

Detta grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 19 februari 2021. Grundprospektet är giltigt under tolv månader från detta datum under förutsättning att Investment AB Latour (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Grundprospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar. Bolaget har ingen skyldighet att upprätta tillägg till Grundprospektet efter att giltighetstiden har löpt ut.



INVESTMENT AB LATOUR (PUBL)

**GRUNDPROSPEKT AVSEENDE MEDIUM TERM NOTES-PROGRAM OM HÖGST
TOLV (12) MILJARDER SVENSKA KRONOR ELLER MOTSVARANDE BELOPP I EURO**

Ledarbank:

Handelsbanken Capital Markets

Emissionsinstitut:

Handelsbanken Capital Markets SEB

VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser Investment AB Latours (publ) ("Latour" eller "Bolaget"), organisationsnummer 556026-3237, program för utgivning av Medium Term Notes (obligationer) ("MTN") i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") med varierande löptider, dock lägst ett (1) år, inom ramen för ett högsta sammanlagt, vid varje tid utestående, nominellt belopp om SEK TOLV MILJARDER (12.000.000.000) eller motsvarande belopp i EUR ("MTN-programmet"). Nominellt belopp per MTN får inte understiga 100 000 EUR (eller motsvärdet därav i SEK). Grundprospektet upprättas med anledning av möjligheten att, inom ramen för de slutgiltiga villkoren ("Slutliga Villkor"), ta upp MTN till handel på en reglerad marknad i Sverige.

Referenser i Grundprospektet som görs till "Koncernen" avser Bolaget tillsammans med dess dotterbolag, såvida inte annat framgår av sammanhanget. Definitioner i Grundprospektet återfinns, om inte särskilt definierat i Grundprospektet, i de allmänna villkoren ("Allmänna Villkor") och, i förekommande fall, i Slutliga Villkor. Allmänna Villkor och Slutliga Villkor inom ramen för MTN-programmet är upprättade och baserade på svensk rätt. Tvist rörande Allmänna Villkor ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") som är den behöriga myndigheten enligt Prospektförordningen. Upptagande till handel av MTN under Grundprospektet är giltigt under en period av tolv månader under förutsättning att Grundprospektet kompletteras med tillägg till Grundprospektet, i enlighet med artikel 23.1 i Prospektförordningen, under dess giltighetstid. Skyldigheteten att upprätta tillägg inträffar vid varje ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentlig felaktighet som kan påverka bedömningen av MTN, och som inträffar under Grundprospektets giltighetstid. Finansinspektionen godkänner endast Grundprospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Efter dagen för Grundprospektet åtar sig Bolaget inte någon skyldighet att rätta eller uppdatera Grundprospektet med undantag för vad som följer av det som sagts ovan avseende skyldighet att upprätta tillägg.

Grundprospektet ska läsas tillsammans med samtliga dokument som införlivats genom hänvisning, de Allmänna Villkoren och de Slutliga Villkoren under MTN-programmet samt eventuella tilläggsprospekt till Grundprospektet. Emissionsinstitutet har inte verifierat innehållet i Grundprospektet och ansvarar inte för dess innehåll. För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospektet, elektroniskt, hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls tillgängligt på Bolagets hemsida, www.latour.se, Finansinspektionens hemsida, www.fi.se och European Securities and Markets Authority (ESMA) hemsida, www.esma.europa.eu.

Läsare av Grundprospektet ska observera att informationen på Bolagets webbplats, www.latour.se eller motsvarande länkar som refererar till hela eller delar av Bolagets webbplats, inte ingår i Grundprospektet såvida inte denna information införlivas i Grundprospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Information på Bolagets eller tredje parts webbplats har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

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

Grundprospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelse samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som kan uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Grundprospektet gäller endast per dagen för Grundprospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

I förhållande till varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN och lämpliga distributionskanaler för MTN kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "Distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En Distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler. Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 ("MiFID:s produktstyrningskrav"), ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida Ledarbanken eller något Emissionsinstitut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Ledarbanken, Emissionsinstitutet eller någon av deras respektive dotterbolag som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

BESKRIVNING AV LATOURS MTN-PROGRAM	3
PRODUKTBESKRIVNING	5
RISKFÄKTORER	7
ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UNDER MTN-PROGRAMMET	12
FORM FÖR SLUTGILTIGA VILLKOR	25
VERKSAMHETSBEKRIVNING	29
STYRELSE, LEDANDE BEFÄTTNINGSHAVARE OCH REVISOR	37
ÖVERSIKT AV HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	40
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	41
LEGAL INFORMATION OM GRUNDPROSPEKTET	44
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	43
ADRESSER	46

BESKRIVNING AV LATOURS MTN-PROGRAM

Översikt

Detta MTN-program ("MTN-programmet") utgör en ram under vilket Bolaget, avser att ta upp lån i svenska kronor ("SEK") eller ("EUR") med varierande löptider, dock lägst ett (1) år, inom ramen för ett högsta sammanlagt, vid varje tid utestående, nominellt belopp om SEK TOLV MILJARDER (12.000.000.000) eller motsvarande belopp i EUR. Nominellt belopp per MTN får inte understiga EUR 100 000 (eller motvärdet därav i SEK).¹ Styrelsen beslutade den 3 november 2017 att upprätta MTN-programmet.

Allmänt

Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallade Medium Term Notes ("MTN" eller "Lån"). MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till kvalificerade investerare på den svenska kapitalmarknaden. MTN är utgivna för allmän omsättning och är fritt överlåtbara till sin karaktär.

För samtliga MTN som ges ut under MTN-programmet ska allmänna villkor ("Allmänna Villkor") inkluderade i Grundprospektet gälla. Dessutom ska för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN.

Bolaget har utsett Svenska Handelsbanken AB (publ) till ledarbank ("Ledarbanken"). Ledarbanken och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) utgör emissionsinstitut samt därtill varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till MTN-programmet. Såsom emissionsinstitut under programmet har ovan nämnda emissionsinstitut inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen härvidlag, förutom eventuella avgifter. Emissionsinstituten har inte verifierat innehållet i Grundprospektet.

Såvitt Bolaget känner till finns det inga andra personer som är inblandade vid utgivande av MTN som har några ekonomiska eller andra relevanta intressen.

Status

Om inte annat anges i gällande Slutliga Villkor utgör MTN 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 utgivna under MTN-programmet är en ensidig skuldförbindelse som ges ut i dematerialiserad form och ansluts till Euroclear Swedens kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. MTN-programmet är anslutet hos Euroclear Sweden och Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

Euroclear Sweden har följande adress: Euroclear Sweden AB, Box 7822, SE-103 97 Stockholm, Sweden.

Gröna obligationer

Bolaget kan komma att emittera gröna obligationer. Bolaget har per dagen för Grundprospektet inget ramverk för gröna obligationer men Bolaget kan komma att anta ett sådant i framtiden. För det fall sådant beslut tas, ska Bolaget publicera eller ha publicerat ett grönt ramverk på sin hemsida (www.latour.se), vilket beskriver de särskilda villkoren ("Gröna Villkoren") som är tillämpliga vid emission av gröna obligationer ("Gröna Obligationer"). För att de Gröna Villkoren ska gälla för ett visst Lån ska det vara angivet i Slutliga Villkor för sådant Lån att obligationen utgör en Grön Obligation. De Gröna Villkoren kan från tid till annan komma att uppdateras av Bolaget bl.a. för att reflektera förändringar i Green Bond Principles (GBP) och "best practice" på marknaden. De Gröna Villkor som var gällande vid Lånedatumet för visst Lån kommer dock alltså att gälla för sådant Lån, oavsett ändringar i de Gröna Villkoren som sker efter det Lånedatumet.

Om Bolaget inte skulle uppfylla de Gröna Villkoren i förhållande till visst Lån innebär det inte en uppsägningsgrund för Fordringshavare under sådant Lån, varför Fordringshavare i sådant fall inte heller har rätt till förtida återbetalning eller återköp av MTN eller annan kompensation vid sådan händelse.

¹ Bolagets styrelse har i samband med offentliggörandet av Grundprospektet beslutat att höja rambeloppet för MTN-programmet från tidigare 10 miljarder SEK till nuvarande 12 miljarder SEK.

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 tas upp till handel på en reglerad marknad kommer ansökan att ges in till Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad. Den handelsplats till vilken ansökan görs kommer att ha rätt att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att ett Lån registreras.

Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel av MTN under MTN-programmet såsom exempelvis kostnader för framtagande av Grundprospektet. 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.

Kreditvärdering

Om MTN ska erhålla eller har erhållit kreditbetyg anges detta i Slutliga Villkor. Kreditbetyg är det betyg som en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditvärderingsinstitut avseende sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Det finns inga garantier för att ett kreditbetyg vägt in samtliga risker förenade med placering i MTN. 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 kreditbetyg då den kan vara föremål för ändring.

Bolaget har den 16 december 2020 erhållit kreditvärdighetsbetyget A, med stabila utsikter, från kreditvärderingsinstitutet Fitch. För fullständig information avseende Bolagets kreditvärdighetsbetyg, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information - Kreditvärdighetsbetyg*".

Preskription

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. Om preskriptionsavbrott inträffar 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).

Tillämplig lag

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

PRODUKTBESKRIVNING

Nedan följer en beskrivning av konstruktioner och termer som förekommer i Allmänna Villkor och som tillämpas vid utgivande av Lån under MTN-programmet. Konstruktionen av varje Lån framgår av aktuella Slutliga Villkor som ska gälla tillsammans med för MTN-programmet vid var tid gällande Allmänna Villkor. För en beskrivning av nedanstående definitioner, se Allmänna Villkor.

RÄNTEKONSTRUKTIONER

För Lån utgivna under MTN-programmet framgår den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet i dess Slutliga Villkor. Under MTN-programmet finns, i enlighet med punkten 6 i Allmänna Villkor, möjlighet att utge Lån med någon av de räntekonstruktioner som beskrivs nedan. Vid beräkning av den ränteperiod under vilken räntan ska löpa används olika dagberäkningsgrunder beroende på vilken räntekonstruktion som används.

Dagberäkning av Ränteperiod

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas enligt någon av nedan beskrivna Dagberäkningsmetoder.

- "30/360" - innebär att beloppet 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" - innebär att beloppet beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

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

MTN med fast ränta

Om Lånet är specificerat som Lån med fast ränta i SEK eller EUR ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från (men exklusive) Startdag För Ränteberegning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen.

Vid Lån med fast ränta erläggs den ränta som upplupit under en Ränteperiod i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor (se "Dagberäkning av Ränteperiod" ovan för information om beräkningsmetoder).

MTN med rörlig ränta

Om Lånet är specificerat som Lån med rörlig ränta i SEK eller EUR ska Lånet löpa med ränta från (men exklusive) Startdag För Ränteberegning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod fastställs av Administrerande Institut på respektive Ränfebeterminingsdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period.

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

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetoden som anges i Slutliga Villkor (se "Dagberäkning av Ränteperiod" ovan för information om beräkningsmetoder).

Räntebas för MTN med rörlig ränta

Räntebasen är den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för Lån i SEK och EURIBOR för Lån i EUR. Om referensräntan vid en viss tidpunkt och med avseende på MTN med rörlig ränta, i de Slutliga Villkoren specificeras som en annan än STIBOR, kommer räntan för sådana MTN att specificeras och fastställas i enlighet med Slutliga Villkor för MTN.

Med STIBOR avses den årliga räntesats som (1) omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller (2) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (1), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra 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 (3) om ingen räntesats anges enligt punkten (1) och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (2), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränteperioden.

Med EURIBOR avses den årliga räntesats som (1) omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Euro under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller (2) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden motsvarar punkten (a), medelvärde (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10.000.000 för den relevanta Ränteperioden; eller (3) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (2), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Ränteperioden.

Benchmarkförordningen

Ränta som betalas på MTN emitterade under MTN-programmet kan beräknas med vissa referensvärden som definieras i Allmänna Villkor. Dessa referensvärden är STIBOR (som tillhandahålls via Swedish Financial Benchmark Facility AB ("SFBF"), ett helägt dotterbolag Global Rate Set Systems Ltd.), samt EURIBOR (som tillhandahålls av European Money Market Institute). Per dagen för Grundprospektet är SFBF inte registrerad i register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med artikel 36 i förordning (EU) 2016/1011 Benchmarkförordningen. Såvitt Bolaget känner till, per dagen för Grundprospektet, är övergångsbestämmelserna i artikel 51 i Benchmarkförordningen tillämplig innebärandes att SFBF ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering (eller ansöka om likvärdighet, erkännande eller godkännande om referensvärdet tillhandahålls av en administratör som är belägen i ett tredjeland). SFBF har meddelat dess avsikt att formellt ansöka om auktorisering hos Finansinspektionen under 2021.

European Money Market Institute (tillhandahållare av EURIBOR) är efter auktorisering den 2 juli 2019 registrerat i sådant register.

MTN utan ränta (s.k. Nollkupongslån)

Om Lånet är specificerat som nollkupongslån ska Lånet löpa utan ränta vilket innebär att MTN kan säljas till en kurs lika med, under- eller överstigande, Nominellt Belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det nominella beloppet.

Återbetalning och återköp

Lån förfaller till betalning med dess Nominella Belopp, såsom tillämpligt enligt relevanta Slutliga Villkor, på Återbetalningsdagen tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag. Betalning av Nominellt Belopp och ränta ska ske i den valuta i vilket Lånet upptagits, till den som är på Avstämningsdagen före respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos relevant Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.

Bolaget får efter överenskommelse med Fordringshavare återköpa MTN vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Bolaget får enligt Bolagets eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

RISKFaktorER

Inför ett investeringsbeslut i Bolagets MTN är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Latour. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga för Bolaget. Dessa riskfaktorer är hänförliga till Bolaget och dess marknad, operationella risker, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till MTN. Vidare har Bolaget bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förverkligande och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som per dagen för Grundprospektet bedöms utgöra de mest väsentliga riskfaktorerna presenteras först i respektive kategori medan efterkommande riskfaktorer presenteras utan inbördes rangordning.

Nedanstående risker kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. Dessa riskfaktorer, i det fall de inträffar, kan också medföra att MTN minskar i värde vilket därtill skulle kunna leda till att innehavare av MTN förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

Finansiell information som presenteras inom parentes utgör jämförelseinformation för motsvarande period för räkenskapsåret 2019.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGET OCH DESS MARKNAD

Risker relaterade till värderingen och utvecklingen av Latours investeringsportfölj

Latours investeringsportfölj består av flera bolag inom olika verksamheter och branscher. Samtliga av dessa bolag påverkas, i olika grad, av makroekonomiska faktorer såsom, allmän global eller lokal konjunkturutveckling, tillväxt, sysselsättningsutveckling, produktionstakt, förändringar i infrastruktur, regionalekonomisk utveckling, inflation och räntenivåer. Latours investeringsstrategi bygger huvudsakligen på att långsiktigt investera i bolag som har egna produkter och varumärken, stor utvecklingspotential och som Bolaget bedömer har goda utsikter för att internationaliseras. Latours verksamhet består i huvudsak av två delar, den helägda industrirörelsen och börsportföljen. Marknadsvärdet för de börsnoterade innehaven är enkelt att beräkna, eftersom det finns tydligt angivna handelskurser att tillgå. Covid-19 pandemin medförde att världens börser hade hög volatilitet under första kvartalet 2020 och hade särskilt kraftig nedgång under vissa perioder i februari och mars. 2020 som helhet avslutades dock starkt och världens börser visade slutligen på positiv utveckling sett över året som helhet.

Fastställandet av värdet på de helägda rörelserna är betydligt svårare än för börsportföljen. Det beror på att marknadsvärdet, och det pris potentiella köpare är beredda att betala för verksamheterna, inte är lika tydligt. Börsportföljen hade per den 31 december 2020 ett marknadsvärde om 68 065 MSEK (65 574 MSEK). Latours största innehav, per den 31 december 2020, sett till substansvärdet, utgörs av ASSA ABLOY (22 procent av investeringsportföljen), Sweco (15 procent), TOMRA (13 procent), Swegon (12 procent) och Hultafors Group (8 procent). Den helägda industrirörelsen utgjorde per den 31 december 2020 totalt cirka 35 procent av Koncernens samlade substansvärde, med hänsyn taget till värdet som uppstår med vald beräkningsmetod. Koncernens resultat och finansiella ställning är i hög grad beroende av hur bolagen i investeringsportföljen utvecklas vilket också innefattar kursförändringar i bolagen som ingår i Latours börsportfölj. Som följd av eventuella negativa kursutvecklingar i börsportföljen skulle Koncernen kunna komma att potentiellt behöva strukturera om sina innehav. Latour är därutöver inte majoritetsägare i något av bolagen som ingår i börsportföljen vilket innebär att portföljbolagen kan fatta beslut och genomföra åtgärder som kan vara negativ för Latours intressen utan att Bolaget haft full möjlighet att påverka dessa beslut eller åtgärder.

Risker relaterade till Covid-19

Covid-19-pandemin och de åtgärder som implementerats av regeringar världen över har inneburit kraftiga negativa effekter för världsekonomin och har som en konsekvens därav påverkat såväl stora som små företag, på ett eller annat sätt, inom många branscher och sektorer. Under första kvartalet 2020 medförde oron kring Covid-19-pandemin att världens börser visade hög volatilitet och hade en särskilt kraftig nedgång under vissa perioder i februari och mars 2020. Följderna av Covid-19-pandemin hade då en negativ påverkan även på Latour och initialt påverkades flera av aktiekurserna hos bolagen i Koncernens börsportfölj väsentligt negativt, även om börsportföljen uppvisade en sammantaget fortsatt god omsättnings- och resultatutveckling under 2020. Som ett resultat av Covid-19-pandemin har Koncernen i några av sina helägda rörelser upplevt en viss negativ påverkan på efterfrågan samt en negativ inverkan på fakturering med anledning av framskjutna projekt och leveranser. Totalt sett har dock verksamheterna ställt om sina organisationer, genomfört betydande åtgärder och mött de förändrade omvärldsfaktorerna på ett tillfredsställande sätt och resultatutvecklingen var mycket bra under 2020. För att mildra effekterna av Covid-19 under 2020 har Latours affärsområden tagit del av statliga stödprogram i de fall det har varit motiverat. Totalt har Latour tagit emot 64 MSEK, varav 11 MSEK i Sverige.

Det finns en hög nivå av osäkerhet kring de fortsatta effekterna av Covid-19 och vilken inverkan pandemin kan ha i framtiden. Pandemin har inneburit en störning av marknadsförhållandena globalt och har generellt påverkat bolags framtidsutsikter, verksamhetsresultat och finansiella tillstånd. Det råder osäkerhet huruvida statliga eller andra åtgärder skulle leda till snabba och adekvata förbättringar av sådana marknadsförhållanden i framtiden, och om situationen försämrats ytterligare eller ytterligare restriktioner införs, eller nuvarande eller nya begränsningar kvarstår under en längre tidsperiod, kan det få en väsentligt negativ effekt på Koncernens verksamhet och finansiella resultat. Även om Koncernens verksamhet gradvis börjat återgå till normala aktiviteter finns det även en risk att Latour återigen behöver ställa om och anpassa sig efter nya förhållanden. En ökad oro kring Covid-19-pandemin kan därtill leda till nya nedgångar på börser runtom i världen, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning.

Värderingsrisk

Koncernen exponeras för prisrisk avseende aktier på grund av placeringar som innehas av Koncernen och som i Koncernens balansräkning klassificeras antingen som finansiella instrument som kan säljas eller som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Prisrisk på aktier omfattar aktiekursrisk och likviditetsrisk. Med aktiekursrisk avses risken för värdeminskning på grund av förändringar i aktiekurserna på aktiemarknaden för respektive innehav i börsportföljen vilket i sin tur påverkar värderingen på Koncernens totala investeringsportfölj. Likviditetsrisk innebär att en aktie kan vara svår att avyttra av flera orsaker bland annat att likviditeten i handeln över handelsplatsen kan vara begränsad vilket gör det svårare att avyttra hela eller delar av ett innehav på kort sikt eller över tid. Därtill finns risken att det inte finns köpare av större aktieposter såväl på handelsplatsen som utanför. Konsekvensen av likviditetsrisk är risken att värderingen som baseras på handelskursen på handelsplatsen inte alltid är rättvisande för att värdera det totala innehavet som Koncernen har i ett bolag i börsportföljen. Likviditetsrisk, för transaktioner som sker utanför en handelsplats, kan vidare innebära att den förväntade värderingen på innehav inte kan realiseras och värderingen således kan vara lägre än den förväntade vilket kan få en inverkan på värderingen av Koncernens totala innehav. Om marknadsvärdet på innehaven i börsportföljen per den 31 december 2020 skulle förändras med fem procent skulle det påverka totalresultatet och eget kapital med 0 (0) MSEK.

Risk för uteblivna utdelningar från Latours portföljbolag

Latour har som långsiktig ambition att vara en aktiv ägare i de bolag som ingår i Koncernens investeringsportfölj. Koncernens utdelningspolicy är att lämna vidareutdelning om 100 procent av mottagen utdelning från börsportföljen och delägda innehav och därtill utdelning av 40-60 procent av vinsten efter skatt i helägda bolag. Koncernen är således till viss del beroende av utdelningar från ett antal portföljbolag för att finansiera sin verksamhet, genomföra potentiella framtida investeringar och för att fullfölja utdelningspolicyen. Utdelningarna från börsportföljens bolag uppgick under 2020 till 927 MSEK (1 166 MSEK) och utdelningarna från den helägda industrirörelsen uppgick till 499 MSEK (440 MSEK). Portföljbolagens möjligheter att besluta om utdelning till Latour kan från tid till annan variera och baseras i huvudsak på ett antal faktorer så som framtida intäkter, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar eller att det helt saknas utdelningsbara medel. Minskad lönsamhet i Latours portföljbolag kan således påverka dess möjligheter att lämna utdelning vilket i sin tur kan få en inverkan på Koncernens likviditet och finansiering.

Risk för behov av nyemissioner i de börsnoterade innehaven

Bolagets börsportfölj består av nio börsnoterade innehav där Latour är huvudägare eller en av huvudägarna men har inte enskilt i innehaven sådant inflytande att Bolaget kontrollerar de beslut och åtgärder som något av bolagen i börsportföljen kan komma att vidta. Bolagen i Latours börsportfölj kan från tid till annan vara i behov av framtida kapital och finansiering där en potentiell åtgärd för att anskaffa kapital kan vara att genomföra en nyemission till befintliga aktieägare. För att inte riskera att Koncernens innehav får en utspädning kan Latour komma att behöva delta i potentiella nyemissioner även i de fall där sådana kapitalanskaffningar inte ligger i linje med Latours eget intresse eller inom ramen för Latours investeringsstrategi vilket t.ex. innefattar så kallade defensiva nyemissioner eller krisemissioner som görs huvudsakligen för fortsatt drift av verksamheten. Om Latour skulle välja att inte delta i en nyemission finns det en risk att Bolaget inte heller kommer ha möjlighet att få ekonomisk kompensation genom försäljning av teckningsrätter då det kan vara svårt att hitta köpare till teckningsrätter eller att marknaden för handel med teckningsrätter är illikvid. Risken för defensiva nyemissioner eller krisemissioner bedöms per dagen för Grundprospektet som låg. Skulle ett portföljbolag vara i behov i en defensiv nyemission eller krisemissionen kan det få en påverkan på Koncernens likviditet.

Risker relaterade till Bolagets innehav inom byggrelaterade sektorer

Bolagen som ingår i Latours investeringsportfölj har en bred kundbas som sträcker sig över ett flertal branscher varav den största delen är inom bygg- och industrirelaterade branscher som t.ex. Hultafors Group, Swegon och Alimak Group. Dessa branscher utgör över hälften av Koncernens innehav. Inom byggnadsindustrin är försäljningen fördelad mellan nybyggnation och den så kallad ROT-sektorn som vidare har en fördelning mellan kommersiella

lokaler, offentliga lokaler och bostäder. Byggnadsindustrin är utsatt för särskilda risker så som till exempel faktiska och förväntade förändringar i beskattning och subventioner för bostäder och bostadsutveckling, skatteavdrag för svenska medborgare för reparationer och underhåll samt renoveringar och tillägg (ROT-avdrag) och lagändringar avseende lånefinansiering för köp av egendom. Skulle någon av dessa, förändras negativt, eller andra händelser som påverkar byggnadsindustrin mot bakgrund av Koncernens exponering mot densamma, skulle det kunna få en negativ påverkan på Koncernens finansiella ställning.

Risker relaterade till större aktieägare med betydande inflytande

Familjen Douglas med bolag äger per den 31 december 2020 totalt 76,0 procent av kapitalet och 79,2 procent av rösterna i Latour. Styrelseledamöterna Eric Douglas och Carl Douglas är del av familjen Douglas. I egenskap av enskilt största aktieägare kan familjen Douglas med bolag ha möjlighet att utöva betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Latours aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och eventuella ökning av aktiekapitalet, samgåenden, konsolideringar eller försäljning av portföljbolag. Familjen Douglas intressen som aktieägare i Latour behöver nödvändigtvis inte överensstämma med MTN-innehavares intressen. Det finns också en risk att Koncernens verksamhet kan komma att påverkas i det fall familjen Douglas av någon anledning inte kan eller önskar att fortsätta utöva en aktiv ägarroll i Latour.

Valutarisk

Koncernens verksamhet är exponerad för valutarisk i form av valutakursfluktuationer. Nettovalutaflödet för svenska enheter fördelade sig under räkenskapsåret 2020 enligt följande: NOK 517 (438 MSEK), DKK 166 (116 MSEK), GBP 341 (327 MSEK), USD -489 (-461 MSEK), EUR 591 (645 MSEK) och CHF 97 (66 MSEK). Givet en nettotransaktionsexponering motsvarande den som gällde under räkenskapsåret 2020 och förutsatt att säkringsåtgärder ej vidtagits, hade resultatet påverkats med +/-12 MSEK om den svenska kronan hade stärkts eller försvagats med en procentenhet mot samtliga transaktionsvalutor. Koncernens valutarisk består dels av transaktionsrisken, som hänför sig till köp och försäljning i utländsk valuta, dels omräkningsrisken, som hänför sig till nettoinvesteringar i utländska dotterbolag och valutakursförändringar när de utländska dotterbolagens resultat räknas om till svenska kronor.

Ränterisk

Koncernens finansieringskällor utgörs i huvudsak av kassaflöde från den löpande verksamheten och aktieförvaltningen samt upplåning. Upplåningen, som är räntebärande, medför att Koncernen exponeras för ränterisk. Ränterisk utgör risken för att ränteförändringar påverkar Koncernens räntenetto och/eller kassaflöde negativt. Per den 31 december 2020 var den genomsnittliga räntebindningstiden cirka 18 månader. Om räntenivån hade legat en procentenhet högre, hade resultatet för räkenskapsåret 2020 påverkats med -53 (-84) MSEK.

Finansierings- och likviditetsrisk

Finansierings- och likviditetsrisk avser behovet av framtida kapitalanskaffning och refinansiering av förfallande lån riskerar att genomföras till en hög kostnad. Inom ramen för finansieringsrisken ingår även den mer kortsiktiga likviditetsrisken. I en verksamhet som Latours, där central upphandling sker av långsiktiga finansiella resurser, blir den kortfristiga likviditetsrisken per automatik hanterad i det långa finansieringsutrymmet. Koncernens finansiella nettoskuld exklusive innehav i aktier och andra värdepapper uppgick den 31 december 2020 till 5 273 MSEK. Huvuddelen, 6 400 MSEK, av Koncernens lån är upptagna på obligationsmarknaden och resterande genom Koncernens kreditlöften och uppgår per dagen för Grundprospektet till 8 264 MSEK. 3 300 MSEK av skulden har exponering mot EUR genom Swap-derivat. De långfristiga räntebärande skulderna med en redovisad skuld om 7 855 MSEK per den 31 december 2020, som faller till betalning fram till och med 2026, motsvarar ett likviditetsutflöde om 7 862 MSEK varav 7 MSEK motsvarar ackumulerad ränta. Till de beviljade krediter som är avtalade längre än ett år har det avtalats om en finansiell kovenant, vilket innebär att nettolåneskulden inte får överstiga en bestämd nivå i förhållande till det noterade marknadsvärdet av Koncernens börsnoterade värdepapper. I det fall Koncernen bryter mot en finansiell kovenant kan det innebära att kreditgivaren ställer krav på omedelbar betalning. Det finns en risk att Koncernen inte kan möta villkoren och kovenanter som uppställs för Koncernens kreditlöften vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Koncernens kassaflöde.

RISKER RELATERADE TILL MTN

Kreditrisk förknippade med MTN

Investorerna i MTN utgivna av Latour har en kreditrisk på Bolaget. Det betyder att en investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är beroende av Koncernens möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen i Koncernens verksamhet, dess fortsatta finansiella ställning samt de risker som Koncernen är exponerad för (vilka redogjorts för tidigare i detta avsnitt). Bolagets utgivna MTN omfattas heller inte av den statliga insättningsgarantin. Försämrad utveckling för Koncernens investeringsportfölj eller en förändrad syn på Koncernens kreditvärdighet kan leda till en nedgång i marknadsvärdet för MTN. I det fall

Koncernens verksamhet skulle utvecklas negativt eller om Bolagets finansiella position skulle försämrats finns det en risk att investerarens möjlighet att kunna erhålla betalning under MTN försämrats eller att värdet på MTN minskar.

Lån utgivna under MTN-programmet är inte säkerställda

Bolaget är inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör Marknadslån. Då Fordringshavare inte har någon säkerhet i Bolagets tillgångar kommer eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget ha rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. I händelse av Bolagets obestånd kommer Fordringshavare därför att vara oprioriterade borgenärer vilket medför risk för att de inte får betalt för sina fordringar.

MTN är strukturellt efterställda borgenärer till bolag inom Koncernen

Bolaget är beroende av övriga bolag inom Koncernen för att kunna erlagga betalning under MTN. För att Bolaget ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN fordras det därför att bolag inom Koncernen har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget. MTN kommer inte att vara säkerställda och bolag inom Koncernen kommer inte att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN och dessa kan dessutom komma att ha skulder till andra borgenärer så som exempelvis bankfinansiering upptagen av dotterbolag till Bolaget varför investerare i MTN är strukturellt efterställda i förhållande till fordringshavare under sådan bankfinansiering upptagen av dotterbolag till Bolaget. Om bolag inom Koncernen 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 bolag inom Koncernen, har rätt till utdelning av eventuella resterande medel vilket kan medföra att Fordringshavare inte får betalt för sina fordringar.

Risker förenade med Gröna Obligationer

Vad som utgör Gröna Obligationer avgörs med hänsyn till de kriterier som framgår av Bolagets från tid till annan gällande ramverk för Gröna Obligationer, enligt dess lydelse på Lånedatumet för visst Lån (Bolaget har per dagen för Grundprospektet inget ramverk för Gröna Obligationer, men Bolaget kan komma att anta ett sådant i framtiden). Det finns en risk att Gröna Obligationer enligt dessa kriterier inte passar alla investerarens krav, önskemål eller specifika investeringsmandat. Det är varje investerarens skyldighet att inhämta aktuell information om risker och principer för Gröna Obligationer då dessa kan förändras eller utvecklas. Såväl ramverket för Gröna Obligationer som marknadspraxis kan komma att utvecklas efter Lånedatumet för visst Lån, vilket kan medföra förändrade villkor för Lån för efterkommande Fordringshavare eller förändrade krav för Bolaget. Exempelvis träffade Europaparlamentet och Europeiska Unionens råd i december 2019 en politisk överenskommelse om att anta en förordning om ett harmoniserat klassificeringssystem för att underlätta för investerare och företag att fatta informerade beslut om hållbara investeringar ("**Taxonomiförordningen**"). Taxonomiförordningen antogs i juni 2020 och kommer träda ikraft från den 1 januari 2022. För Bolaget kommer effekterna av att Taxonomiförordningen implementeras sannolikt innebära bl.a. att de obligationer som Bolaget tillhandahåller som miljömässigt hållbara måste uppfylla kriterierna i Taxonomiförordningen. Förändringar i ramverket för Gröna Obligationer som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte att komma Fordringshavare i Lånet tillgodo. Fordringshavare har ingen rätt till återbetalning eller återköp av MTN eller annan kompensation om MTN upphör att klassificeras som gröna eller hållbara. Det medför bland annat en risk för att investeraren bryter mot interna regelverk och investeringsmandat.

Andrahandsmarknad och likviditet

Normalt uppstår ingen betydande handel i MTN på den reglerade marknad som den kan komma att vara upptagen på. Handel som genomförs i MTN görs normalt utanför handelsplatsen genom så kallad OTC-handel (*Over the Counter*). Detta kan gälla under hela dess löptid och därför finns det en risk för att en fungerande andrahandsmarknad för MTN inte kommer att uppstå eller kvarstå. Om det inte utvecklas en andrahandsmarknad för MTN kan likviditeten komma att vara låg. Därför kan det vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Därutöver är transparensen på obligationsmarknaden, huvudsakligen de transaktioner som sker OTC, ifrågasatt då den huvudsakligen bygger på att de finansiella instituten som medverkar i OTC-handeln rapporterar detta på ett korrekt sätt. Finansinspektionen har i en tillsynsrapport 2019, *FI Tillsyn Nr 15 - Nya regler gav minskad transparens på de svenska obligationsmarknaderna*, noterat att information om transaktioner på obligationsmarknaden ibland är så svår att hitta att det kan vara osäkert om det beror på att den aldrig publicerats eller om den bara är väldigt svårtillgänglig vilket bidrar till den låga transparensen. Således finns en risk för innehavare av MTN att andrahandsmarknaden inte visar en korrekt bild av marknadsvärdet på MTN.

Valutarisk och valutarestriktioner kopplade till MTN

Bolaget erlagger nominellt belopp och avkastning på en MTN i SEK eller EUR. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning för de fall valutan avviker från den egna valutan, vari investerarens finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) såväl som införande eller ändringar av valutaregleringar. En förstärkning av den egna valutan i förhållande till den valuta i

vilken placeringen är denominerad, minskar placeringens värde för investeraren och kan således få en negativ effekt på Bolagets MTN.

Kreditvärdering av MTN kanske inte avspeglar alla risker

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på lån utgivet under MTN-programmet vilket kommer att framgå av Slutliga Villkor. Det finns en risk att ett sådant betyg inte 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. Kreditbetyg som Bolaget erhållit kan skilja sig från det kreditbetyg som erhålls för ett Lån varför en investerare inte uteslutande kan förlita sig på det kreditbetyg som lämnas. I det fall ett kreditbetyg lämnas på MTN i Slutliga Villkor kan en försämrad kreditvärdighet på Koncernen få en negativ påverkan på erhållet kreditbetyg på MTN och ett försämrat kreditbetyg från ett kreditvärderingsinstitut kan komma att negativt påverka värdet på MTN.

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UNDER MTN-PROGRAMMET

Innehållsförteckning

1.	DEFINITIONER	13
2.	UPPTAGANDE AV LÅN	16
3.	REGISTRERING AV MTN	16
4.	RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE	16
5.	BETALNINGAR	16
6.	RÄNTA	17
7.	DRÖJSMÅLSRÄNTA.....	17
8.	ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP.....	18
9.	ÅTERKÖP VID ÄGARFÖRÄNDRING	18
10.	SÄRSKILDA ÅTAGANDEN	19
11.	UPPSÄGNING AV LÅN.....	19
12.	FORDRINGSHAVARMÖTE	21
13.	ÄNDRING AV VILLKOR M.M.	23
14.	PRESKRIPTION	23
15.	MEDDELANDEN	23
16.	BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.....	24
17.	TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION	24

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska gälla för lån som Investment AB Latour (publ) (org. nr 556026-3237) ("**Bolaget**") emitterar på kapitalmarknaden under avtal som ingåtts den 15 februari 2018 mellan Bolaget och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ) om MTN-program ("**MTN-program**") genom att utge obligationer i SEK eller i EUR med varierande löptider, dock lägst ett år, s.k. *Medium Term Notes*.

1. DEFINITIONER

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

"**Administrerande Institut**" är (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 enligt Slutliga Villkor, och (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet.

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

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

"**Dagberäkningsmetod**" är vid beräkningen av ett belopp för viss beräkningsperiod, den beräkningsgrund som anges i Slutliga Villkor.

- (a) Om beräkningsgrunden "**30/360**" anges som tillämplig ska beloppet 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.
- (b) Om beräkningsgrunden "**Faktisk/360**" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

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

"**EURIBOR**" är:

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

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

"**Euroclear Sweden**" är Euroclear Sweden AB (org. nr 556112-8074).

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

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

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

”**Huvudägarna**” är:

- (a) någon av Gustaf Douglas (född 3 mars 1938) eller dennes barn, syskon eller syskonbarn eller make/maka till någon av dessa personer;
- (b) någon trust, stiftelse eller liknande juridisk enhet där en eller flera av personerna under (a) ovan är en förmånstagare; eller
- (c) något annat bolag (börsnoterat eller inte), handelsbolag, kommanditbolag eller annan juridisk enhet som, direkt eller indirekt, kontrolleras av en eller flera av personerna under (a) och (b) ovan där kontroll, direkt eller indirekt, ska anses föreligga om en eller flera av personerna under (a) och (b) ovan ensam eller tillsammans förfogar över 25 procent eller mer av rösterna i styrelsen eller motsvarande ledningsorgan eller åtnjuter 25 procent eller mer av de ekonomiska rättigheterna från ett sådant bolag, handelsbolag, kommanditbolag eller enhet;

”**Justerat Lånebelopp**” är Lånebeloppet med avdrag för MTN som ägs av ett Koncernföretag eller en Huvudägare, oavsett om sådant Koncernföretag eller Huvudägare är direktregistrerat som ägare av sådan MTN eller ej.

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

”**Koncernföretag**” är varje juridisk person som från tid till annan ingår i Koncernen.

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

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

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

”**Lånebelopp**” är det sammanlagda utestående Nominella Beloppet av MTN avseende visst Lån, men minskat med eventuellt återbetalt belopp.

”**Lånedatum**” är det datum som anges som sådant i Slutliga Villkor.

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

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

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

”**Nominellt Belopp**” är det belopp för varje MTN som anges i Slutliga Villkor.

”Nettoomsättning” definieras som summan av försäljningsintäkter av varor och tjänster med avdrag för lämnade rabatter, moms och annan skatt som är knuten till försäljningen.

”Referensbanker” är de Emissionsinstitut som är utsedda under detta MTN-program eller sådana ersättande banker som vid aktuell tidpunkt uppger räntesats för STIBOR och som utses av Administrerande Institut.

”Reglerad Marknad” är en reglerad marknad såsom definieras i Direktiv 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument.

”Slutliga Villkor” är de slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån under detta MTN-program i enlighet med Bilaga 1 (*Mall för Slutliga Villkor*) (med de tillägg och ändringar som från tid till annan kan komma att göras).

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

”STIBOR” är:

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

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

”Utgivande Institut” enligt Slutliga Villkor, är det eller de Emissionsinstitut under detta MTN-program varigenom ett visst Lån har upptagits.

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

”Väsentligt Koncernföretag” är (a) Bolaget, Latour-Gruppen AB (org.nr 556649-8647), Nordiska Industri AB (org. nr 556002-7335), Caljan ApS (30205618), Hultafors Group AB (org. nr 556365-0752), Latour Industries AB (org. nr 556018-9754), Nord-Lock International AB (org. nr 556610-5739) samt Swegon AB (org. nr 556077-8465) och (b) varje Koncernföretag vars Nettoomsättning utgör minst fyra procent av Koncernens konsoliderade Nettoomsättning, i enlighet med senast publicerade årsredovisning.

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

”Återköpsdag” är den dag som angivits enligt punkt 9.2.

- 1.2 Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i Svenska Kronor har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen närmast före den relevanta tidpunkten och som publiceras på Reuters sida ”SEKFIX=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för Svenska Kronor mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida (riksbank.se).

- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningdag, Ränteförfalldag/ar, Ränteperiod och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

2. UPPTAGANDE AV LÅN

- 2.1 Under detta MTN-program får Bolaget ge ut MTN i Svenska Kronor eller Euro med en löptid på lägst ett år. Under ett Lån kan MTN ges ut i ytterligare trancher utan godkännande från Fordringshavare.
- 2.2 Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.
- 2.3 Bolaget åtar sig att göra betalningar avseende utgivna MTN och även i övrigt följa Lånevillkoren för de Lån som tas upp under detta MTN-program.
- 2.4 Önskar Bolaget ge ut MTN under detta MTN-program ska Bolaget ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Lån.

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 erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med avsnitt 11 (*Uppsägning av lån*) och avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*). Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.

4. RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE

- 4.1 Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under Lånevillkoren eller rösta på Fordringshavarmöte, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren.
- 4.2 Fordringshavare, eller annan person som utövar Fordringshavares rättigheter enligt punkt 4.1 ovan, 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.

5. BETALNINGAR

- 5.1 Betalning avseende MTN utgivna i Svenska Kronor ska ske i Svenska Kronor och avseende MTN utgivna i Euro ska ske i Euro.
- 5.2 Betalningar avseende MTN ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfalldag 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 förfalldag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfalldag till Fordringshavaren på 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 i enlighet med detta avsnitt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

6. RÄNTA

- 6.1 Ränta på visst Lån beräknas och utgår (i förekommande fall) i enlighet med Lånevillkoren.
- 6.2 I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något av följande alternativ eller i en kombination därav:

(a) Fast Ränta

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

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

(b) Rörlig Ränta (FRN)

Om Lån är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginale för samma period. Om beräkningen av räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska räntesatsen anses vara noll.

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

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

(c) Nollkupongslån

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

- 6.3 Ränta (i förekommande fall) erläggs på aktuell Ränteförfallodag.
- 6.4 Infaller Ränteförfallodag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränteförfallodagen.
- 6.5 Infaller Ränteförfallodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.

7. 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 Svenska Kronor respektive EURIBOR för MTN utgivna i Euro under den tid dröjsmålet varar,

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

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

8. ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP

- 8.1 Lån förfaller till betalning med dess Nominella Belopp, såsom tillämpligt enligt relevanta Slutliga Villkor, på Återbetalningsdagen med det belopp per MTN som anges i Slutliga Villkor, tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet dock först följande Bankdag.

- 8.2 Bolaget får efter överenskommelse med Fordringshavare 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 lösas in.

9. ÅTERKÖP VID ÄGARFÖRÄNDRING

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

(a) aktierna i Bolaget upphör att vara upptagna till handel på den Reglerade Marknaden vid Nasdaq Stockholm AB; eller

(b) en händelse, eller serie av händelser inträffar som leder till att en fysisk eller juridisk person, själv eller tillsammans med sådan närstående som avses i lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, och som inte är eller inkluderar Huvudägarna, direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt:

(i) förvärvar mer än femtio (50) procent av aktierna eller rösterna i Bolaget;

(ii) genom avtal eller på annat sätt själv (eller tillsammans med sådan närstående som ovan nämnts) har möjlighet att utse en majoritet av Bolagets styrelseledamöter; eller

(iii) genom avtal, rösträtt eller på annat sätt ensam (eller tillsammans med sådan närstående som ovan nämnts) har möjlighet att bestämma innehållet i väsentliga affärsmässiga beslut i Bolaget.

- 9.2 Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring enligt punkt 9.1 meddela Fordringshavarna om detta genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera Återköpsdagen.

- 9.3 Återköpsdagen ska infalla tidigast tjugo (20) och senast fyrtio (40) Bankdagar efter att meddelande om ägarförändringen avsänts till Fordringshavare i enlighet med punkt 9.2, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.

- 9.4 Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta MTN på Återköpsdagen till det 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 11.4 erläggas.

- 9.5 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast tio (10) Bankdagar före Återköpsdagen.

10. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

Så länge någon MTN utestår åtar sig Bolaget följande.

10.1 Status

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

10.2 Bolagets verksamhet

Bolaget ska inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet på ett sätt som väsentligt negativt påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavarna.

10.3 Säkerställande av andra Marknadslån

Bolaget ska:

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

10.4 Upptagande av Marknadslån i andra Koncernföretag

Bolaget ska tillse att annat Koncernföretag än Bolaget inte upptar Marknadslån.

10.5 Upptagande till handel på Reglerad Marknad

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

10.6 Tillhandahållande av Lånevillkor

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

11. UPPSÄGNING AV LÅN

- 11.1 Administrerande Institut ska (i) om så begärs skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat 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 (såsom tillämpligt) beslutar, om:

- (a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet:
 - (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och
 - (ii) inte varar längre än tre (3) Bankdagar;
- (b) Bolaget i något annat avseende än som anges i punkt (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån, under förutsättning att:
 - (i) rättelse är möjlig; och
 - (ii) Bolaget skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse och rättelse inte skett inom femton (15) Bankdagar;
- (c) (i) Väsentligt Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller, om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning, om betalningsdröjsmålet varar femton (15) Bankdagar;
 - (ii) annat lån till Väsentligt Koncernföretag förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär); eller
 - (iii) Väsentligt Koncernföretag inte inom femton (15) Bankdagar efter den dag då Väsentligt Koncernföretag mottagit berättigat och otvistigt krav infriar borgen eller garanti som Väsentligt Koncernföretag ställt för annans förpliktelse,

under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån eller åtaganden som berörs under punkten (c)(i)-(iii), gemensamt uppgår till minst SEK 50 000 000 eller motvärdet därav i annan valuta;
- (d) tillgångar som ägs av ett Väsentligt Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK 50 000 000 eller motvärdet därav i annan valuta utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom trettio (30) Bankdagar från dagen för delgivning av utmätningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
- (e) Väsentligt Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (f) Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (g) Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
- (h) beslut fattas om att Bolaget ska träda i likvidation eller att Väsentligt Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation; eller
- (i) bolagsstämma i Bolaget godkänner fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller bolagsstämma i Väsentligt Koncernföretag godkänner fusionsplan enligt vilket sådant Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen om det påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavarna.

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

- 11.2 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt punkt 11.1 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 11.1.

11.3 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna enligt med avsnitt 15 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 11.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse ska varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, 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 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 11.1 ska:

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

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

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

t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för MTN utgivna i Svenska Kronor eller Euro.

12. FORDRINGSHAVARMÖTE

12.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerande Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebelopp, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.

12.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare och Bolaget inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Bolaget eller Fordringshavare enligt punkt 12.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kännedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnt meddelande.

12.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.

12.4 Kallelsen enligt punkt 12.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. 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 kallelse till och genomförande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.

- 12.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 4 (*Rätt att agera för Fordringshavare*) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 12.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare, Administrerande Institut och Utgivande Institut, samt deras respektive ombud, biträden och eventuell sakkunnig person, rätt att närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("*Röstlängd*"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Bolaget ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Bolaget, Administrerande Institut och Utgivande Institut.
- 12.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst nittio (90) procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Lånebelopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
 - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 12;
 - (c) gäldenärsbyte och
 - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 12.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 12.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än femtio (50) procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avstående av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 13 (*Ändringar av villkor, m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 12.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst femtio (50) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 12.9 och avseende övriga ärenden, tjugo (20) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 12.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 12.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 12.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringshavarmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte.
- 12.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 12.14 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehas av denne.
- 12.15 Bolaget får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.

- 12.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare som inte har röstat för ett beslut ska inte vara ansvarig för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.
- 12.17 På Administrerande Instituts begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger sammanlagt belopp för samtliga MTN som ägs av Koncernföretag och Huvudägare på sådan Bankdag som anges i punkt 12.1 samt relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernföretag eller Huvudägare är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernföretag eller Huvudägare.
- 12.18 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares och Utgivande Instituts begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

13. ÄNDRING AV VILLKOR M.M.

- 13.1 Bolaget och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 13.2 Bolaget och Administrerande Institut får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 13.3 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 13.1 till 13.2 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*).
- 13.4 Anslutande av nytt Emissionsinstitut till MTN-programmet kan ske genom skriftlig överenskommelse mellan Bolaget, aktuellt institut och befintliga Emissionsinstitut. Emissionsinstitut 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 för sådant Lån.
- 13.5 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 13.6 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med punkt 10.6.
- 13.7 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i enlighet med detta avsnitt 13 ska av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) och publiceras i enlighet med punkt 10.6.

14. PRESKRIPTION

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

15. MEDDELANDEN

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

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

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

16. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.

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

16.2 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.

16.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 16.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

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

17. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

17.1 Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren och samtliga icke kontraktuella förpliktelser som uppkommer i samband med tillämpning av Lånevillkoren.

17.2 Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Göteborg den 15 februari 2018

INVESTMENT AB LATOUR (publ)

MALL FÖR SLUTGILTIGA VILLKOR

Nedanstående mall används som underlag för framtagande av Slutliga Villkor för varje lån emitterat under MTN-programmet.

SLUTGILTIGA VILLKOR ("Slutliga Villkor")

för lån nr [•]
under Investment AB Latours (publ) ("Bolaget")
svenska MTN-program

För Lånet ska Allmänna Villkor av den 15 februari 2018 för ovan rubricerat MTN-program gälla tillsammans med nedan angivna Slutliga Villkor. Allmänna Villkor för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt daterat den 19 februari 2021 ("Grundprospektet"), som upprättats i enlighet med förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"), tillsammans med eventuella offentliggjorda tilläggsprospekt som upprättats till Grundprospektet. Dessa Slutliga Villkor har utarbetats i enlighet med Prospektförordningen. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Fullständig information om MTN-programmet kan endast fås genom Grundprospektet, eventuella offentliggjorda tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor varför investerare som överväger att investera i MTN ska läsa dessa dokument tillsammans och i sin helhet. Grundprospektet samt eventuella tilläggsprospekt till Grundprospektet finns att tillgå på Bolagets hemsida <https://www.latour.se/sv/investerare/mtn-program>.

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

ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [•]
(i) **Tranchbenämning:** [•]
2. **Lånebelopp:**
(i) för Lånet: [•]
(ii) för tranch [•]: [•]
[(iii) för tranch [•] (ange tidigare trancher): [•]]
3. **Pris per MTN:** [•] % av Nominellt Belopp [plus upplupen ränta från och med [infoga datum] om tillämpligt]
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Nominellt Belopp:** [SEK/EUR] [•] (Lägst EUR 100 000 eller motvärdet därav i SEK.)
6. **Lånedatum:** [•]
7. **Startdag för Räntebereäkning:** [Lånedatum/[•]]
8. **Likviddag:** [Lånedatum/[•]]
9. **Återbetalningsdag:** [•]
10. **Räntekonstruktion:** [Fast Ränta]
[Rörlig ränta (FRN)]
[Nollkupongslån]

11. **Belopp på vilken ränta ska beräknas:** [Nominellt Belopp/[•]]

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

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

ÅTERBETALNING

15. **Belopp till vilket MTN ska återbetalas på Återbetalningsdagen:** [•] % av [Nominellt Belopp/[•]]

ÖVRIGT

16. **Gröna Obligationer** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(*Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf*)
Gröna Villkor daterade [•] gäller för detta Lån.
[Brott mot denna bestämmelse punkt 16 (Gröna Obligationer) ska inte utgöra uppsägningsgrund enligt punkt 11.1(b) i Allmänna Villkor.]
- (i) I enlighet med riskfaktor med rubrik "*Risker förenade med gröna obligationer*" i Grundprospektet.
17. **Uppskattad tillförd nettolikvid** [SEK]/[EUR] [•] efter avdrag för kostnader relaterade till emissionen.
18. **Användning av tillförd nettolikvid** [Allmän finansiering av Bolagets verksamhet]/[I enlighet med de Gröna Villkoren]/[Specificera]
19. **Upptagande till handel på Reglerad Marknad:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(*Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf*)
- (i) Reglerad Marknad: [Nasdaq Stockholm/Specificera annan Reglerad Marknad]
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagande till handel: [•]
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [•]
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [•]
20. **Intressen:** [Specificera/Ej tillämpligt]
(*Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för Lånet ska beskrivas*)
21. **Kreditbetyg för Lån:** [Specificera/Ej tillämpligt]
22. **Beslut till grund för upptagande av emissionen:** [Ej tillämpligt/Beslut avseende detta Lån fattades den [infoga datum]/Specificera]
(*Om beslut avseende emissioner under MTN-programmet är beskrivet i Grundprospektet och denna emission är täckt av sådant beslut ska "Ej tillämpligt" användas*)
23. **Information från tredje part:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande]/ [Ej tillämpligt]
24. **Utgivande Institut:**
- (i) för tranch [•]: [[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)], [Svenska Handelsbanken AB (publ)] [•]]
- [(ii) för tranch [•] (*ange tidigare trancher*):]

25. **Administrerande Institut:** [[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)], [Svenska Handelsbanken AB (publ)] [•]]
26. **ISIN:** SE[•]

Bolaget bekräftar att ovanstående kompletterande villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande Grundprospekt som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Göteborg den [•]
Investment AB Latour (publ)

VERKSAMHETSBEKRIVNING

HUVUDSAKLIG VERKSAMHET

Affärsidé

Latours övergripande affärsidé är att investera långsiktigt i hållbara bolag med egna produkter och varumärken, en stor utvecklingspotential som stöds av globala megatrender och som har goda utsikter för att internationaliseras.

Vision

Latours vision är att vara ett hållbart och attraktivt val för långsiktiga investerare som önskar god avkastning. Latour skapar värden i sina innehav genom att vara en aktiv och långsiktig ägare som med finansiell styrka och djupt industriellt kunnande bidrar till hållbar utveckling av företagen.

Latours verksamhet

Historik

Investment AB Latour är ett blandat investmentbolag och noterat på Nasdaq Stockholm, Large Cap. Latour startade sin verksamhet 1985 av familjen Douglas som fortfarande är Bolagets största aktieägare. Sedan starten 1985 har Latours aktie haft en totalavkastning, som inkluderar både aktiekursutveckling och utdelning, uppgått till cirka 213 000 procent. Det kan jämföras med 14 800 procent för jämförbart index, SIXRX. Latours börsvärde uppgick, per den 31 december 2020 till 127,8 (97,8) miljarder SEK.

Verksamheten

Latours innehav bedrivs i huvudsak i två grenar, en helägd industrirörelse och en portfölj med börsnoterade innehav. Oavsett om innehaven är noterade, helägda eller delägda, verkar Latour som aktiv huvudägare i bolagen, där styrelsearbetet är en viktig plattform för värdeskapande. För mer information om Latours innehav, se avsnittet "Innehav" nedan

Latours övergripande verksamhetsidé är att investera i sunda företag med egna produkter, en stark utvecklingspotential som stöds av globala megatrender och som har goda framtidsutsikter. Den långsiktiga ambitionen är att genom ett aktivt ägande skapa internationell tillväxt och mervärde i dessa innehav.

Kärnvärden

Latours fyra kärnvärden är:

- Långsiktighet
- Affärsmässighet
- Förtroende & Ansvar
- Utveckling

Styrningen präglas av en delegerad beslutsstruktur, varje innehav har en unik företagskultur och eget strategiarbete. Latours kärnvärden genomsyrar dock alla innehav.

Samtliga innehav tillämpar ett tydligt arbetssätt för styrelsearbete, förvärvsprocesser och integrationsprocesser. Latours intressen i ett flertal globala koncerner medverkar till att bolagen utvecklas i enlighet med den internationella expansionsstrategin, genom att innehaven kan utbyta erfarenheter och kunskap.

Ledarskapet har en central roll i ägarstyrningen. Ledare i Koncernen ses som kulturbärare och förebilder och tar ansvar för resultat, hållbart värdeskapande och organisationernas välmående. Ledarskapet präglas av frihet under ansvar, som går hand i hand med feedback och transparens.

Finansiella mål

Låg nettoskuldsättning

Latours nettoskuldsättning ska som mest uppgå till sammanlagt 10 procent av börsportföljens värde samt 2,5 gånger den helägda industrirörelsens EBITDA-resultat, mätt som ett genomsnitt för de senaste tre åren, justerat för förvärv och avyttringar.

Prisvärd ägarstyrning

Latours aktieägare erbjuds aktiv ägarstyrning till en förvaltningskostnad på cirka 0,1 procent av det förvaltade marknadsvärdet.

Finansiella mål för de helägda industrirörelserna under en konjunkturcykel

- Genomsnittlig årlig tillväxt > 10 procent
- Rörelsemarginal > 10 procent
- Avkastning på operativt kapital 15 - 20 procent

Utdelningspolicy

Vidareutdelning av mottagen utdelning från börsportföljen och delägda innehav 100 procent
Utdelning av vinsten efter skatt i helägda bolag 40-60 procent

FÖRVÄRVS- OCH INVESTERINGSSTRATEGI

Kärnan i Latours investeringsstrategi utgörs av långsiktiga antaganden kring vilka tekniker och bolag som har de bästa utsikterna utifrån de övergripande trender som väntas leda till nya och ökade behov.

Latours verksamhet baseras på att dels identifiera de bästa möjligheterna till hållbart värdeskapande på lång sikt, dels undvika risker som kan leda till minskat värde. Dessa möjligheter och risker kan ses utifrån två nivåer - företagsspecifika och marknadsmässiga. De företagsspecifika möjligheterna och riskerna tar Bolaget hänsyn till genom sin investeringsstrategi och aktiva ägarstyrning.

Som investmentföretag har Latour relativt smala investeringskriterier, men med dessa kan bolaget snabbt skaffa sig en uppfattning om huruvida ett företag kvalificerar sig för djupare analys eller inte.

Latours investeringskriterier

Utsikter för nischen

- Adresserar identifierade trender
- Branschen visar lönsam tillväxt
- Gynnsam position i värdekedjan

Potential i bolagen

- Nästa utvecklingsväg har startat
- Potential för geografisk expansion
- Latour tillför mervärde

Bolagen ska även uppfylla följande kriterier

- Utveckling, tillverkning och marknadsföring av egna produkter under egna varumärken.
- Produkter med högt förädlingsvärde som erbjuder en nytta som kunderna är villiga att betala för.
- Bolaget ska inte vara beroende av några få leverantörer eller kunder.

Bolagen ska vidare uppfylla Latours finansiella mål.

Hållbarhet

Hållbarhet är en integrerad del av Latours investeringsstrategi och hållbarhetsfrågor har alltid haft en central plats i analysen av investeringar oavsett om det varit uttalat eller inte. Långsiktighet, som är ett av Latours tre kärnvärden, innebär i sin tur att hållbarhet är ett av Bolagets grundfundament.

Störst påverkan inom hållbarhet har Latour genom att vara en aktiv och ansvarsfull ägare där alla innehav bedriver ett eget hållbarhetsarbete. På huvudkontoret finns elva medarbetare och i innehaven finns cirka 400 000. Huvudkontoret har således en begränsad direkt påverkan inom hållbarhetsområdet i jämförelse med innehaven, men genom ett aktivt styrelsearbete är Latour drivande i, och har höga förväntningar på, innehavens hållbara utveckling.

Genom att utveckla hållbara verksamheter skapas långsiktiga värden, och Latour är övertygade om att en gemensam omsorg för miljö och medmänniskor är en förutsättning för en positiv utveckling för Latour och dess omvärld. Innehaven har olika utmaningar och erbjuder internationellt ledande produkter inom områden som energieffektivisering, säkerhet, återvinning, hållbart byggande och säker arbetsmiljö.

Latour har en uppförandekod och en miljöpolicy med riktlinjer och principer för samtliga helägda bolag och dess medarbetare. Riktlinjerna och principerna utgör de minimikrav som samtliga innehav ska uppfylla. För de bolag som ingår i Latours börsportfölj säkerställs detta genom aktivt styrelsearbete, för att tillse att bolagen har egna uppförandekoder och policies som uppfyller Latours krav inom området.

LATOURS INNEHAV

Latour skapar värden i sina innehav genom att vara en aktiv och långsiktig ägare som med finansiell styrka och djupt industriellt kunnande bidrar till en hållbar utveckling av företagen. Oavsett om innehaven är noterade, helägda eller delägda, verkar Latour som en aktiv huvudägare i bolagen, där styrelsearbetet är en viktig plattform för värdeskapande.

Latour består i huvudsak av två delar, den *helägda industrirörelsen* och *börsportföljen* där man är huvudägare eller i vissa fall huvudägare tillsammans med någon annan. Börsportföljen består för närvarande av betydande innehav i Alimak Group, Assa Abloy, Fagerhult, HMS Networks, Nederman, Securitas, Sweco, TOMRA och Troax Group. Marknadsvärdet för de börsnoterade innehaven är enkelt att beräkna, eftersom det finns tydligt angivna handelskurser att tillgå. Att fastställa ett värde på de helägda rörelserna är betydligt svårare. Det beror på att marknadsvärdet, det pris potentiella köpare är beredda att betala för verksamheterna, inte är lika tydligt.

Helägda rörelser

Latours helägda industrirörelse är organiserad i fem affärsområden: Caljan, Hultafors Group, Latour Industries, Nord-Lock Group och Swegon.

De fem affärsområdena har starka positioner i sina respektive nischer med företag som utvecklar, tillverkar och marknadsför egna produkter och varumärken gentemot kundsegment som svarar för en stor och växande internationell efterfrågan.

Ambitionen kring tillväxt är hög med fokus på såväl organisk tillväxt som tillväxt via förvärv. För att växa i en takt som överträffar den allmänna ekonomiska utvecklingen arbetar verksamheterna systematiskt med att stärka erbjudandet, ta marknadsandelar på befintliga marknader och öka den internationella närvaron.

Samtliga verksamheter bedriver produktutveckling i framkant, vilket är väsentligt för att även framöver kunna säkerställa betydande konkurrensfördelar. Latour agerar framåtriktat och satsar stadigt resurser på produktutveckling, försäljning och marknadsföring samt på att förbättra våra affärsområdets digitala närvaro.

Totalt sysselsätter industrirörelsen nästan 6 200 personer med en sammanlagd omsättning, under 2020, om totalt cirka 15 miljarder SEK.

HULTAFORS GROUP

Hultafors Group är ett av Europas största företag att förse professionella användare med arbetskläder, skyddsskor, huvudskydd, handverktyg, stegar. Produkterna utvecklas, tillverkas och säljs under egna varumärken och erbjuds via ledande återförsäljare i nära 70 länder globalt med tonvikt på Europa och Nordamerika.



Latour Industries består av sex helägda och ett delägt innehav med egna produkter med högt teknikinnehåll och stor tillväxtpotential. Vart och ett har en egen affärsidé och affärsmodell.



Nord-Lock Group är världsledande inom säkra skruvlösningar. Nord-Lock Group fokuserar på kunder inom alla större industrier där kraven på kvalitet och säkerhet är höga och konsekvenserna vid fel skulle vara betydande. Över 90 procent av tillverkningen exporteras. Försäljningen sker via såväl egna bolag som ett världsomspännande återförsäljarnätverk.



Swegon levererar kvalitetsprodukter och genomtänkta systemlösningar som skapar bra inomhusklimat och bidrar med lägre livscykelkostnader för alla typer av byggnader. Försäljning och marknadsföring sker via egna bolag i 17 länder samt genom återförsäljare på andra marknader. Swegon har produktionsenheter i Europa, Nordamerika och Indien.



Sedan 1963 har Caljan specialiserat sig på att hjälpa paketföretag, återförsäljare och tillverkare runt om i världen att hantera lös last effektivt. Caljan är ledande leverantör av automationsteknologi för logistik som bidrar till att optimera leveranskedjan. Caljans lösningar används av stora internationella kunder för vilka snabb, säker och kostnadseffektiv pakethantering är viktiga konkurrensfördelar. Verksamheten omfattar fyra globala divisioner och över 90 procent av intäkterna drivs av e-handel.

Börsportfölj

Latours börsportfölj består av nio bolag där Latour är huvudägare eller en av huvudägarna och där röstandelen uppgår till minst 10 procent.

Precis som i den helägda industrirörelsen utgör styrelsearbetet en viktig plattform för Latours värdeskapande. Oavsett ägarandel tillämpas ett tydligt arbetssätt för styrelsearbete, förvärvsprocesser och integrationsprocesser. Latour ska verka som en tydlig huvudägare som bidrar till satsningar för en hållbar tillväxt och lönsamhet i bolagen.

Börsportföljen nedan är per den 31 december 2020.

Aktie ²	Antal	Marknads- värde ³ , MSEK	Börskurs, kr	Anskaffnings- värde, MSEK	Utdelning, MSEK	Röstandel ⁴ (%)	Kapitalandel ⁵ (%)
Alimak Group	16 016 809	2 098	131	2 134	28	29,7	29,6
Assa Abloy ⁶	105 495 729	21 363	203	1 697	406	29,5	9,5
Fagerhult	84 708 480	3 854	46	1 899	0	48,1	47,8
HMS Networks	12 109 288	3 148	260	250	0	25,9	25,9
Nederman	10 538 487	1 486	141	306	0	30,0	30,0
Securitas	39 732 600	5 275	133	1 081	191	29,6	10,9
Sweco	97 867 440	14 778	151	479	202	21,0	26,9
Tomra ⁷	31 200 000	12 592	423 (NOK)	1 600	81	21,1	21,1
Troax	18 060 000	3 471	192	397	19	30,2	30,1
TOTALT		68 065		9 843	927		

² Samtliga innehav redovisas som intresseföretag i balansräkningen.

³ Som börskurs används senaste betalkurs.

⁴ Röstandel beräknad efter avdrag för återköpta aktier.

⁵ Kapitalandel beräknad på totalt antal utgivna aktier.

⁶ På grund av begränsad handel av A-aktier i Sweco och att ASSA ABLOY och Securitas A-aktier är onoterade, har de åsatts samma börskurs som bolagets B-aktier. I de fall innehavet består av både A- och B-aktier redovisas de i tabellen som enhet.

⁷ Börskursen vid utgången av rapportperioden var 422,60 NOK, vilken har räknats om till SEK enligt bokslutsdagens kurs.

Alimak är en världsledande leverantör av vertikala transportlösningar för professionellt bruk. Alimak Group har varit en pionjär och ledande inom branschen för kuggstångsdrivna hissar och arbetsplattformar i över 70 år. Idag omfattar erbjudandet vertikala transportlösningar som hissar, plattformar, servicehissar och lösningar för fasadunderhåll. Verksamheten bedrivs i fyra affärsområden med 2 300 anställda och försäljning i 100 länder.

Styrelseordförande: Johan Hjertonsson

Verkställande direktör: Ole Kristian Jødahl

Styrelseledamot med anknytning till Latour: Johan Hjertonsson

ASSA ABLOY

ASSA ABLOY är världsledande inom accesslösningar. ASSA ABLOY hjälper varje dag miljarder människor att uppleva en öppnare värld genom innovationer som ger trygga, säkra och bekväma lösningar för såväl fysisk som digital access. Koncernen är världsledande inom accesslösningar med produkter och tjänster som lås, dörrar, portar och entréautomatik.

Styrelseordförande: Lars Renström

Verkställande direktör: Nico Delvaux

Styrelseledamöter med anknytning till Latour: Carl Douglas, Lena Olving, Jan Svensson

FAGERHULT

Fagerhult Group är ett av Europas ledande bolag för professionella belysningslösningar. Fagerhult Group utvecklar, tillverkar och marknadsför högkvalitativa belysningslösningar för professionella inom- och utomhusmiljöer. Verksamheten består av 13 starka varumärken indelade i fyra affärsområden - Collection, Premium, Professional och Infrastructure. Fagerhult Group har en global närvaro med anställda i 28 länder och tillgång till mer än 100 marknader totalt.

Styrelseordförande: Jan Svensson

Verkställande direktör: Bodil Sonesson

Styrelseledamöter med anknytning till Latour: Jan Svensson, Eric Douglas



HMS Networks är en världsledande leverantör av mjuk- och hårdvara för industriell kommunikation och Industrial Internet of Things (IIoT). HMS Networks försäljning sker till mer än 90 procent utanför Sverige till totalt cirka 60 länder. Huvudkontoret finns i Halmstad och kontor finns i 16 länder. Bolaget marknadsför industriell kommunikationsutrustning under varumärkena Anybus®, Ewon®, Ixxat® och IntesisT. Produkterna får industriella enheter som robotar, motorer, generatorer och sensorer att kommunicera med sin omgivning.

Styrelseordförande: Charlotte Brogren

Verkställande direktör: Staffan Dahlström

Styrelseledamot med anknytning till Latour: Anders Mörck

Nederman

Nederman är en världsledande leverantör av produkter och system för avancerad luftrening. Nedermans lösningar skyddar människor, miljö och produktion från skadliga effekter av industriella processer. Erbjudandet omfattar enskilda produkter, kompletta lösningar, projektering, installation, driftsättning och service. Försäljning sker till över 50 marknader via egen säljorganisation, agenter eller återförsäljare.

Styrelseordförande: Johan Hjertonsson

Verkställande direktör: Sven Kristensson

Styrelseledamot med anknytning till Latour: Johan Hjertonsson



Securitas är en global kunskapsledare inom säkerhet. Securitas är verksamt i Nordamerika, Europa, Latinamerika, Mellanöstern, Asien och Afrika. Organisationen är platt och decentraliserad med 370 000 medarbetare i 56 länder. Securitas erbjuder ett brett och växande utbud av säkerhetstjänster, däribland stationär och mobil bevakning, fjärrbevakning, elektronisk säkerhet, brandskydd samt riskhantering.

Styrelseordförande: Marie Ehrling

Verkställande direktör: Magnus Ahlqvist

Styrelseledamöter med anknytning till Latour: Carl Douglas, Anders Böös



Sweco planerar och utformar framtidens hållbara samhällen och städer. Sweco är det ledande konsultföretaget inom teknik och arkitektur i Europa. Resultatet av arbetet blir hållbara byggnader, effektiv infrastruktur och tillgång till el och rent vatten. Med över 17 000 medarbetare i Europa kan Sweco erbjuda kunderna rätt kompetens för varje sammanhang. Bolaget genomför uppdrag i 70 länder varje år.

Styrelseordförande: Johan Nordström

VD och koncernchef: Åsa Bergman

Styrelseledamot med anknytning till Latour: Johan Hjertonsson



TOMRA är världsledande inom teknik för sortering och återvinning för optimal resursproduktivitet. TOMRA grundades 1972 i Norge och har idag verksamhet i 80 länder världen över och cirka 4 500 medarbetare. Bolagets produkter och service erbjuds genom två affärsområden: TOMRA Collection Solutions och TOMRA Sorting Solutions.

Styrelseordförande: Jan Svensson

VD och koncernchef: Stefan Ranstrand

Styrelseledamot med anknytning till Latour: Jan Svensson



Troax är den ledande globala leverantören av områdesskydd för inomhusanvändning. Troax mission är att utveckla hållbara, högkvalitativa och innovativa säkerhetslösningar som skyddar människor, egendom och processer. Sedan starten 1955 har Troax utvecklats till en framgångsrik börsnoterad internationell koncern med cirka 700 medarbetare och lokal representation i 42 länder. Huvudkontoret är beläget i Hillerstorp i Sverige.

Styrelseordförande: Jan Svensson

Verkställande direktör: Thomas Widstrand

Styrelseledamot med anknytning till Latour: Jan Svensson

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Bolagets styrelse består av åtta ordinarie ledamöter, inklusive verkställande direktören, vilka samtliga är valda fram till slutet av årsstämman 2021. Information om varje enskild styrelseledamot listas nedan. Alla styrelseledamöter kan kontaktas via Bolagets huvudkontor, J A Wettergrens gata 7, Box 336, 401 25 Göteborg, tel. +46 31 89 17 90.

Olle Nordström - Styrelseordförande

Född: 1958.

Styrelseordförande sedan: 2016.

Utbildning: Civilekonom.

Andra nuvarande relevanta uppdrag

Styrelseordförande i Besqab AB, Skirner AB och Skirner Förvaltning AB. Styrelseledamot i Teletec Connect Aktiebolag och Tilia Fastigheter AB.

Tidigare relevant erfarenhet (urval)

Bland annat tidigare styrelseordförande i Sweco.

Johan Hjertonsson - Styrelseledamot samt VD

Född: 1968.

Styrelseledamot sedan: 2019.

Utbildning: Civilekonom.

Andra nuvarande relevanta uppdrag

Styrelseordförande i Nederman Holding AB och Alimak Group AB. Styrelseledamot i Sweco AB (publ).

Tidigare relevant erfarenhet (urval)

VD och koncernchef för AB Fagerhult och Lamnhults Design Group AB. Ledande befattningar inom produktutveckling och marknadsföring inom Electrolux Group.

Mariana Burenstam Linder - Styrelseledamot

Född: 1957.

Styrelseledamot sedan: 2011.

Utbildning: Civilekonom.

Andra nuvarande relevanta uppdrag

Styrelseledamot i BTS AB och Sverige-Amerikastiftelsen, ledamot av placeringskommittén i Kungliga Vetenskapsakademien samt Natur & Kultur.

Tidigare relevant erfarenhet (urval)

Vice VD SEB, entreprenör och grundare av Burenstam & Partners samt ProactiveMedicine.

Anders Böös - Styrelseledamot

Född: 1964.

Styrelseledamot sedan: 2005.

Utbildning: Gymnasieekonom.

Andra nuvarande relevanta uppdrag

Styrelseordförande i Einride AB och Hantverksdata AB. Styrelseledamot i Securitas AB, Stronghold Invest AB och Newsec Property Asset Management AB.

Tidigare relevant erfarenhet (urval)

Tidigare VD i Drott AB och H&Q AB. Tidigare styrelseordförande i IFS AB och Cision AB. Tidigare styrelseledamot i Haldex AB och Niscayah AB.

Joakim Rosengren - Styrelseledamot

Född: 1960.

Styrelseledamot sedan: 2019.

Utbildning: Civilekonom.

Andra nuvarande relevanta uppdrag

Styrelseledamot i DeLaval International AB, DeLaval Holding AB och DeLaval Hamra Gård AB samt och Stena Metall AB och Stena Recycling AB.

Tidigare relevant erfarenhet (urval)

Tidigare VD Tetra Pak Nordic och Tetra Pak Packaging Material. Olika befattningar inom Tetra Pak-koncernen.

Carl Douglas - Styrelseledamot

Född: 1965.

Styrelseledamot sedan: 2008.

Utbildning: BA (Bachelor of Arts), D. Litt (h.c.)(Doctor of Letters).

Andra nuvarande relevanta uppdrag

Vice styrelseordförande i ASSA ABLOY AB och Securitas AB.

Tidigare relevant erfarenhet (urval)

Egenföretagare.

Eric Douglas - Styrelseledamot

Född: 1968.

Styrelseledamot sedan: 2002.

Utbildning: Gymnasieekonom och tre års studier vid Lunds Universitet i "Ekonomi för Entreprenörer".

Andra nuvarande relevanta uppdrag

Styrelseordförande i Pod Investment AB och Sparbössan Fastigheter AB. Vice styrelseordförande i AB Fagerhult.

Tidigare relevant erfarenhet (urval)

Egenföretagare sedan 1992.

Lena Olving - Styrelseledamot

Född: 1956.

Styrelseledamot sedan: 2016.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i maskinteknik.

Andra nuvarande relevanta uppdrag

Styrelseledamot i ASSA ABLOY AB, Munters AB, NXP Semiconductors N.V. och Stena Metall AB. Styrelseordförande i ScandiNova Systems AB, Kungliga Operan AB och Academic Work Holding AB. Ledamot i Kungliga ingenjörsvetenskapsakademien.

Tidigare relevant erfarenhet (urval)

Tidigare VD och koncernchef på Mycronic AB. Tidigare olika ledande befattningar inom SAAB AB samt Volvo Personvagnar AB.

KONCERNLEDNING

I Latours koncernledning ingår Koncernens verkställande direktör och Koncernens ekonomi- och finansdirektör. Latours helägda industrirörelse är indelad i fem affärsområden där dotterbolaget Latour-Gruppen AB är moderbolag till samtliga affärsområden. De helägda bolagen drivs med ett tydligt och delegerat ansvar. Ledarskapet utgör en central roll i Latours ägarstyrning, och ett nära samarbete med ledningsgrupperna i de helägda bolagen är av stor betydelse. Affärsområdescheferna leder verksamheten i de rörelsedrivande moderbolag som äger aktier i underliggande bolag och ansvarar även för affärsområdets resultat och förvaltning. Affärsområdena ansvarar för att utveckla sina respektive verksamheter och för att uppfylla uppställda finansiella mål, som bland annat avser avkastning på operativt kapital, kapitalbindning, rörelsemarginal och tillväxt. Information om medlemmarna i Bolagets koncernledning listas nedan.

Johan Hjertonsson - VD

För mer information, se ovan under "Styrelse".

Anders Mörck - Ekonomi- och Finansdirektör

Född: 1963

CFO sedan: 2008

Utbildning: Civilekonom.

Andra nuvarande relevanta uppdrag

Styrelseledamot i HMS Networks AB, Hultafors Group AB, Latour Industries AB, Nord-Lock International AB samt Swegon AB.

Tidigare relevant erfarenhet (urval)

Bland annat CFO på Bure Equity och tidigare auktoriserad revisor.

Styrelsens oberoende och potentiella intressekonflikter

Alla i styrelsen utom Johan Hjertonsson är oberoende till Bolaget och bolagsledningen. Alla utom Carl Douglas och Eric Douglas är oberoende till Bolagets större aktieägare.

Båda medlemmarna i koncernledningen har finansiella intressen i Bolaget i form av aktieinnehav och köpoptioner.

Utöver ovanstående föreligger ingen intressekonflikt mellan någon av styrelseledamöternas eller de ledande befattningshavarnas plikter gentemot Bolaget, deras privata intressen och/eller andra plikter.

Revisor

Ernst & Young AB valdes till Bolagets revisionsbyrå vid årsstämman 2020 för tiden fram till slutet av årsstämman 2021. Staffan Landén (född 1963), auktoriserad revisor och medlem i FAR, är huvudansvarig revisor. Staffan Landén nås på Ernst & Young AB, 401 82 Göteborg, besöksadress, Parkgatan 49. Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB har varit Bolagets revisor under 2018 och 2019. Bo Karlsson (född 1966), auktoriserad revisor och medlem i FAR, var för dessa perioder huvudansvarig revisor. Bo Karlsson nås på PWC, 405 32 Göteborg, besöksadress Skånegatan 1.

ÖVERSIKT AV HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Den historiska finansiella informationen som omfattas av Grundprospektet består av Bolagets reviderade koncernredovisningar för räkenskapsåren 1 januari - 31 december 2019 och 1 januari - 31 december 2018. Därutöver omfattas Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari - 31 december 2020 som dock inte är reviderad eller varit föremål för översiktlig granskning.

Bolagets finansiella information avseende räkenskapsåren 2019 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor. Revisionsberättelserna för respektive räkenskapsår är en del av Grundprospektet och följer standardutformningen utan några anmärkningar. Utöver revisionen av räkenskapsåren 2019 och 2018 har inga andra delar av Grundprospektet granskats av Bolagets revisor.

Bolagets årsredovisningar för 2019 och 2018 är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS, utgivna av International Accounting Standards Board, IASB, såsom de antagits av Europeiska Unionen, samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EU. Vidare har Årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats, utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

Samtliga ovanstående finansiella rapporter har i Grundprospektet införlivats genom hänvisning, se avsnittet *"Handlingar införlivade genom hänvisning"*. Samtliga finansiella rapporter som omfattas av Grundprospektet finns att tillgå på Latours webbplats, www.latour.se.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR OCH INFORMATION OM TENDENSER

Väsentliga negativa förändringar i Koncernens framtidsutsikter sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum avseende Latours framtidsutsikter sedan senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes den 11 mars 2020 (årsredovisning 2019).

Betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat sedan den 31 december 2020

Inga betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat har inträffat sedan den 31 december 2020.

Betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning

Inga betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning har inträffat sedan den 31 december 2020.

Väsentliga förändringar som nyligen inträffat som kan påverka bedömningen av Latours solvens

Inga väsentliga negativa förändringar har nyligen inträffat, specifikt för Koncernen, som kan ha en väsentlig inverkan på bedömningen av Latours solvens.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Om Latour

Investment AB Latour (publ), med organisationsnummer 556026-3237, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 22 oktober 1927 i Sverige. Bolagets firma är Investment AB Latour (publ) och dess verksamhet regleras av bland annat aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets firma registrerades 13 maj 1987 och handelsbeteckningen är Latour. Bolaget har sitt säte och huvudkontor i Göteborgs kommun, Västra Götalands län, med adress box 336, 401 25 Göteborg, telefonnummer +46 31 89 17 90. Bolagets besöksadress är J A Wettergrens gata 7 i Göteborg. Bolagets LEI-nummer är: 5493006GFBLNB3Y0Y789.

Enligt Bolagets bolagsordning är föremålet för Bolagets verksamhet att förvärva och förvalta aktier och annan lös egendom.

Koncernstruktur

Investment AB Latour (publ), utgör moderbolag i Koncernen som består av mer än 150 dotterbolag varav cirka en fjärdedel är svenska. Koncernen har viktiga produktionsanläggningar i Sverige och även i bland annat Storbritannien, Tyskland, Italien, Polen och USA.

Eftersom Latours verksamhet huvudsakligen bedrivs genom dess dotterbolag är Bolaget beroende av sina dotterbolag för att kunna generera vinst och kassaflöde samt för att kunna uppfylla sina åtaganden under MTN-programmet.

Ägarstruktur

Nedan följer en förteckning över Bolagets större aktieägare med innehav om mer än fem (5) procent av aktiekapitalet eller rösterna per den 31 december 2020.

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Aktiekapital (%)	Röster (%)
Familjen Douglas med bolag	39 958 100	446 554 000	76,0	79,2
Familjen Palmstierna	6 408 640	3 370 000	1,5	6,3
Totalt större aktieägare med över fem procent av aktiekapitalet eller rösterna	46 366 740	449 924 000	77,5	85,5
Övriga aktieägare	1 268 308	142 280 952	22,4	14,5
Totalt	47 635 048	592 204 952	100,0	100,0

Totalt antal aktier i Bolaget uppgick per den 31 december 2020 till 639 840 000. Latour äger, per den 31 december 2020, 460 500 egna återköpta aktier vilket motsvarar cirka 0,07 procent av det totala kapitalet i Bolaget.

Per den 31 december 2020 äger familjen Douglas med bolag totalt 76,0 procent av kapitalet och 79,2 procent av rösterna i Latour. Styrelseledamöterna Eric Douglas och Carl Douglas är del av familjen Douglas. För att garantera att denna kontroll inte missbrukas sköts Koncernens bolagsstyrning i enlighet med svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Bolaget har i enlighet med Koden inrättat ett ersättningsutskott, revisionsutskott och har därtill en tydlig intern kontroll avseende finansiell hantering men även en strukturerad process för riskhantering Koncernen. Frågor gällande t.ex. val av styrelseledamöter, eventuella ökning av aktiekapitalet, samgåenden eller konsolideringar är sådan frågor som normalt hänskjuts till bolagsstämman.

Väsentliga avtal

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

Rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden och myndighetsförfaranden

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

förfarande, skiljeförfarande eller myndighetsförfarande som skulle kunna uppkomma och som skulle kunna få betydande negativa effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Kreditvärdighetsbetyg

Bolaget har den 16 december 2020 erhållit kreditvärdighetsbetyget A, med stabila utsikter, från kreditvärderingsinstitutet Fitch.

Fitch har den 31 oktober 2011 registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

Rating är det betyg en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Fitch är ett av de tre största kreditbedömningsinstituten tillsammans med Standard & Poor's och Moody's. En närmare förklaring om innebörden av ett visst kreditvärdighetsbetyg kan erhållas från Fitch hemsida <https://www.fitchratings.com/products/rating-definitions>. Ett kreditvärdighetsbetyg utgör inte en rekommendation om att köpa, sälja eller inneha värdepapper. Det är var och ens skyldighet att inhämta information om aktuell kreditvärdighetsbetyg då den kan vara föremål för ändring.

Nedanstående tabell anger den kreditvärdighetsbetygsskala som används av Fitch för Issuer Default Ratings (IDR).

Fitch Issuer Default Rating - Long Term
AAA
AA+
AA
AA-
A+
A
A-
BBB+
BBB
BBB-
BB+
BB
BB-
B+
B-
CCC+/CCC/CCC-
CC
C
RD/D

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 finns det en risk för att intressekonflikter finns eller kommer att uppstå i framtiden.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

I Grundprospektet införlivas följande dokument genom hänvisning. Dokumenten har tidigare offentliggjorts och återfinns på Bolagets hemsida, www.latour.se.

De delar av nedanstående dokument som inte har införlivats genom hänvisning är inte relevanta för investerare i MTN eller återfinns på en annan plats i Grundprospektet.

Bokslutskommuniké för perioden 1 januari - 31 december 2020

- Koncernens resultaträkning, s. 12.
- Rapport över totalresultat för Koncernen, s. 12.
- Koncernens kassaflöde, s. 12.
- Koncernens balansräkning, s. 13.
- Koncernens förändring av eget kapital, s. 14.
- Noter, s. 16-17.

Länk: <https://vp302.alertir.com/afw/files/press/latour/202102118663-1.pdf>

Årsredovisning för räkenskapsåret 2019

- Koncernens resultaträkning, s. 73.
- Koncernens rapport över totalresultat, s. 73
- Koncernens balansräkning, s. 74-75.
- Koncernens kassaflödesanalys, s. 76.
- Förändring i Koncernens eget kapital, s. 77.
- Noter, s. 81-108.
- Revisionsberättelse, s. 110-112.

Länk: <https://vp302.alertir.com/afw/files/press/latour/202003118074-1.pdf>

Årsredovisning för räkenskapsåret 2018

- Koncernens resultaträkning, s. 71.
- Koncernens balansräkning, s. 72-73.
- Koncernens kassaflödesanalys, s. 74.
- Förändring i Koncernens eget kapital, s. 75
- Förändring av Koncernens räntebärande nettoskuld, s. 75.
- Noter, s. 79-106.
- Revisionsberättelse, s. 108-110.

Länk: <https://vp302.alertir.com/afw/files/press/latour/201903152182-1.pdf>

LEGAL INFORMATION AVSEENDE GRUNDPROSPEKTET

Godkännande av Grundprospektet

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

Grundprospektets giltighetstid

Grundprospektet är giltigt under en period av tolv månader under förutsättning att Grundprospektet kompletteras med tillägg till Grundprospektet, i enlighet med artikel 23.1 i Prospektförordningen, under dess giltighetstid. Skyldigheteten att upprätta tillägg inträffar vid varje ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentlig felaktighet som kan påverka bedömningen av MTN, och som inträffar under Grundprospektets giltighetstid.

Ansvarsförsäkran

Investment AB Latour (publ) (organisationsnummer 556026-3237) med säte i Göteborg, Sverige, ansvarar i den omfattning som följer av lag för Grundprospektets innehåll och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Bolaget känner till, överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med de faktiska sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle påverka dess innebörd har utelämnats.

I den omfattning som följer av lag ansvarar Bolagets styrelse för innehållet i Grundprospektet och, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med de faktiska sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle påverka dess innebörd har utelämnats.

Som del av Grundprospektet ingår även de handlingar som införlivas till genom hänvisning, se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*". Utöver dessa handlingar ska tilläggsprospekt som Bolaget kan komma att offentliggöra, samt Slutliga Villkor för genomförd emission, läsas som en del av Grundprospektet.

Information från tredje part

Den information som Bolaget lämnat i Grundprospektet avseende kreditvärdighetsbetyg i avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information - Kreditvärdighetsbetyg*" avser sådan information som anskaffats från tredje part. Bolaget kan bekräfta att denna information har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av annan information som offentliggjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan nås på Bolagets webbplats, www.latour.se, under hela Grundprospektets giltighetstid.

- Bolagsordning och stiftelseurkund för Bolaget;
- Grundprospektet.

Övrig information

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospektet, i pappersformat eller elektroniskt, hänvisas till Bolagets hemsida, www.latour.se eller emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt på Finansinspektionens hemsida, www.fi.se samt European Securities and Markets Authority:s hemsida, www.esma.europa.eu. Slutliga Villkor för MTN som är upptagna till handel på reglerad marknad offentliggörs på Bolagets hemsida.

Hänvisningar till webbplatser

Läsare av Grundprospektet ska observera att informationen på Bolagets webbplats, www.latour.se eller motsvarande länkar som refererar till hela eller delar av Bolagets webbplats, inte ingår i Grundprospektet såvida inte denna information införlivas i Grundprospektet genom hänvisning, se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*".

Detsamma gäller även sådana referenser som lämnas till webbplatser som tillhandahålls av tredje part. Information på Bolagets eller tredje parts webbplats har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

ADRESSER

Bolaget

Investment AB Latour (publ)
J A Wettergrens gata 7
Box 336
401 25 Göteborg
+46 31 89 17 90
latour.se

Legal rådgivare till Bolaget

Baker McKenzie
Vasagatan 7
Box 180, 101 23 Stockholm
bakermckenzie.com

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm
08-402 90 00
euroclear.eu

Ledarbank

Svenska Handelsbanken AB (publ)
Handelsbanken Capital Markets
Blasieholmstorg 11
106 70 Stockholm
handelsbanken.se

Emissionsinstitut

För köp och försäljning kontakta:

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Capital Markets	08-463 46 09
Stockholm	08-463 46 50
Göteborg	031-743 32 10
Malmö	040-24 39 50
Gävle	026-17 20 80
Linköping	013-28 91 60
Regionbanken Stockholm	08-701 28 80
Umeå	090-15 45 80

handelsbanken.se

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Kungsträdgårdsgatan 8
106 40 Stockholm
Stockholm 08-506 232 09
seb.se