

Detta Grundprospekt är daterat och godkänt den 11 juni 2014
och gäller i 12 månader från denna dag.



HEXAGON

**Grundprospekt
avseende
Medium Term Note-program
om 10 miljarder kronor**

Ledarbank

SEB

Emissionsinstitut

Danske Bank

DNB

Nordea

SEB

Handelsbanken Capital Markets

Swedbank

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser Hexagon AB:s (publ) (org.nr. 556190-4771) ("Hexagon" eller "Bolaget") med säte i Stockholm, Sverige, program för utgivning av obligationer i SEK eller i EUR med en löptid om lägst ett år och ett Nominellt Belopp som inte får understiga EUR 100.000 (eller motsvarande belopp i SEK). För detta Grundprospekt ska definitioner i de allmänna villkoren under avsnittet "Allmänna Villkor" gälla om inget annat anges.

Begäran om godkännande av grundprospektet har ingivits till Finansinspektionen och detta Grundprospekt har i enlighet med lag (1991:980) om handel med finansiella instrument erhållit Finansinspektionens godkännande och registrering för utgivning av MTN under en period om tolv månader från godkännandet i enlighet med Artikel 5.4 i Direktiv 2003/71/EG och 2 kapitlet 25 § och 26 § i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Det erinras om att sådant godkännande och registrering av Finansinspektionen inte innebär någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

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. För detta Grundprospekt ska definitioner i de Allmänna Villkoren under avsnittet "Allmänna Villkor" gälla om inget annat anges.

Erbjudanden om förvärv av värdepapper utgivna under Grundprospektet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare erbjudandehandlingar, registrerings eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt. Grundprospektet samt Slutliga Villkor får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver ytterligare registrerings eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Förvärv av värdepapper som utges under Grundprospektet i strid med ovanstående kan komma att anses som ogiltigt.

Innehåll

RISKFAKTORER	- 4 -
Risker relaterade till Bolagets verksamhet	- 4 -
Risker relaterade till MTN	- 6 -
BESKRIVNING AV BOLAGETS MTN-PROGRAM	- 8 -
Skatt, kostnader	- 8 -
Kreditvärdering (rating)	- 8 -
Status	- 8 -
Form av värdepapper samt identifiering	- 8 -
Upptagande till handel på reglerad marknad	- 9 -
Försäljning	- 9 -
Preskription	- 9 -
Tillämplig lag	- 9 -
Ytterligare information	- 9 -
PRODUKTBESKRIVNING	- 10 -
Räntekonstruktioner	- 10 -
Inlösen	- 11 -
RISKBEDÖMNING	- 12 -
FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE GRUNDPROSPEKTET	- 12 -
ALLMÄNNA VILLKOR	- 13 -
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	- 24 -
INFORMATION OM EMITTENTEN HEXAGON AB (PUBL)	- 28 -
Historik och utveckling	- 28 -
Firma och handelsbeteckning	- 30 -
Bolagets adress	- 30 -
Investeringar	- 30 -
Sammanfattande beskrivning av verksamheten	- 31 -
Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan	- 34 -
Styrelsens arbetsformer	- 36 -
Lagstadgade revisorer	- 36 -
Ansvariga revisorer	- 36 -
Aktiekapital och större aktieägare	- 37 -
Aktieägaravtal	- 37 -
SAMMANFATTNING AV FINANSIELL INFORMATION	- 38 -
Historisk finansiell information	- 38 -
Pro forma 2012 - avseende IAS 19	- 38 -
Sammanfattning av årsredovisning för åren 2013 och 2012	- 39 -
Koncernens resultaträkning	- 39 -
Koncernens totalresultat	- 39 -
Koncernens balansräkning	- 40 -
Koncernens kassaflödesanalys	- 41 -
Sammanfattning av delårsrapport 1 januari – 31 mars 2014	- 42 -
Koncernens resultaträkning i sammandrag	- 42 -
Rapport över totalresultatet	- 42 -
Koncernens balansräkning i sammandrag	- 43 -
Koncernens kassaflödesanalys	- 44 -

Kommentarer till den utvalda finansiella informationen	- 45 -
Redovisningsprinciper	- 45 -
Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden	- 45 -
Bolagets mål och syfte	- 45 -
Väsentliga avtal	- 45 -
Jurisdiktion	- 45 -
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	- 46 -
Bolagets årsredovisning för 2013	- 46 -
Bolagets årsredovisning för 2012	- 46 -
Bolagets delårsrapport 1 januari – 31 mars 2014	- 47 -
HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION	- 48 -
ADRESSER	- 49 -
Emittent	- 49 -
Ledarbank	- 49 -
För köp och försäljning	- 49 -

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

RISKER AVSEENDE MARKNAD OCH VERKSAMHET

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.

Genomförandet av förvärv innebär också risk. Det förvärvade företagets 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.

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.

Konkurrens och prispress. Delar av Hexagons verksamhet bedrivs i sektorer som påverkas av pressade priser och snabb teknologiutveckling. 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 produktanseringar eller misslyckad kommersialisering, vilket kan få stora konsekvenser.

Kunder. Hexagons verksamhet bedrivs på ett stort antal geografiska marknader och omfattar många olika kundkategorier. Surveying är den enskilt största kundkategorin och stod för 23 procent av nettoomsättningen 2013. För Hexagon kan denna kundkategori innebära vissa risker. En nedgång eller svag utveckling i surveyingsektorn kan få negativa konsekvenser för Hexagons verksamhet. Surveying följs av kundkategorierna kraft och energi (18 procent), infrastruktur- och byggnadsindustri (12 procent) samt fordon (12 procent).

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.

Humankapital. Om nyckelpersoner avgår eller om Hexagon misslyckas med att attrahera kvalificerad personal kan det ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet.

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.

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 egen 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.

Ränta. Ränterisk utgör risken för att förändringar i räntenivån påverkar Koncernens räntenetto och/eller kassaflöde negativt. Ränterisken exponering uppstår huvudsakligen från utestående externt upptagna lån. Genomslaget i räntenettet beror bland annat på den genomsnittliga räntebindningstiden på upplåningen.

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.

Likviditet. Likviditetsrisk är risken att inte kunna infria bolagets betalningsförpliktelser i sin helhet när dessa förfaller eller endast kunna göra det på påtagligt ofördelaktiga villkor på grund av brist på likvida medel.

Refinansiering. Refinansieringsrisk består i att Hexagon inte har tillräcklig finansiering tillgänglig för att refinansiera lån som förfaller, beroende på att befintliga långgivare inte vill förlänga lånen eller att Hexagon stöter på svårigheter att skaffa nya långgivare vid en given tidpunkt.

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.

LEGALA RISKER

Lagstiftning och reglering. Hexagons huvudmarknader är föremål för omfattande reglering. Hexagons verksamhet kan komma att påverkas av förändringar i regelverk, tullregleringar och andra handelshinder, pris- och valutakontroller samt offentligrättsliga förordningar och restriktioner i de länder där Hexagon är verksam.

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.

Miljö. Vissa bolag inom Hexagon bedriver verksamhet som påverkar miljön. Eventuella skärpta miljökrav kan leda till ökade kostnader eller ytterligare investeringar för de bolag inom Koncernen som är föremål för sådan reglering.

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.

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 komma att öka om stora förvärv görs i högskatteländer eller om bolagsskattesatserna förändras i länder där Hexagon har betydande verksamhet.

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.

RISKER RELATERADE TILL SPECIFIKA TYPER AV MTN

MTN med fast/rörlig ränta. MTN med fast/rörlig ränta kan löpa med ränta efter en räntesats som Bolaget i enlighet med Slutliga Villkor kan välja att konvertera från fast till rörlig ränta eller motsatt från rörlig till fast ränta. Bolagets möjlighet att konvertera räntan kommer att påverka marknadsvärdet av MTN eftersom Bolaget kan förväntas konvertera räntan när det sannolikt medför en lägre totalkostnad för upplåning. Om Bolaget konverterar fast ränta till rörlig kan värdet för MTN med fast/rörlig ränta bli mindre gynnsam än det värde som då gäller för jämförbara MTN med rörlig ränta som är knutna till samma referensränta. Därutöver kan den nya rörliga räntesatsen när som helst bli lägre än räntesatserna för andra MTN. Om Bolaget konverterar från rörlig till fast ränta kan den fasta räntesatsen bli lägre än de då gällande räntesatserna för Bolagets 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.

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.

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 fluktuerar 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.

VÄSENTLIGA RISKER RELATERADE TILL MTN MARKNADEN

Kreditrisk. Investerare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerarens 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. Investering i av Bolaget utgivna MTN omfattas ej av den statliga insättningsgarantin.

Lagändringar. Detta Grundprospekt samt Allmänna Villkor är baserade på svensk lag som gäller på datum för detta Grundprospekt. Nya och ändrade lagar, förordningar, föreskrifter och praxis kan komma att påverka 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.

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.

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.

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. Investerare i MTN är således beroende av funktionaliteten i VPC-Systemet för att kunna erhålla betalning under MTN.

Ränterisk. Placering i MTN med fast ränta innebär risk för att senare ändringar i marknadsräntorna negativt kan påverka värdet av MTN med fast ränta. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren kan innebära högre risk.

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. Det är var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

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.

MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernföretag. Bolaget är beroende av övriga Koncernföretag för att kunna erlägga betalning under MTN. För att Bolaget ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN fordras det därför att Koncernföretag har möjlighet att 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 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.

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.

BESKRIVNING AV BOLAGETS MTN-PROGRAM

Detta MTN-program utgör en ram under vilket Bolaget, i enlighet med styrelsens beslut fattat den 22 oktober 2013, 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 TIO MILJARDER (10.000.000.000), SEK eller motvärdet därav i EUR.

Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallade Medium Term Notes, i hela multiplar om lägst SEK 1.000.000 eller EUR 100.000 per löpande skuldebrev. MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden.

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 samtliga MTN som ges ut under detta program ska härtill bilagda Allmänna Villkor gälla. Dessutom ska för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN. Varje Lån som utges under programmet tilldelas ett lånenummer av serie 100 och därefter 300 och Lån i euro tilldelas ett lånenummer av serie 200.

Bolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) till ledarbank samt Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) till emissionsinstitut i MTN-programmet. Såsom emissionsinstitut under 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.

Skatt, kostnader

Euroclear Sweden AB eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 %, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo. Beskrivningen ovan utgör inte skatterådgivning. Beskrivningen är inte uttömmande utan är avsedd som en allmän information om vissa gällande regler. Fordringshavare ska själva bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma och därvid rådfråga skatterådgivare.

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.

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. 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 NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknadsplats som ersätter denna. I Slutliga Villkor angiven marknadsplats kommer att ha rätt att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN registreras.

Försäljning

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara 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.

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

- (i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt och endast under denna period kan de finansiella mellanhänderna återförsälja eller slutligt placera MTN;
- (ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;
- (iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och
- (iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för det aktuella Lånet.

När en finansiell mellanhand lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren. Grundprospektet innehåller ingen information om villkoren för finansiella mellanhanders eventuella erbjudanden avseende Bolagets MTN-program. Sådan information ska lämnas av de finansiella mellanhänderna vid erbjudandets början. Bolaget ansvarar inte för sådan information.

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfalldag. Information om aktuella priser återfinns på NASDAQ OMX Stockholm AB:s hemsida www.nasdaqomxnordic.com.

Preskription

Rätten till betalning av Nominellt Belopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfalldag. 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 respektive utgivande instituts hemsidor.

PRODUKTBESKRIVNING

Nedan följer en beskrivning av och exempel på vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av MTN enligt punkt 6 i Allmänna Villkor under detta MTN-program.

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

Räntekonstruktioner

För MTN utgivna under MTN-programmet framgår den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet i dess Slutliga Villkor. Under 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 dock 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. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas vanligen på 30/360-dagarsbasis. Denna dagberäkning beskrivs utförligare nedan.

Med Ränteförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag 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 räntan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Räntebas, med tillägg eller avdrag för Räntebasmarginal, som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs vanligen i efterskott på Faktiskt/360-dagarsbasis.

Med Ränteförfallodag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod. Dock gäller 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, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Räntebas för rörlig ränta

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

Med STIBOR avses den räntesats som (1) 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) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) (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 – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK för den relevanta Ränteperioden.

Med EURIBOR avses den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) medelvärdet (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 Ränteperioden eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i EUR för den relevanta Ränteperioden.

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 räntan 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

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

"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 Ränfeförfalldagen. Betalning av Nominellt Belopp och ränta ska ske i den valuta i vilket Lånet upptagits till den som är på Avstämningsdagen före respektive förfalldag 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 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.

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.

RISKBEDÖMNING

MTN:s lämplighet som investering. Varje presumtiv investerare måste, mot bakgrund av investerarens egna förutsättningar, besluta om lämpligheten av placeringen i MTN. I synnerhet bör varje investerare:

- (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en meningsfull utvärdering av Allmänna Villkor samt för varje MTN gällande Slutliga Villkor;
- (ii) göra en bedömning av fördelarna och riskerna med att placera i MTN och utifrån den information som finns i detta Grundprospekt eller till information vilken hänvisas till i detta Grundprospekt eller varje härtill hörande tillämpligt tillägg;
- (iii) ha tillgång till och kunskap om lämpliga analytiska verktyg för att mot bakgrund av sin egen särskilda ekonomiska situation utvärdera en placering i MTN och den betydelse MTN kommer att få för investerarens hela placeringsportfölj;
- (iv) ha tillräckliga ekonomiska resurser och tillräcklig likviditet för att bära alla risker som en placering i MTN medför, inklusive MTN med kapitalbelopp och ränta som betalas i en eller flera valutor eller där valutan för kapital eller räntebetalningar skiljer sig från den presumtive investerarens valuta;
- (v) vara bekant med hur relevanta index och finansiella marknader fungerar; och
- (vi) kunna utvärdera (antingen själv eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) möjliga scenarier för ekonomiska faktorer, räntefaktorer och andra faktorer som kan påverka investerarens placering och dennes förmåga att bära ifrågasvarande risker.

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.

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

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.

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:
- "**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
 - "**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, DNB Bank ASA, Filial Sverige, 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.
- "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:
- 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 Ränkteperioden;
 - om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränkteperioden 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 dennes begäran för depositioner av EUR 10.000.000 för den relevanta Ränkteperioden; eller

- c) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden enligt punkten a) och endast en eller ingen sådan kvotering ges under punkten b), den räntesats som enligt Administrerande Institutets skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i EUR för den relevanta Ränzteperioden; och
- d) om sådan räntesats är lägre än noll ska EURIBOR vara noll.

"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 Institutet.
"Forordningshavare"	är den som är antecknad på VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare av en MTN.
"Forordningshavarmöte"	är ett möte mellan Forordningshavarna i enlighet med avsnitt 12 (<i>Forordningshavarmöte</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 kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Forordningshavare 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 rösttalet 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 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 TIO MILJARDER (10.000.000.000) eller det belopp som kan följa av en överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet 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.
"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 skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK för den relevanta Ränteperioden; och om sådan räntesats är lägre än noll ska STIBOR vara noll.
"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 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 förvaltarregisterat 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 årsredovisningen, utgör tio (10) procent eller mer av Koncernens konsoliderade totala tillgångar på balansräkningen enligt senaste reviderade årsredovisningen; eller b) resultat före skatt eller omsättning (icke konsoliderade och exklusive koncerninterna poster), enligt senaste reviderade årsredovisningen, utgör fem (5) procent eller mer av Koncernens konsoliderade resultat före skatt eller omsättning enligt senaste reviderade årsredovisningen.
"Återbetalningsdag"	är, enligt Slutliga Villkor, dag då MTN ska återbetalas.
"Återköpsdag"	är dag för återköp av MTN såsom fastställs 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, Räntebestämningsdag, 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 innehas 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 Räntebasmarginalen för samma period.

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 Instituts 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
 - 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:
 - 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 FEMTON MILJONER (15.000.000), 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 FEMTON MILJONER (15.000.000) 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:

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

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 fullmactsformulär. 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 företräde 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 skäligen 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 tillstålla 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 Emissionsinstitut 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 Emissionsinstituten 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 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 30 maj 2014

HEXAGON AB (PUBL)

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

SLUTLIGA VILLKOR

avseende Lån nr [●] under Hexagon AB (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet ska Allmänna Villkor daterade 30 maj 2014 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 11 juni 2014 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 Aggregerat Nominellt Belopp för Lånet höjts med [SEK/EUR] [belopp i siffror] från [SEK/EUR] [belopp i siffror] till [SEK/EUR] [belopp i siffror].]

ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [●]
 - (i) **Tranchebenämning:** [●]
2. **Aggregerat Nominellt Belopp för:**
 - (i) **Lån:** [●]
 - (ii) **Tranche 1:** [●]
[Tranche 2: [●]]
3. **Pris:** [●] % per MTN för Tranche [●]
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Nominellt Belopp per MTN:** [SEK/EUR] [●]
6. **Lånedatum:** [●]
7. **Startdag för ränteberäkning:** [●]
8. **Likviddag:** [Anges om annat än Lånedatum]
9. **Återbetalningsdag:** [●]
10. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[Rörlig ränta (FRN)]
[Nollkupong]
11. **Återbetalningskonstruktion:** [●] % av Nominellt Belopp/[●]

12. **Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra:** [Specificera detaljer]

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

13. **Uppgifter om avkastning:** Specificeras ytterligare nedan
14. **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 Rönteförfallodag
- (iii) **Rönteförfallodagar:** [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 Rönteförfallodagen
- (Ovan förändras i händelse av kort eller lång första kupong)*
- (iv) **Dagberäkningsmetod:** 30/360
15. **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) **Räntebasmarginal:** [+/-][•] % per år
- (iii) **Räntebestämningsdag:** [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 Rönteförfallodag
- (v) **Rönteförfallodagar:** Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [•] och sista gången den [•], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Rönteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rönteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag
- (vi) **Dagberäkningsmetod:** Faktiskt/360
- (vii) **Beräkningsombudets namn:** Ej tillämpligt
16. **Nollkupong** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) **Villkor för Lån utan ränta:** [Specificera]

ÅTERBETALNING

17. **Belopp till vilket MTN ska återbetalas på Återbetalningsdagen:** [●] % av Nominellt Belopp/[●]
18. **Förtida inlösen vid ägarförändring i enlighet med Allmänna Villkor:** Tillämpligt

ÖVRIGT

19. **Upptagande till handel:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (i) Relevant marknad: [●]
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [●]
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [●]
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [*Specificera*/Ej tillämpligt]
- (v) Reglerade marknader eller motsvarande marknader enligt vad emittenten känner till värdepapper i samma klass som de värdepapper som erbjuds eller som ska tas upp till handel redan finns upptagna till handel: [*Specificera*/Ej tillämpligt]
- (vi) Företag som gjort fast åtagande om att agera mellanhänder vid sekundär handel: [*Specificera*/Ej tillämpligt]
20. **Rådgivare omnämnda i Slutliga Villkor:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
21. **Intressen:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
(Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för enskilt Lån ska beskrivas)
22. **Kreditbetyg för Lån:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
23. **Beslut till grund för upprättandet av emissionen:** [*Specificera*]
24. **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]
25. **Annan begränsning av samtycke till användning av grundprospektet:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
26. **Utgivande Institut:** [*Specificera Emissionsinstitutet*]
27. **Administrerande Institut:** [*Specificera Emissionsinstitutet*]
28. **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)

Historik och utveckling

- 1992** Hexagon AB bildas och en större aktiepost i det börsnoterade bolaget Eken Industri & Handel AB förvärvas.
- 1993** Eken namnändras till Hexagon AB.
- 1998** Melker Schörling förvärvar majoritetsposten i Hexagon.
- 1999** Melker Schörling väljs till styrelseordförande i Hexagon.
- 2000** Ny ledning tillsätts och ny strategi formuleras. Affärsområdet Norfoods avyttras.
- 2001** Gustaf Fagerberg AB, Tecla, Johnson Metal Bearing Components samt affärsområdet Hexagon Wireless avyttras. Det amerikanska börsnoterade mätteknikbolaget Brown & Sharpe Inc, mjukvarubolaget Wilcox, Cubic Tavleproduktion samt HTR Hydraulikka Oy förvärvas.
- 2002** Mätteknikbolaget C E Johansson, gummiblandarbolaget GFD Technology GmbH, mätteknikbolaget Quality Ltda samt mjukvarubolaget Mirai Srl förvärvas.
- 2003** Boliden och Hexagon bildar ett gemensamt ägt bolag bestående av sina respektive mässingsbolag Nordic Brass AB och Boliden Gusum AB. Hexagon ökar sin ägarandel till 90 procent i Qingdao Brown & Sharpe Quinshao Technology Co Ltd samt Qingdao Brown & Sharpe Trading Co Ltd.
- 2004** Metodsvets i Kungälv AB samt Tjust Mekaniska Verkstads AB avyttras. Aktierna i börsnoterade VBG AB delades ut till Hexagons aktieägare. Mätteknikverksamheten Korea ErFa Systems Eng. Co, mätteknikverksamheten Sheffield Automation LLC, polymerkoncernen Thona Group samt mätteknikbolagen Romer S.A och Romer Inc. förvärvas.
- 2005** Affärsområdet Hexagon Automation och verktygsbolaget SwePart Verktyg AB avyttras. Hjuldivisionen inom Trostel SEG, Inc. samt mätteknikbolaget Leica Geosystems förvärvas.
- 2006** En industrifastighet i Västerås, en verksamhetsgren i Tidamek AB samt aktieinnehavet i Tradimus AB avyttras. Scanlaser AB, Scanlaser AS, tillgångar i thailändska Thaimach Sales & Service Co., Ltd. samt Mikrofyn A/S förvärvas.
- 2007** Johnson Metall AB, Eurosteel AB och Tidamek AB avyttras. Inom Hexagon Measurement Technologies förvärvas mjukvarubolaget Svensk ByggnadsGeodesi AB (SBG), franska D&P Systems, Topolaser System och Gamfi, amerikanska Allen Precision Equipment, Acquis och Jigsaw Technologies, australienska Earth Resource Mapping (ER Mapper), turkiska Transmetal, mjukvarubolaget IONIC, kinesiska JMTC, tyska Gesswein, israeliska CogniTens Ltd, kanadensiska NovAtel Inc, indiska Elcome Technologies, R&A Rost Vertriebs och R&A Rost Produktions i Österrike, Geopro i Ungern samt Junglas i Tyskland. Inom Hexagon Polymers förvärvas amerikanska gummiblandningsbolaget Gold Key Processing Ltd.
- 2008** Hexagon Polymers delas ut till Hexagons aktieägare och noteras som ett separat bolag HEXPOL AB på NASDAQ OMX i Stockholm. De amerikanska bolagen Surveyors Service Company och Haselbach Surveying Instruments, det spanska Santiago & Cintra Ibérica S.A, det amerikanska Advanced Metrology Solutions, det svenska mjukvarubolaget Viewserve, det tyska mjukvarubolaget MTWZ, den tyska sensortillverkaren för verktygsmaskiner m&h Group, den kinesiska tillverkaren av precisionsmätinstrument Serein Metrology samt den australienska tillverkaren av maskinstyrning Rinex Technology förvärvas.
- 2009** Det franska programvaruföretaget Technodigit förvärvas. Spatial Systems-divisionen av det amerikanska företaget Loyola Enterprises Inc. förvärvas. Den tyska tillverkaren av optiska mätmaskiner, Mahr Multisensor GmbH, och den tyska multisensortillverkaren Mycrona GmbH förvärvas.
- 2010** Den 6 juli offentliggör Hexagon förvärvet av den amerikanska programvaruleverantören Intergraph. Förvärvet, som är en del av Hexagons mjukvarudrivna expansion, slutfördes den 28 oktober.
- 2011** Hexagon lanserade en ny varumärkesidentitet som reflekterar Hexagons framtidsvision. I juni arrangerade Hexagon sin första internationella användarkonferens, Hexagon 2011, med över 2 500 deltagare från fler än 65 länder. I juli omklassificerades Hexagon från sektor 20 "Industriföretag" till sektor 45 "Informationsteknik" på NASDAQ OMX Stockholm.
- I samarbete med Locata Corporation Pty LTD tog Hexagon fram världens första GPS-Locata mottagare. Hexagon förvärvade också Denali, en global ledare i dokumenthanteringssystem, samt Augusta Systems

som tillverkar kameror, sensorsystem och nätverk. Dessutom förvärvade Hexagon samtliga aktier i Sisgraph Software som marknadsför lösningar för Intergraph i Sydamerika.

- 2012** Omkring 3 000 branschföreträdare från fler än 70 länder närvarade på Hexagons andra internationella konferens Hexagon 2012 i juni i Las Vegas, Nevada, under temat "Think Forward". Hexagons division för industriell mätteknik lanserade sin nya varumärkesidentitet "Hexagon Metrology" för att understryka sina rötter i teknologisk innovation och sin hemhörighet i den omfokuserade Hexagon-koncernen.

Intergraph och Leica Geosystems introducerade Leica TruView Integrator for SmartPlant Enterprise, en lösning som kombinerar programvara för styrning och skötsel av industrianläggningar med laserskanningteknologi.

Hexagon förvärvade ett flertal företag i framförallt den geospatiala sektorn för att bredda sitt erbjudande. Till dessa hör det kanadensiska företaget MicroSurvey, ledande utvecklare av programvara för lantmäteri och kartering. Hexagon förvärvade också det norska företaget My Virtual Reality Software AS (myVR) som utvecklar virtuella 3D-applikationer för användning i realtid för mobiltelefoner. Övriga förvärv inkluderade GTA Geoinformatik GmbH, som är en pionjär ifråga om modellering i 3D och Geosystems Kazakstan, Leica Geosystems distributör i Kazakstan. Minoritetsandelar förvärvades i Blom ASA, leverantör av geospatial information, och North West Geomatics Ltd., verksam inom kartläggning genom flygfotografering och leverantör av spatiala data. Dessutom förvärvades Lasertopo, Visava Oy, Sematec och New River Kinematics.

- 2013** Under 2013 förvärvade Hexagon nio bolag:

- Navgeocom (Ryssland) i januari
- Listech (Australien) i januari
- Kompakt (Ungern) i februari
- Manfra (Brasilien) i april
- a/m/t software service (Schweiz) i april
- Geosoft S.r.l (Italien) i juni
- Devex (Brasilien) i oktober
- Airborne Hydrography AB (Sverige) i oktober
- Pixis (Chile) i december

I juli 2013 avyttrade Hexagon företaget EBP i Olofström AB, som tidigare rapporterades inom segmentet Övrig Verksamhet.

I september 2013 avyttrade Hexagon sitt 25 procentiga innehav i Blom ASA, ett europeiskt tjänsteföretag noterat på börsen i Oslo.

I december 2013 lämnade Hexagon ett ovillkorat kontanterbudande om NOK 37 per aktie i Veripos, ett positioneringsföretag noterat i Oslo.

- 2014** I februari 2014 ägde Hexagon och hade fått accepter på motsvarande 97,7 procent av aktierna i Veripos. I mars avslutade Hexagon en tvångsinlösen av återstående aktierna.

Hexagon förvärvade under februari även Aibotix (Tyskland) som tillverkar intelligenta multikoptersystem för högeffektiva luftburna tillämpningar, till exempel flygfotografering och skanning. I mars förvärvade Hexagon schweiziska SAFEmine som är ett ledande företag inom säkerhetslösningar för gruvindustrin. I mars slutförde Hexagon avyttringen av SwePart, den enda återstående delen av Övrig verksamhet, till Merlinum AB. Efter denna avyttring har nu Hexagon genomfört sin strategi att koncentrera alla sina resurser till kärnverksamheten inom Mätteknik.

I april ingick Hexagon avtal om att förvärva Mintec Inc. (USA), en leverantör av mjukvarulösningar för modellering, optimering och planering inom gruvindustrin. Vidare ingick Hexagon i april även avtal om att förvärva Arvus (Brasilien), en leverantör av lösningar för precisionsjordbruk som möjliggör en mer precis och platsspecifik hantering av de faktorer som påverkar växtodling.

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 OMX Stockholm. Bolaget bedriver verksamhet enligt svenska aktiebolagslagen. Bolagets organisationsnummer är 556190-4771. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

Enligt §2 i Bolagets bolagsordning, antagen vid årsstämman den 10 maj 2011, 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

Investeringar

Inga viktiga investeringar har gjorts sedan den senast offentliggjorda finansiella rapporten.

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Huvudsaklig verksamhet. Hexagon är ett världsledande företag inom design-, mät- och visualiserings-teknologier. Hexagons teknologier mäter med stor precision och ger snabbt tillgång till stora mängder komplexa data som visualiseras via konstruktionsmjukvara och geospatial mjukvara så att bolagets kunder kan skapa, bearbeta och distribuera information för att öka produktiviteten, förbättra kvaliteten och fatta snabbare och bättre operationella beslut med hjälp av flerdimensionella data. Hexagons omfattande utbud av produkter och tjänster skapar ett kontinuerligt arbetsflöde som ger kunder möjlighet att omvandla rådata till användbar information som underlättar beslutsfattande.

Hexagons verksamhet är idag organiserad, styrs och rapporteras utifrån rörelsesegmentet Hexagon Measurement Technologies. I mars 2014 slutfördes avyttringen av SwePart, den enda återstående delen av segmentet Övrig verksamhet. Rörelsesegmentet Measurement Technologies stod under 2013 för ca 98 procent av bolagets nettoomsättning och omfattar tre applikationsområden:

- **Geosystems.** Med Hexagon Geosystems teknologier kan data fångas, refereras, analyseras, bearbetas och lagras som värdefull geografisk information, i många fall i form av 3D-bilder. Bolagets lösningar används av kunder inom branscher som surveying, offentlig sektor, byggnads- och anläggningsindustrin, gruvdrift, energi, jordbruk och försvar.
- **Metrology.** Bolagets kunder använder Hexagon Metrologys system för kontroll och utvärdering av tillverkningsprocesser och inspektion av färdiga komponenter. Dessa system hjälper kunderna inom branscher såsom fordon, flyg och energi att öka produktiviteten och effektiviteten genom att mäta varje steg i tillverkningsprocessen för att minska eller eliminera defekter.
- **Technology.** Hexagon Technology erbjuder marknadens bästa mjukvara för konstruktion av anläggningar, fartyg och off-shoreplattformar samt geospatialt drivna lösningar. Mjukvaran används i olje- och gasindustrin, kraft- och energibranschen, offentlig säkerhet samt för vatten- och elförsörjning. Technology erbjuder också branschens bredaste portfölj av produkter relaterade till det globala satellitsystemet för navigation, GNSS.

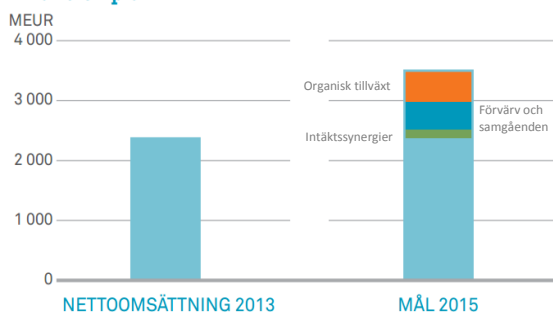
Huvudsakliga marknader. Hexagon är ett globalt företag. Hexagons produkter och tjänster säljs i mer än 160 länder runt om i världen. Under 2013 stod Västereuropa för 31% av omsättningen, Nordamerika för 28%, Kina för 15% och Stillahavsasien för 12%. EMEA (exklusive Västeuropa) och Sydamerika stod för 9% respektive 5% av koncernens omsättning. Hexagon uppskattar storleken på sin marknad till 11 mdr EUR, med en årlig tillväxt på cirka 8% över en konjunkturcykel.

Konkurrens. Hexagons konkurrenter är globala företag av varierande storlek och med olika inriktningar. Alla marknadsaktörer verkar inte över hela arbetsflödet. Många av Hexagons konkurrenter specialiserar sig på en fas eller fokuserar på hård- eller mjukvara. Hexagon är ensam om att ha ett erbjudande som täcker alla applikationsområden.

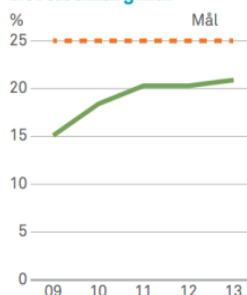
Finansiella mål. Hexagonkoncernen har sex finansiella mål:

- **Nettoomsättning.** Hexagons mål är att nå en omsättning på 3,5 MEUR senast vid utgången av 2015. Detta mål ska nås genom en kombination av organisk tillväxt, förvärv och intäktssynergier.
- **Rörelsemarginal.** Hexagons mål är att nå en rörelsemarginal på 25 procent senast vid utgången av 2015.
- **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

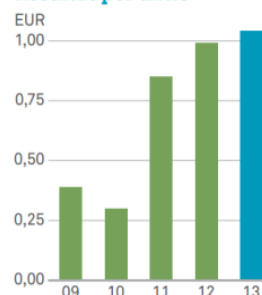
Finansiell plan



Rörelsemarginal

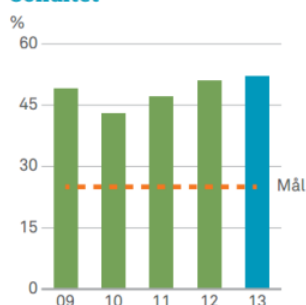


Resultat per aktie

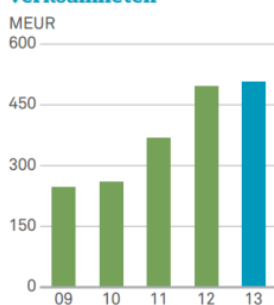


- **Soliditet.** Hexagons mål är att ha en soliditet på minst 25 procent. En hög soliditet är ett krav för finansiering av förvärv genom upplåning.
- **Kassaflöde.** Hexagons mål är att ha ett positivt kassaflöde över en konjunkturcykel. Ett starkt kassaflöde är nödvändigt för att kunna investera, betala räntor och amorteringar samt för att ge utdelning till aktieägarna.
- **Avkastning på sysselsatt kapital.** Den långsiktiga avkastningen på sysselsatt kapital över en konjunkturcykel ska uppgå till mer än 15 procent per år. Avkastningskravet är baserat på ett antagande om en långsiktig, riskfri ränta om cirka 5 procent och en riskpremie om 10 procent

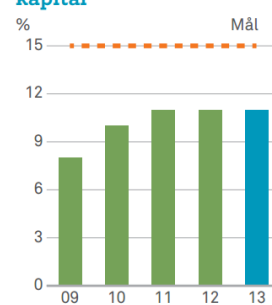
Soliditet



Kassaflöde från den löpande verksamheten



Avkastning på sysselsatt kapital



Organisationsstruktur. Bolaget är moderbolag i koncernen. Hexagon AB 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 segmentet Hexagon Measurement Technologies och omfattar de tre applikationsområdena Geosystems, Metrology och Technology. Respektive applikationsområde ansvarar för FoU, tillverkning, marknadsföring och försäljning inom sina specifika produktsegment. Strategiska beslut såsom inriktning, nya förvärv och generella finansiella frågor tas av Hexagons styrelse och koncernledning. Hexagonkoncernen har cirka 14 000 anställda i över 40 länder.

Bolagsstyrning. Hexagon 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 Hexagons bolagsordning. Bolagsstyrningen i Hexagon är baserad på aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, NASDAQ OMX Stockholms Regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning samt andra relevanta lagar och regelverk.

Aktieägare. Den 31 mars 2014 hade Hexagon 18 147 aktieägare enligt det av Euroclear Sweden förda aktieägarregistret. Hexagons aktiekapital uppgick den 31 mars 2014 till 78 835 030 EUR, fördelat på 355 281 887 aktier varav 15 750 000 av serie A och 339 531 887 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 mars 2014 uppgick Hexagon ABs börsvärde till 74 663 MSEK.

Bolagsstämma. Den ordinarie årsstämman (eller, i förekommande fall, en extra bolagsstämma) är Hexagons 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.

Information om tendenser. Inga väsentliga negativa förändringar i Hexagons framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten gjordes.

Väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden. Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2014.

Nyligen inträffade händelser som har en väsentliga inverkas på Bolagets solvens. Inga nyligen inträffade händelser med väsentliga påverkan på Bolagets solvens har inträffat.

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: -

Johnny Andersson

Född 1965. Chefsjurist. Anlitad sedan 2011.

Utbildning: Jur. kand.

Arbetslivserfarenhet: Partner i Mannheimer & Swartling Advokatbyrå.

Övriga uppdrag: Ledamot av Advokatsamfundet och The International Bar Association.

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: -

Steven Cost

Född 1967. Chef Intergraph Security, Government & Infrastructure. Anställd sedan 2007

Utbildning: Civilekonom med inriktning på redovisning, MBA.

Arbetslivserfarenhet: Ekonomi- och finanschef Intergraph. Ledande befattningar på Adtran, AVEX Electronics och Benchmark Electronics.

Övriga uppdrag: -

Jürgen Dold,

Född 1962. Chef Hexagon Geosystems. Anställd sedan 1995.

Utbildning: Civilingenjör, tekn.dr

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

Övriga uppdrag: -

Nobert Hanke

Född 1962. Chef Hexagon Metrology. Anställd sedan 2001.

Utbildning: Civilekonom

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

Övriga uppdrag: -

Li Hongquan

Född 1966. VD Hexagon Kina. Anställd sedan 2001.

Utbildning: Civilingenjör

Arbetslivserfarenhet: VD för Qingdao Brown & Sharpe, Qianshao Technology Co. Ltd samt ledande befattningar i andra företag i den kinesiska verkstadsindustrin.

Övriga uppdrag: -

Bo Pettersson

Född 1952. Teknikdirektör. Anställd sedan 2001.

Utbildning: Civilingenjör

Arbetslivserfarenhet: Befattningar inom Forskning och Utveckling inom ABB Group och Erisoft Group.

Övriga uppdrag: -

Gerhard Sallinger

Född 1952. Chef Intergraph PP&M . Anställd sedan 1985.

Utbildning: Kemiingenjör

Arbetslivserfarenhet: Ledande befattningar i processindustrin och drivit ett eget ingenjörsföretag.

Övriga uppdrag: -

Mattias Stenberg

Född 1977. Strategidirektör. Anställd sedan 2009.

Utbildning: Civilekonom

Arbetslivserfarenhet: Ansvarig för kommunikation och strategi i Hexagon AB, positioner inom Investor Relations hos Teleca AB och Autoliv Inc.

Övriga uppdrag: -

Styrelseledamöter

Styrelsens kontorsadress är den samma som Bolagets adress.

Melker Schörling

Född 1947. Styrelsens ordförande sedan 1999. Ordförande i ersättningsutskottet.

Utbildning: Civilekonom

Arbetslivserfarenhet: VD och koncernchef Securitas AB, VD och koncernchef Skanska AB.

Övriga uppdrag: Ordförande i Melker Schörling AB, AarhusKarlshamn AB, Securitas AB och HEXPOL AB. Styrelseledamot i Hennes & Mauritz AB.

Ulrika Francke

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2010.

Utbildning: Universitetsstudier

Arbetslivserfarenhet: Stadsbyggnadsdirektör och Gat- och fastighetsdirektör i Stockholms stad och VD SBC.

Övriga uppdrag: VD Tyréns AB. Styrelseordförande i Stockholms Stadsteater AB samt styrelseledamot i Swedbank AB och Wåhlin Fastigheter AB.

Gun Nilsson

Född 1955. Styrelseledamot sedan 2008. Ledamot av revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

Utbildning: Civilekonom

Arbetslivserfarenhet: Finansdirektör Nobia Group, VD Gambro Holding AB, vice VD och finansdirektör Duni AB.

Övriga uppdrag: Finansdirektör Sanitec.

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: -

Jill Smith

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2013.

Utbildning: M.Sc. (Business Administration), B.A. (Business Studies)

Arbetslivserfarenhet: VD DigitalGlobe Inc., VD eDial Inc., COO Micron Technology, Inc., VD Treacy & Company LLC, VD SRDS Inc.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot av J.M. Huber Corp., Endo Health Solutions, Inc.

Ulrik Svensson

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2010. Ordförande i revisionsutskottet.

Utbildning: Civilekonom

Arbetslivserfarenhet: Finansdirektör Esselte och finansdirektör Swiss International Air Lines.

Övriga uppdrag: VD Melker Schörling AB. Styrelseledamot i Assa Abloy AB, AarhusKarlshamn AB, Loomis AB, HEXPOL AB och Flughafen Zürich AG.

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 Ulrik Svensson (ordförande) och Gun Nilsson.

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 Melker Schörling (ordförande) och Gun Nilsson.

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 2014 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, valdes av årsstämman 2014 som revisor för en period om ett år. Adressen till revisorerna är: Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm.

Bolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen. För 2012 och 2013 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

Namn	A-aktier	B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Melker Schörling AB	15 750 000	78 711 582	26,59%	47,52%
JPM Chase NA	0	23 018 902	6,48%	4,63%
Ramsbury Invest AB	0	17 196 387	4,84%	3,46%
Swedbank Robur Fonder	0	12 708 206	3,58%	2,56%
Columbia Wanger Asset Management	0	10 918 636	3,07%	2,20%
SSB CL Omnibus	0	10 721 870	3,02%	2,16%
SSB and Trust COM	0	5 471 359	1,54%	1,10%
Mellon Omnibus	0	4 999 005	1,41%	1,01%
AMF - Försäkring och Fonder	0	4 539 559	1,28%	0,91%
Didner & Gerge Aktiefond	0	4 115 347	1,16%	0,83%
Nordea Fonder	0	4 056 242	1,14%	0,82%
CBLDN	0	3 495 326	0,98%	0,70%
Fjärde AP-Fonden	0	3 379 009	0,95%	0,68%
NTC Various Fiduciary Capacities	0	3 264 810	0,92%	0,66%
Mellon US Tax Exempt Account	0	3 102 710	0,87%	0,62%
Handelsbanken fonder	0	2 930 716	0,82%	0,59%
Andra AP-fonden	0	2 852 112	0,80%	0,57%
BNYM SA NV	0	2 819 443	0,79%	0,57%
Skandinaviska Enskilda Banken	0	2 697 579	0,76%	0,54%
Folksam	0	2 433 326	0,68%	0,49%
Summa, 20 största ägarna	15 750 000	203 432 126	61,69%	72,62%
Summa, övriga	0	136 099 761	38,31%	27,38%
Totalt utgivna och utestående aktier	15 750 000	339 531 887	100,00%	100,00%

Den enskilt störste ägaren Melker Schörling ABs innehav bestod den 31 mars 2014 av totalt 15 750 000 A-aktier och 78 711 582 B-aktier, motsvarande 47,5 procent av rösterna och 26,6 procent av kapitalet. Melker Schörling AB och Melker Schörling, genom sitt aktieägarande i Melker Schörling AB och posten som styrelseordförande i Bolaget, har därför betydande inflytande och kontroll över Bolaget samt intressen som inte nödvändigtvis sammanfaller med Fordringshavares intressen. Noteringen av Bolagets aktier på NASDAQ OMX 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 rösttalet i bolaget.

Aktieägaravtal

Så vitt Hexagons styrelse känner till finns det inga aktieägaravtal eller motsvarande överenskommelser mellan aktieägare i Hexagon 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.

SAMMANFATTNING AV FINANSIELL INFORMATION

Historisk finansiell information

Räkenskaperna för de två senaste räkenskapsåren samt delårsrapporten för perioden januari – mars 2014 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.

Bolagets årsredovisningar för 2012 samt 2013 är reviderade av revisionsbolaget Ernst & Young AB.

Revisionsberättelserna för 2012 och 2013 är inkluderade i årsredovisningen för respektive år.

Revisionsberättelserna följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar.

Bolagets delårsrapport har inte granskats av revisor.

Pro forma 2012 - avseende IAS 19

Den 1 januari 2013 trädde vissa förändringar av IAS 19 (Ersättningar till anställda) i kraft avseende förmånsbestämda pensionsplaner vilket förändrar det sätt på vilket värdet på pensionsstillgångar och pensionsförpliktelser beräknas och redovisas. Tidigare, vid användandet av den så kallade "korridor metoden", redovisades inte aktuariella vinster och förluster så länge som de låg inom 10% av värdet av pensionstillgångarna, resp. inom 10% av värdet av pensionsförpliktelsen. Förändringarna av IAS 19 innebär att alla aktuariella vinster och förluster ska redovisas i balansräkningen respektive övrigt totalresultat. Härutöver, påverkas resultaträkningen eftersom samma diskonteringsränta som används för beräkning av pensionskulden ska användas för att beräkna avkastning på pensionstillgångarna, i stället för att som tidigare använda en kvalificerad uppskattning av vilken avkastning förvaltningstillgångarna kommer att ge. Skillnaden mellan beräknad avkastning och verklig avkastning redovisas i övrigt totalresultat. Följande förändringar har skett avseende de redovisade helårssiffrorna för 2012 i rapporterna på följande sidor:

- Nettoskulden har ökat med 26,9 MEUR
- EBIT har minskat med 4,6 MEUR
- Räntekostnaderna har ökat med 2,5 MEUR
- Resultat före skatt har minskat med 7,1 MEUR
- Resultat efter skatt har minskat med 6,3 MEUR
- Eget kapital har minskat med 23,5 MEUR
- Summa tillgångar har minskat med 1,4 MEUR

Sammanfattning av årsredovisning för åren 2013 och 2012

Koncernens resultaträkning

MEUR	2013	2012
Nettoomsättning	2 429,7	2 380,0
Kostnad för sålda varor	-1 081,8	-1 078,9
Bruttoresultat	1 347,9	1 301,1
Försäljningskostnader	-426,2	-411,4
Administrationskostnader	-205,0	-201,8
Forsknings- och utvecklingskostnader	-219,2	-210,1
Övriga rörelseintäkter	40,1	42,2
Övriga rörelsekostnader	-37,6	-34,6
Realisationsresultat vid avyttring av dotterbolag	-5,2	-
Andel i intresseföretags resultat	-2,0	-0,5
Rörelseresultat ¹⁾	492,8	484,9
Finansiella intäkter och kostnader		
Ränteintäkter	5,2	5,0
Räntekostnader	-39,1	-55,7
Resultat före skatt	458,9	434,2
Skatt på årets resultat	-87,7	-83,1
Årets resultat	371,2	351,1
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	367,9	348,2
Innehav utan bestämmande inflytande	3,3	2,9
¹⁾ Varav poster av engångskaraktär	-14,9	-
Antal aktier i genomsnitt (tusental)	353 226	352 499
Antal aktier i genomsnitt efter utspädning (tusental)	355 482	353 494
Resultat per aktie, EUR	1,04	0,99
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	1,03	0,99
Avskrivningar och nedskrivningar som ingår i årets resultat	-134,5	-120,8

Koncernens totalresultat

MEUR	2013	2012
Årets resultat	371,2	351,1
Övrigt totalresultat:		
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen		
Omvärderingar av pensioner	7,6	20,8
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-1,5	-1,3
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen efter skatt	6,1	19,5
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		
Årets förändring av omräkningsreserv	-194,4	-45,8
Effekt av valutasäkring	8,2	1,9
Justering till verkligt värde	-	-4,8
Årets förändring av säkringsreserv (kassaflödessäkringar) före skatt	-	1,5
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		
Skatt på årets förändring av omräkningsreserv	-27,3	-3,7
Skatt på effekt av valutasäkring	-1,8	-0,5
Skatt på årets förändring av säkringsreserv	-	-0,4
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen efter skatt	-215,3	-51,8
Övrigt totalresultat efter skatt	-209,2	-32,3
Årets totalresultat	162,0	318,8
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	158,6	316,0
Innehav utan bestämmande inflytande	3,4	2,8

Koncernens balansräkning

MEUR	2013-12-31	2012-12-31	2012-01-01
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3 906,6	3 931,6	3 872,3
Materiella anläggningstillgångar	252,6	239,0	229,3
Andelar i intresseföretag	2,7	17,1	0,2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	39,6	0,1	8,6
Andra långfristiga fordringar	13,7	20,1	18,6
Uppskjutna skattefordran	65,1	90,1	89,7
Summa anläggningstillgångar	4 280,3	4 298,0	4 218,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	369,6	376,8	358,9
Kundfordringar	509,7	514,5	509,8
Aktuella skattefordringar	10,4	16,1	40,3
Övriga fordringar - räntebärande	3,1	2,8	3,4
Övriga fordringar - ej räntebärande	35,7	34,5	39,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	88,8	60,5	56,3
Kortfristiga placeringar	39,1	9,8	3,6
Kassa och bank	136,9	120,9	112,8
Summa omsättningstillgångar	1 193,3	1 135,9	1 125,0
SUMMA TILLGÅNGAR	5 473,6	5 433,9	5 343,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	78,8	78,5	78,5
Övrigt tillskjutet kapital	1 311,7	1 288,8	1 286,1
Omvärderingsreserv	-4,8	-4,8	-
Säkringsreserv	0,7	0,7	-0,4
Omräkningsreserv	-67,7	147,7	195,7
Balanserat resultat	1 521,1	1 230,9	922,3
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 839,8	2 741,2	2 482,2
Innehav utan bestämmande inflytande	6,5	7,3	7,1
Summa eget kapital	2 846,3	2 749,1	2 489,3
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner	53,2	64,1	80,3
Övriga avsättningar	22,1	15,3	81,3
Uppskjutna skatteskulder	294,3	281,4	240,5
Långfristiga skulder - räntebärande	918,8	1 503,8	1 404,2
Övriga långfristiga skulder - ej räntebärande	8,1	12,5	29,9
Summa långfristiga skulder	1 296,5	1 877,1	1 839,5
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder - räntebärande	680,3	187,6	456,9
Förskott från kunder	29,7	24,9	19,7
Leverantörsskulder	159,0	156,3	144,8
Aktuella skatteskulder	32,6	26,2	25,0
Övriga skulder - ej räntebärande	36,9	33,6	34,3
Övriga avsättningar	48,5	34,1	8,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	343,8	345,0	326,0
Summa kortfristiga skulder	1 330,8	807,7	1 014,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 473,6	5 433,9	5 343,7
Ställda säkerheter			
	6,1	37,4	38,0
Eventualförpliktelser			
	114,7	5,8	6,9

Koncernens kassaflödesanalys

MEUR	2013	2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	492,8	484,9
Justering för icke kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet:		
Avskrivningar	134,5	120,8
Förändring av avsättningar	-9,9	-9,9
Realisationsresultat vid avyttring av anläggningstillgångar	-0,1	0,6
Realisationsresultat från andelar i koncernföretag	5,2	-
Andel i intresseföretags resultat	2,0	0,5
Erhållna räntor	5,3	5,1
Betalda räntor	-33,9	-50,4
Betald skatt	-62,3	-57,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	533,6	494,4
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Förändring av varulager	-5,3	-16,6
Förändring av kortfristiga fordringar	-55,6	-8,9
Förändring av kortfristiga skulder	29,7	28,4
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-31,2	2,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹⁾	502,4	497,3
Kassaflöde från ordinarie investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-155,9	-125,5
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-62,5	-46,8
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	0,6	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1,5	0,5
Kassaflöde från ordinarie investeringsverksamheten	-216,3	-171,8
Operativt kassaflöde	286,1	325,5
Kassaflöde från övriga investeringsverksamheten		
Förvärv av verksamheter	-35,2	-67,3
Försäljning av verksamheter	0,2	-
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-43,2	-18,4
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	5,1	4,7
Kassaflöde från övriga investeringsverksamheten	-73,1	-81,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Upplåning	-	741,6
Amortering	-105,8	-919,0
Utgivande av optioner	-	9,0
Försäljning av återköpta aktier	13,8	2,7
Nyemission avseende teckningsoptioner minus emissionskostnader	19,4	-
Pågående nyemission avseende teckningsoptioner	3,8	-
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-98,8	-59,9
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande i dotterföretag	-3,1	-2,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-170,7	-228,2
Årets kassaflöde	42,3	16,3
Likvida medel vid årets början	130,7	116,4
Valutakursdifferens i likvida medel	3,0	-2,0
Årets kassaflöde	42,3	16,3
Likvida medel vid årets slut	176,0	130,7
¹⁾ Varav kassaflöde av engångskaraktär	-4,4	-

I likvida medel ingår kortfristiga placeringar samt kassa och bank.

Sammanfattning av delårsrapport 1 januari – 31 mars 2014

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MEUR	Kv1 2014	Kv1 2013	2013
Nettoomsättning	594,8	586,3	2 429,7
Kostnad för sålda varor	-264,0	-262,7	-1 081,8
Bruttoresultat	330,8	323,6	1 347,9
Försäljnings- och administrationskostnader, m.m.	-223,3	-201,6	-847,9
Andel av intressebolags resultat	0,0	-1,0	-2,0
Realisationsresultat vid försäljning av dotterbolag	-1,5	-	-5,2
Rörelseresultat 1)	106,0	121,0	492,8
Ränteintäkter och -kostnader, netto	-8,2	-9,4	-33,9
Resultat före skatt	97,8	111,6	458,9
Skatt	-19,7	-21,2	-87,7
Periodens resultat	78,1	90,4	371,2
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	77,3	89,7	367,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,8	0,7	3,3
1) varav poster av engångskaraktär	-17,4	-	-14,9
I resultatet ingår av- och nedskrivningar om	-48,9	-31,2	-134,5
- varav avskrivningar på övervärden	-5,2	-4,4	-19,5
Resultat per aktie, EUR	0,22	0,25	1,04
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	0,22	0,25	1,03
Eget kapital per aktie, EUR	8,23	8,18	8,00
Utestående antal aktier, tusental	355 282	352 781	354 997
Genomsnittligt antal aktier, tusental	355 083	352 727	353 226
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	355 779	355 036	355 482

Rapport över totalresultatet

MEUR	Kv1 2014	Kv1 2013	2013
Periodens resultat	78,1	90,4	371,2
Övrigt totalresultat			
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen			
Omvärderingar av pensioner	-	-	7,6
Inkomstskatt relaterad till poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-	-	-1,5
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen, netto efter skatt	-	-	6,1
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser	0,1	68,8	-194,4
Effekt av säkring av nettotillgångar i utländska dotterbolag	-1,0	-9,5	8,2
Kassafliödessakringar, netto	0,5	-0,3	-
Inkomstskatt relaterad till poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	0,8	-5,4	-29,1
Summa poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen, netto efter skatt	0,4	53,6	-215,3
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,4	53,6	-209,2
Totalresultat för perioden	78,5	144,0	162,0
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	78,0	143,0	158,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	1,0	3,4

Koncernens balansräkning i sammandrag

MEUR	31/3 2014	31/3 2013	31/12 2013
Immateriella anläggningstillgångar	4 095,3	3 999,0	3 906,6
Materiella anläggningstillgångar	258,7	242,1	252,6
Finansiella anläggningstillgångar	18,0	31,1	56,0
Uppskjutna skattefordringar	69,8	84,7	65,1
Summa anläggningstillgångar	4 441,8	4 356,9	4 280,3
Varulager	384,5	399,0	369,6
Kundfordringar	494,1	539,0	509,7
Övriga fordringar	47,8	49,9	49,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	100,6	72,2	88,8
Summa kortfristiga fordringar	642,5	661,1	647,7
Kassa och bank	177,3	136,4	176,0
Summa omsättningstillgångar	1 204,3	1 196,5	1 193,3
Summa tillgångar	5 646,1	5 553,4	5 473,6
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 925,5	2 886,4	2 839,8
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	7,0	8,5	6,5
Summa eget kapital	2 932,5	2 894,9	2 846,3
Räntebärande skulder	880,2	1 493,3	918,8
Övriga skulder	4,0	9,2	8,1
Avsättningar för pensioner	54,7	63,9	53,2
Uppskjutna skatteskulder	301,3	287,3	294,3
Övriga avsättningar	44,1	9,0	22,1
Summa långfristiga skulder	1 284,3	1 862,7	1 296,5
Räntebärande skulder	785,8	185,5	680,3
Leverantörsskulder	138,7	143,0	159,0
Övriga skulder	95,4	84,3	99,2
Övriga avsättningar	50,6	30,9	48,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	358,8	352,1	343,8
Summa kortfristiga skulder	1 429,3	795,8	1 330,8
Summa eget kapital och skulder	5 646,1	5 553,4	5 473,6

Koncernens kassaflödesanalys

MEUR	Kv1 2014	Kv1 2013	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet exklusive skatt och räntor	160,5	146,7	628,9
Betald skatt	-17,6	-16,7	-62,3
Erhållen och betald ränta, netto	-6,5	-8,1	-28,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	136,4	121,9	538,0
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	-35,0	-59,5	-31,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	101,4	62,4	506,8
Kassaflöde från ordinarie investeringsverksamheten	-51,2	-41,2	-216,3
Operativt kassaflöde	50,2	21,2	290,5
Kassaflöde av engångskaraktär	-3,7	-	-4,4
Operativt kassaflöde efter poster av engångskaraktär	46,5	21,2	286,1
Kassaflöde från övriga investeringsverksamheten 1)	-117,1	0,6	-73,1
Kassaflöde efter övriga investeringsverksamheten	-70,6	21,8	213,0
Utdelning	-	-	-101,9
Försäljning av återköpta aktier	-	1,6	13,8
Nyemission	0,1	-	19,4
Pågående nyemission	7,6	-	3,8
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten	65,3	-15,5	-105,8
Periodens kassaflöde	2,4	7,9	42,3
Likvida medel vid periodens början	176,0	130,7	130,7
Effekter av omräkningsdifferenser i likvida medel	-1,1	-2,2	3,0
Periodens kassaflöde	2,4	7,9	42,3
Likvida medel vid periodens slut	177,3	136,4	176,0

1) Förvärv uppgick till -111,9 MEUR (0,5) och övrigt till -5,2 MEUR (0.1) under det första kvartalet 2014.

Kommentarer till den utvalda finansiella informationen

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. Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridisk person. Rekommendationen innebär att moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen förutom i de fall årsredovisningslagen eller gällande skatteregler begränsar möjligheterna att tillämpa IFRS. Skillnader mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper redogörs för under moderbolagets redovisningsprinciper i årsredovisningen.

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som använts för att upprätta årsredovisningen 2013 är oförändrade jämfört med dem som tillämpats i årsredovisningen 2012 förutom avseende nedan beskrivna förändringar. Från och med räkenskapsåret 2013 har följande standarder tillämpats: Tillägg till IAS 1 – Utformning av finansiella rapporter, IFRS 7 – Finansiella instrument – upplysningar, IFRS 13 – Värdering till verkligt värde, Tillägg till IAS 19 – Ersättningar till anställda. Förändringarna innehåller utökade upplysningskrav samt för förmånsbestämda pensionsplaner också förändrade redovisningsprinciper. De nya redovisningsprinciperna för pensioner har tillämpats retroaktivt och således har balans- och resultaträkningar för 2012 räknats om.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har under de senaste tolv månaderna ej varit part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på emittentens eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Detta gäller även för ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som Bolaget är medvetet om kan uppkomma i framtiden.

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 förekommer 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

Nedan handlingar som tidigare offentliggjorts, granskats av revisorer, bortsett från Bolagets delårsrapport januari – mars 2014, samt ingivits till Finansinspektionen ska, i sin helhet, läsas som en del av detta Grundprospekt.

Historisk finansiell information och övrig information finns tillgängligt på bolagets hemsida www.hexagon.com och kan erhållas av Bolaget i pappersformat.

Bolagets årsredovisning för 2013

Koncernens resultaträkning

För 2013 återfinns på sidorna 59

Koncernens totalresultat

För 2013 återfinns på sidorna 59

Koncernens balansräkning

För 2013 återfinns på sidorna 60

Koncernens kassaflödesanalys

För 2013 återfinns på sidan 62

Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter

Bolagets sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 67-71

Övriga hänvisningar

- Revisionsberättelse återfinns på sidan 94

- Förvaltningsberättelse återfinns på sidorna 48-57

Bolagets årsredovisning för 2013 har införlivats genom hänvisning i detta Grundprospekt.

Bolagets årsredovisning för 2012

Koncernens resultaträkning

För 2012 återfinns på sidan 63

Koncernens totalresultat

För 2012 återfinns på sidan 63

Koncernens balansräkning

För 2012 återfinns på sidorna 64-65

Koncernens kassaflödesanalys

För 2012 återfinns på sidan 67

Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter

Bolagets sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 72-77

Övriga hänvisningar

- Revisionsberättelse återfinns på sidan 102

- Förvaltningsberättelse återfinns på sidorna 52-61

Bolagets årsredovisning för 2012 har införlivats genom hänvisning i detta Grundprospekt.

Bolagets delårsrapport 1 januari – 31 mars 2014

Koncernens resultaträkning

För 1 januari – 31 mars 2014 återfinns på sidan 7

Koncernens totalresultat

För 1 januari – 31 mars 2014 återfinns på sidan 7

Koncernens balansräkning

För 1 januari – 31 mars 2014 återfinns på sidan 8

Koncernens kassaflödesanalys

För 1 januari – 31 mars 2014 återfinns på sidan 10

Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2014 har införlivats genom hänvisning i detta Grundprospekt.

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.

- Bolagsordning och stiftelseurkund för Bolagets.
- Bolagets reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2012 och 2013.
- Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2014.
- Detta Grundprospekt.
- Beslut från Finansinspektionen om godkännande av detta Grundprospekt.

Handlingarna finns tillgängliga för inspektion under hela Grundprospektets giltighetstid.

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

Merchant Banking, Capital Markets
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 STOCKHOLM

tel: 08-763 83 62

fax: 08-611 38 33

För köp och försäljning

Danske Bank

Norrmalmstorg 1, Box 7523, 103 92 Stockholm
www.danskebank.se
Stockholm
Köpenhamn

tel: 08-568 805 77

tel: +45 4514 3246

DNB

Kungsgatan 18, 105 88 Stockholm
www.dnb.se
DNB Markets Stockholm

tel: 08-473 49 19

Handelsbanken

Capital Markets
Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm
www.handelsbanken.se
Handelsbankens Penningmarknadsbord
Stockholm
Göteborg
Malmö
Gävle
Linköping
Regionbanken Stockholm
Umeå

tel: 08-463 46 09

tel: 08-463 46 50
031-743 32 10
040-24 39 50
026-17 20 80
013-28 91 60
08-701 28 80
090-15 45 80

Nordea

Capital Markets
Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm
www.nordea.se

tel: 08-614 90 56

SEB

Merchant Banking, Capital Markets
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40, Stockholm
www.seb.se

tel: 08-506 231 99

08-506 232 19

08-506 232 20

Swedbank

Large Corporates & Institutions
105 34 Stockholm
www.swedbank.se
MTN-desk
Penningmarknad
Stockholm
Göteborg
Malmö

tel: 08-700 99 85
08-700 99 00
08-700 99 99
031-739 78 20
040-24 22 99