledamöter i såväl Melker Schörling AB som i Bolaget. Melker Schörling AB:s verkställande direktör Gun Nilsson är styrelseordförande i Bolaget. Melker Schörling AB, och Melker Schörling med familj, genom sitt aktieäggande i Melker Schörling AB, har därför betydande inflytande och kontroll över Bolaget samt intressen som inte nödvändigtvis sammanfaller med Fordringshavares intressen. Noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholms reglerade marknad innebär att Bolaget har att följa krav om bland annat oberoende ledamöter i styrelsens sammansättning, Koden för bolagsstyrning och offentliggörande av information, vilket försvårar att kontroll över Bolaget missbrukas. Ingen annan aktieägare har ett direkt eller indirekt innehav som uppgår till minst 10 procent av det totala röstetalet i Bolaget.

Aktieägaravtal

Så vitt Bolagets styrelse känner till finns det inga aktieägaravtal eller motsvarande överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget med syftet att utöva gemensamt inflytande över Bolaget. Inte heller känner styrelsen till några avtal eller liknande överenskommelser som kan leda till en förändring av kontrollen av Bolaget.

FINANSIELL INFORMATION OCH LEGALA FRÅGOR

Historisk finansiell information

Räkenskaperna för de två senaste räkenskapsåren samt delårsrapporten för perioden januari 2018–mars 2018 för Koncernen är införlivade i detta Grundprospekt via hänvisning. De införlivande handlingarna ska läsas som en del av Grundprospektet. Samtliga rapporter finns att tillgå i sin helhet på Bolagets webbsida www.hexagon.com.

Koncernens koncernredovisning och Bolagets årsredovisning för 2016 samt 2017 är reviderade av revisionsbolaget Ernst & Young AB. Revisionsberättelserna för 2016 och 2017 är inkluderade i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar.

Koncernens delårsrapport har inte granskats av revisor. Inte heller någon annan del av detta Grundprospekt (förutom Koncernens koncernredovisning och Bolagets årsredovisning för 2016 respektive 2017) har granskats eller reviderats av revisor.

Beskrivning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS-regelverket

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag med värdepapper noterade på en reglerad marknad inom EU har getts ut av ESMA (The European Securities and Markets Authority). I detta Grundprospekt refereras det till ett antal icke-IFRS-resultatmått som används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. Nedan beskrivs de olika icke-IFRS-resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS.

Icke IFRS-resultatmått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader exklusive poster av engångskaraktär för de senaste tolv månaderna i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital under de senaste tolv månaderna. Genomsnittligt sysselsatt kapital de senaste tolv månaderna baseras på genomsnittligt sysselsatt kapital per kvartal.	Det centrala måttet för att mäta avkastning på det kapital som binds i verksamheten.
Nettoskuld	Räntebärande skulder inklusive pensionsskulder och räntebärande avsättningar, exklusive kassa, bank och kortfristiga placeringar.	Nettoskuld är det mest relevanta måttet för att visa den totala lånefinansieringen.
Organisk tillväxt	Nettoomsättning jämfört med föregående period exkluderat för förvärv och avyttringar samt valutakursrörelser. Valutakursrörelser redovisas i tabellen "Valuta" som återfinns i försäljningsbryggan i avsnittet "Härledning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS-regelverket" nedan.	Måttet är av stor vikt för ledningen för att följa underliggande försäljning drivet av volym-, pris- och mixändringar för jämförbara enheter mellan olika perioder
Rörelseresultat (EBIT 1)	Rörelseresultat exklusive realisationsresultat från andelar i Koncernen och poster av engångskaraktär.	Beståndsdel i resultatmättet "rörelsemarginal/EBIT marginal"
Rörelseresultat (EBITDA)	Rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär och avskrivningar på anläggningstillgångar.	Ett resultatmått för att mäta det kassamässiga resultatet från den löpande verksamheten
Rörelsemarginal/EBIT marginal	Rörelseresultat (EBIT 1) i procent av nettoomsättningen.	Rörelsemarginal är en viktig del i att följa värdeskapandet.
Soliditet	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen.	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, uttryckt som hur stor del av det bundna kapitalet som finansierats av ägarna.
Sysselsatt kapital	Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder.	Beståndsdel i resultatmättet "avkastning på sysselsatt kapital".

Härledning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS-regelverket

I nedanstående tabeller anges belopp i miljoner EUR.

Avkastning på sysselsatt kapital	2017-12-31	2016-12-31
Resultat före skatt	739,4	714,3
Varav finansiella kostnader	-28,3	-26,6
Varav poster av engångskaraktär	-73,2	-
Genomsnittligt sysselsatt kapital de senaste tolv månaderna	6 700,1	6 225,4
Avkastning på sysselsatt kapital	12,6 %	11,9 %

Nettoskuld	2017-12-31	2016-12-31
Räntebärande skulder och avsättningar inklusive pensionsförpliktelser	2 344,3	1 848,8
Kassa och bank	219,1	223,9
Kortfristiga placeringar	90,3	60,1
Nettoskuld	2 034,9	1 564,8

Rörelseresultat (EBITDA)	2017-12-31	2016-12-31
Rörelseresultat	762,1	736,1
Varav poster av engångskaraktär	-73,2	-
Avskrivningar och nedskrivningar ingår i årets resultat med	-284,7	-233,9
Varav nedskrivningar ingår i poster av engångskaraktär	10,5	-
Rörelseresultat (EBITDA)	1 109,5	970

Rörelsemarginal / EBIT marginal	2017-12-31	2016-12-31
Rörelseresultat	762,1	736,1
Varav poster av engångskaraktär	-73,2	-
Rörelseresultat (EBIT 1)	835,3	736,1
Nettoomsättning	3 448,4	3 149,2
Förvärvade förutbetalda intäkter	22,4	-
Rörelsemarginal / EBIT marginal	24,1 %	23,4 %

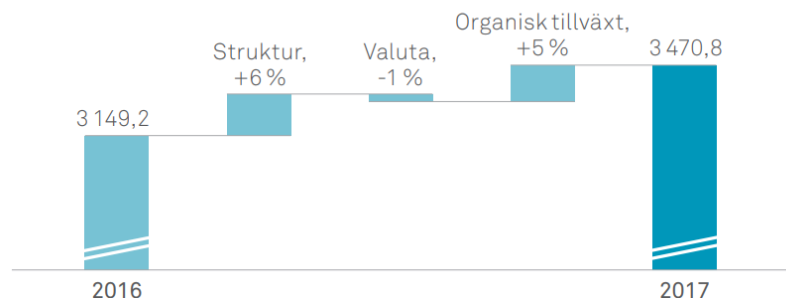
Soliditet	2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytande)	4 618,1	4 590,8
Balansomslutning	8 629,2	7 914,1
Soliditet	54,0 %	58,0 %

Genomsnittligt sysselsatt kapital de senaste tolv månaderna	2017-12-31	2016-12-31
Balansomslutning (genomsnitt de senaste tolv månaderna (baserat på genomsnittligt belopp per kvartal))	8 310,8	7 567,0
Icke räntebärande skulder (genomsnitt de senaste tolv månaderna (baserat på genomsnittligt belopp per kvartal))	1 610,7	1 341,6
Genomsnittligt sysselsatt kapital de senaste tolv månaderna (baserat på genomsnittligt belopp per kvartal)	6 700,1	6 225,4

Den organiska tillväxten framgår av följande försäljningsbryggor för räkenskapsåren 2017 och 2016.

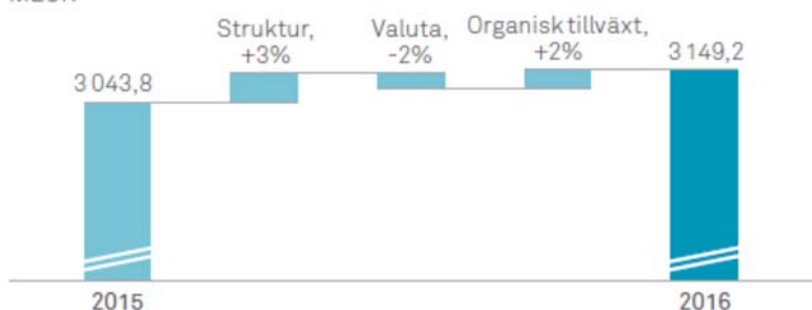
FÖRSÄLJNINGSBRYGGA¹, 2017

MEUR



FÖRSÄLJNINGSBRYGGA¹, 2016

MEUR



1) Den operationella nettoomsättningen från genomförda förvärv och avyttringar under året redovisas som "Struktur". Procentalen är avrundade till närmaste heltal.

Redovisningsprinciper

Hexagons koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Committee (IFRIC) som har godkänts av Europeiska Kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, tillämpats.

Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridisk person. Rekommendationen innebär att Bolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som Koncernen förutom i de fall årsredovisningslagen eller gällande skatteregler begränsar möjligheterna att tillämpa IFRS. Skillnader mellan Bolagets och Koncernens redovisningsprinciper redogörs för under Bolagets redovisningsprinciper i Koncernens koncernredovisning och Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017 vilka genom hänvisning är införlivade i detta prospekt.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Koncernen har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Koncernen är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Väsentliga förändringar sedan den 31 mars 2018

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2018.

Väsentlig tendens sedan offentliggörandet av årsredovisningen för räkenskapsåret 2017

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan offentliggörandet av årsredovisningen för räkenskapsåret 2017 den 6 april 2018.

Övriga händelser som nyligen inträffat som har en väsentlig inverkan på bedömningen av Bolagets solvens

Inga nyligen inträffade händelser med väsentlig påverkan på Bolagets solvens har inträffat.

Bolagets mål och syfte

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta aktier i industri-, handels- och serviceföretag samt även äga och förvalta fast egendom, värdepapper, handha administrativ verksamhet åt dotterbolagen samt därmed förenlig verksamhet.

Väsentliga avtal

Det förkommer inga avtal utanför ramen för den löpande verksamheten, som är av betydelsen att utfallet skulle kunna påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina förpliktelser i enlighet med detta Grundprospekt.

Jurisdiktion

Bolaget bedriver sin verksamhet under svensk lagstiftning. Om Bolaget agerar utanför Sveriges gränser styrs den aktuella handlingen och Bolagets verksamhet även av de lagar och riktlinjer som råder i det aktuella landet.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedanstående handlingar ska, till den del de införlivas genom hänvisning i detta Grundprospekt, läsas som en del av detta Grundprospekt. Koncernens koncernredovisning och Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017 har reviderats av revisor. Varken Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari 2018–31 mars 2018 eller någon annan del av detta Grundprospekt (förutom Koncernens koncernredovisning och Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017) har reviderats eller granskats av revisor. Samtliga nedanstående handlingar har offentliggjorts.

Historisk finansiell information och övrig information finns tillgängligt på Bolagets hemsida www.hexagon.com och kan erhållas av Bolaget i pappersformat. De delar i nedan angivna dokument som inte har införlivats genom hänvisning finns antingen återgivna i detta Grundprospekt eller saknar enligt gällande prospektförordning relevans för upprättandet av ett grundprospekt.

Koncernens koncernredovisning och Bolagets årsredovisning för 2016

- *Koncernens resultaträkning* för 2016 återfinns på sida 53
- *Koncernens totalresultat* för 2016 återfinns på sida 53
- *Koncernens balansräkning* för 2016 återfinns på sida 54
- *Koncernens kassaflödesanalys för 2016* återfinns på sida 56
- *Bolagets resultaträkning* för 2016 återfinns på sida 57
- *Bolagets totalresultat* för 2016 återfinns på sida 57
- *Bolagets balansräkning* för 2016 återfinns på sida 58
- *Bolagets kassaflödesanalys* för 2016 återfinns på sida 60
- *Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter*

Sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper samt andra förklarande noter återfinns på sidorna 61-87

- *Övriga hänvisningar*

Revisionsberättelse återfinns på sidorna 88-90

Koncernens koncernredovisning och Bolagets årsredovisning för 2017

Följande delar av årsredovisningen införlivas genom hänvisning:

- *Koncernens resultaträkning* för 2017 återfinns på sida 55
- *Koncernens totalresultat* för 2017 återfinns på sida 55
- *Koncernens balansräkning* för 2017 återfinns på sida 56
- *Koncernens förändring i eget kapital* återfinns på sida 57
- *Koncernens kassaflödesanalys* för 2017 återfinns på sida 58
- *Bolagets resultaträkning* för 2017 återfinns på sida 59
- *Bolagets totalresultat* för 2017 återfinns på sida 59
- *Bolagets balansräkning* för 2017 återfinns på sida 60
- *Bolagets förändring i eget kapital* återfinns på sida 61
- *Bolagets kassaflödesanalys* för 2017 återfinns på sida 61
- *Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter*

Sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper samt andra förklarande noter återfinns på sidorna 62-87

- *Övriga hänvisningar*

- Revisionsberättelse återfinns på sidan 89-91

Koncernens delårsrapport perioden 1 januari 2018–31 mars 2018

- *Koncernens resultaträkning (i sammandrag)* återfinns på sida 8
- *Koncernens totalresultat* återfinns på sida 9
- *Koncernens balansräkning (i sammandrag)* återfinns på sida 10
- *Koncernens förändring i eget kapital (i sammandrag)* återfinns på sida 11
- *Koncernens kassaflödesanalys (i sammandrag)* återfinns på sida 12
- *Bolagets resultaträkning (i sammandrag)* återfinns på sida 17
- *Bolagets balansräkning (i sammandrag)* återfinns på sida 17

Redovisningsprinciper återfinns på sidan 6

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Kopior av följande handlingar kommer att finnas tillgängliga hos Bolaget under hela Grundprospektets löptid, Lilla Bantorget 15, Stockholm, på vardagar under Bolagets ordinarie kontorstid.

- Bolagets bolagsordning.
- Koncernens koncernredovisning och Bolagets årsredovisning samt revisionsberättelse för räkenskapsåren 2016 och 2017.
- Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari 2018– 31 mars 2018.
- Detta Grundprospekt.
- Beslut från Finansinspektionen om godkännande av detta Grundprospekt.

ADRESSER

Emittent

Hexagon AB (publ)
Box 3692
103 59 Stockholm

tel: 08-601 26 20

fax: 08-601 26 21

www.hexagon.com

Ledarbank

SEB

Large Corporates and Financial Institutions, Capital Markets

tel: 08-763 83 62

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 STOCKHOLM

För köp och försäljning

Danske Bank, Danmark, Sverige Filial

Norrmalmstorg 1, Box 7523, 103 92 Stockholm

www.danskebank.se

Stockholm

tel: 08-568 805 77

Köpenhamn

+45 4514 3246

Handelsbanken

Capital Markets

tel: 08-463 46 09

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm

www.handelsbanken.se

Handelsbankens Penningmarknadsbord

Stockholm

tel: 08-463 46 50

Göteborg

031-743 32 10

Malmö

040-24 39 50

Gävle

026-17 20 80

Linköping

013-28 91 60

Regionbanken Stockholm

08-701 28 80

Umeå

090-15 45 80

Nordea

Capital Markets

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm

tel: +46 10-1569361

www.nordea.se

SEB

Capital Markets

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40, Stockholm

tel: 08-506 231 99

www.seb.se

08-506 232 19

08-506 232 20

Swedbank

Large Corporates & Institutions

105 34 Stockholm

www.swedbank.se

MTN-desk

tel: 08-700 99 85

Stockholm

08-700 99 99

Göteborg

031-739 78 20

Malmö

040-24 22 99