

Grundprospektet godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 19 februari 2019 och gäller tolv månader från dagen för godkännandet.



INVESTMENT AB LATOUR (PUBL)

**GRUNDPROSPEKT AVSEENDE MEDIUM TERM NOTES-PROGRAM OM HÖGST
FYRA (4) 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 FYRA MILJARDER (4.000.000.000) eller motsvarande belopp i EUR ("MTN-programmet"). Nominellt belopp per MTN får inte understiga 100 000 EUR (eller motvärdet därav i SEK). Grundprospektet upprättas med anledning av möjligheten att, inom ramen för de slutliga villkoren ("Slutliga Villkor"), ta upp MTN till handel på en reglerad marknad i Sverige.

Grundprospektet får inte distribueras i något land där distributionen av Grundprospektet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Förvärv av MTN som ges ut i enlighet med Grundprospektet i strid med det ovanstående kan anses som ogiltigt. 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 2 kap. 25 och 26 §§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Utgivande av MTN under Grundprospektet är, i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU, i den mån de implementerats ("Prospektdirektivet"), giltigt under en period om 12 månader per dagen för godkännandet av Grundprospektet. Ett godkännande och registrering av Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. Efter dagen för Grundprospektet åtar sig Bolaget inte någon skyldighet att rätta eller uppdatera Grundprospektet med undantag för vad som följer av lag.

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 överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller till person med hemvist där eller för sådan persons räkning.

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, i pappersformat eller elektroniskt, hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt på Bolagets hemsida, latour.se, Finansinspektionens hemsida, fi.se och European Securities and Markets Authority (ESMA) hemsida, esma.europa.eu.

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

RISKFÄKTÖRER	3
BESKRIVNING AV LATOURS MTN-PROGRAM	9
PRODUKTBEŠKRIVNING	11
ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UNDER MTN-PROGRAMMET	13
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	26
VERKSAMHETSBEŠKRIVNING	29
STYRELSE, LEDANDE BEFÄTTNINGSHAVARE OCH REVISOR	35
ÖVERSIKT AV HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	38
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	39
DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	41
ADRESSER	42

RISKFaktorER

Det finns en risk att ett antal faktorer kan påverka Bolaget liksom de MTN som ges ut inom ramen för MTN-programmet. Risker finns beträffande både sådana förhållanden som har anknytning till Bolaget liksom de MTN som ges ut under MTN-programmet. Nedan lämnas en redogörelse för de riskfaktorer som Latour bedömer vara av särskild betydelse för Bolagets verksamhet eller MTN. Utöver vad som beskrivs nedan kan dock andra faktorer utgöra risker vid betalning av ränta, kapital eller andra belopp avseende MTN och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Grundprospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll. Varje investerare bör ta del av hela Grundprospektet inkluderat Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra en egen riskbedömning inför beslut om placering av MTN. Finansiell information som presenteras inom parentes utgör jämförelseinformation för motsvarande period för räkenskapsåret 2017.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGET OCH DESS MARKNAD

Risker relaterade till Latours investeringsportfölj

Latour är ett investmentbolag vars verksamhet huvudsakligen bygger på att långsiktigt investera i bolag som har egna produkter, stor internationaliseringspotential och som Bolaget bedömer har goda framtidsutsikter. Koncernens investeringsportfölj består av Latours helägda industrirörelse som är organiserad i fyra affärsområden. Därtill har Latour en börsportfölj bestående av tio börsnoterade innehav där Latour är huvudägare eller en av huvudägarna. 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. Om en eller flera av Koncernens affärsområden, och/eller något av de helägda eller delägda bolagen i Latours investeringsportfölj, skulle utvecklas negativt kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Latour är 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. Beslut och åtgärder som genomförs i portföljbolagen, som inte är i linje med Latours egna intressen i bolagen, och utan att detta kunna påverkats, kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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. Koncernen är till viss del beroende av utdelningar från ett antal portföljbolag för att finansiera sin verksamhet och potentiella framtida investeringar. 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. Om lönsamheten i Latours portföljbolag väsentligen minskar skulle detta kunna ha en negativ inverkan på portföljbolagens möjligheter att besluta om utdelning. Risken för uteblivna utdelningar från Latours portföljbolag skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Makroekonomiska faktorer

Latours investeringsverksamhet och de verksamheter som bedrivs i Bolagets helägda och delägda dotterbolag påverkas i hög utsträckning av makroekonomiska faktorer såsom allmän global eller lokal konjunkturutveckling, tillväxt, sysselsättningsutveckling, produktionstakt, förändringar i infrastruktur, regionalekonomisk utveckling, inflation och räntenivåer. Om en eller flera av ovanstående faktorer väsentligen skulle utvecklas negativt kan det påverka Latours investeringsvilja i såväl befintliga som nya bolag och därtill kunna påverka de verksamheter som bedrivs inom ramen för Bolagets helägda och delägda dotterbolag, vilket i sin tur skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till vissa portföljbolags närvaro på tillväxtmarknader

Flera av Latours portföljbolag har direkt eller indirekt närvaro på tillväxtmarknader i olika delar av världen. Företagsklimatet på tillväxtmarknader är i allmänhet inte lika stabilt och förutsägbart som på mer utvecklade marknader eller marknader där Latour eller dess portföljbolag har mer erfarenhet. Latours portföljbolag, som bedriver verksamhet på sådana tillväxtmarknader, är föremål för en förhöjd risk för exempelvis mutor och korruption och deras närvaro på dessa marknader utsätter även Latour för politiska, legala och ekonomiska risker. Till exempel kan politisk, social, eller ekonomisk instabilitet i regioner där portföljbolagen agerar störa dess verksamheter väsentligt. Andra händelser så som införande eller ändringar av handelslagar, tullar och andra avgifter för import och export, fluktuationer i utländska valutor, naturkatastrofer eller andra ogynnsamma händelser som påverkar leverantörers anläggningar, restriktioner för överföring av medel, arbetskonflikter (strejker) kan, om de

upptrår, innebära ökade kostnader vilket i sin tur skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Leverantörsrisker i vissa portföljbolag

Flera av bolagen i Latours investeringsportfölj erbjuder ett brett produktsortiment och är således beroende av att leverantörerna tillhandahåller ett sådant sortiment i enlighet med bolagens förväntningar på kvalitet och utbud. Vissa av bolagen är därtill beroende av tillgången till ett begränsat antal leverantörer för sortimentet och kan i vissa fall endast sälja vissa av leverantörernas produkter och därigenom utsätta bolagen för en risk ifall dessa leverantörer till exempel väljer att samarbeta med konkurrerande bolag. Dessa bolags tillit till enskilda leverantörer är riskfylld då möjligheter finns för leverantörerna att påverka utsattheten till deras fördel när avtalen förhandlas mellan bolagen och en leverantör. Om de bolag i Latours investeringsportfölj som är utsatta för leverantörsrisk misslyckas med att behålla eller förlänga med nuvarande leverantörer finns det en risk att det skulle få en påverkan på deras produktsortiment och således i sin tur påverka lönsamheten. Om ovanstående skulle inträffa skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risk för behov av nyemissioner i de börsnoterade innehaven

Bolagets börsportfölj består av tio 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 Bolagets eget intresse eller inom ramen för Latours investeringsstrategi. 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 behov av nyemissioner i de börsnoterade innehaven kan således få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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. 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, skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet finansiella ställning och resultat med anledning av Koncernens exponering mot byggnadsindustrin.

Risker relaterade till större aktieägare med betydande inflytande

Per den 31 december 2018 äger Gustaf Douglas med familj och bolag totalt 77,8 procent av kapitalet och 80,3 procent av rösterna i Latour. Styrelseledamöterna Eric Douglas och Carl Douglas är söner till Gustaf Douglas. I egenskap av enskilt största aktieägare kan Gustaf Douglas med familj och 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. Gustaf Douglas intressen som aktieägare i Latour behöver nödvändigtvis inte överensstämja med MTN-innehavares intressen. Det finns också en risk att Koncernens verksamhet kan komma att påverkas i det fall Gustaf Douglas med familj av någon anledning inte kan eller önskar att fortsätta utöva en aktiv ägarroll i Latour skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernens förmåga att rekrytera och behålla nyckelpersoner

Latours verksamhet är beroende av erfarna personer med hög kompetens och god kännedom om innehaven i Bolagets investeringsportfölj. Konkurrensen om högkvalificerade personer på arbetsmarknaden är hård vilket gör att Bolagets förmåga att såväl rekrytera som att behålla nyckelpersoner inom organisationen är av yttersta vikt för att Bolaget ska kunna bedrivas framgångsrikt i enlighet med Bolagets förvaltningsstrategi av investeringsportföljen. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas behålla eller rekrytera personer på nyckelpositioner vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Prisrisk

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. Priserisk på aktier omfattar aktiekursrisk, likviditetsrisk och motpartsrisk. Med aktiekursrisk avses risken för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. Aktiekursrisken ligger huvudsakligen i värderingen av portföljbolagen. Likviditetsrisk kan uppkomma om en aktie till exempel är svår att avyttra. Motpartsrisk är risken att en part i en transaktion med ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom orsakar den andra parten en förlust. Om marknadsvärdet på innehaven i börsportföljen väsentligen skulle minska kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Valutarisk

Koncernens verksamhet är exponerad för valutarisk i form av valutakursfluktuationer. 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. Framtida förändringar i valutakurser kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 2018 var den genomsnittliga räntebindningstiden cirka åtta månader. Om räntenivån hade legat en procentenhet högre, hade årets resultat påverkats med -48 (-41) MSEK. Höjda räntekostnader kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kreditrisk

Koncernen är begränsat exponerad för kreditrisk. I huvudsak hänförs dessa risker till utestående kundfordringar. Förluster på kundfordringar uppstår när kunder försätts i konkurs eller av andra skäl inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden. Om Koncernens största kunder inte skulle fullgöra sina betalningsförpliktelser skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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, ingår den kortfristiga likviditetsrisken i det långa finansieringsutrymmet. Koncernens finansiella nettoskuld exklusive innehav i aktier och andra värdepapper uppgick den 31 december 2017 till 4 084 MSEK. Huvuddelen av Koncernens lån är upptagna i SEK med en löptid på mindre än ett år, men inom ramen för ovan redovisade långfristiga kreditlöften. De långfristiga räntebärande skulderna med en redovisad skuld om 521 MSEK per den 31 december 2017, som faller till betalning fram till och med 2020, motsvarar ett likviditetsutflöde om 522 MSEK varav 1 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. Det finns en risk att Koncernen inte kan möta villkoren och kovenanter som uppställs för Koncernens kreditlöften. Om någon av ovanstående risker skulle realiseras kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tvister

Det finns en risk att Koncernen eller bolag inom Koncernen i framtiden kan bli inblandat i rättsliga förfaranden eller tvister. En negativ utgång av en tvist kan leda till stora kostnader för Koncernen vilket skulle kunna få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL MTN

Kreditrisk förknippade med MTN

Investerare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Koncernens möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen i Koncernens verksamhet.

Marknadsrisk och löptidsrisk förknippad med utgivna MTN

Värdet av en MTN är beroende av rådande marknadsräntor och valutakurser. Med marknadsrisk menas risken för att förändringar av marknadsräntor eller valutakurser negativt påverkar värdet av aktuella MTN. Marknadsrisken kan variera mellan olika slag av MTN beroende på deras räntestruktur.

Marknadsrisken vid en investering i en MTN ökar ju längre löptiden är eftersom det är svårare att överblicka vid lång löptid än vid kort löptid hur marknadsräntor eller valutakurser kommer att utvecklas. Marknadsrisken ökar även vid längre löptid eftersom fluktuationen i priset blir större för en MTN med lång löptid än för en MTN med kort löptid. Förändringar i marknadsräntor eller valutakurser kan få en negativ inverkan, särskilt för MTN med lång löptid, på marknadsvärdet på aktuella MTN.

MTN med rörlig ränta

Investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på lånet blir lägre. Om räntebasen är negativ innebär det även att räntebasmarginalen minskar.

MTN med fast ränta

Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar i marknadsräntorna. För MTN som löper med fast ränta innebär generellt en höjning av den allmänna räntenivån att MTN kan minska i värde. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk.

MTN utan ränta (s.k. Nollkupongslån)

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

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.

Risk avseende fordringshavarmöte samt justering och ändrade villkor

I Allmänna Villkor anges att Bolaget och Fordringshavare till MTN under vissa förutsättningar kan kalla till Fordringshavarmöte. Vid Fordringshavarmöten har innehavare av MTN rösträtt i förhållande till de MTN de innehar. Fordringshavarmötet kan med bindande verkan för samtliga Fordringshavare fatta beslut som påverkar Fordringshavarens rättigheter under utgivna MTN.

Beslut som fattats på ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande eller representerade vid Fordringshavarmötet. Beslut kan fattas av majoriteten mot minoritetens vilja. Ägare av en majoritet av aktuella MTN kan i framtiden ha en uppfattning om vad som bäst gynnar Bolaget som väsentligt avviker från uppfattningen hos övriga innehavare av aktuella MTN. Om ägare av en majoritet av aktuella MTN i framtiden har en uppfattning som skiljer sig från övriga investerare om vad som bäst gynnar Bolaget kan det resultera i att övriga investerare blir tvingade att acceptera förändringar i villkoren för aktuella MTN, trots att de röstar mot sådana förändringar, eller inte deltar eller röstar alls, vid Fordringshavarmötet.

Andrahandsmarknad och likviditet

Normalt uppstår ingen betydande handel i MTN upptagna på reglerad marknad eller en annan handelsplats. 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.

Clearing och avveckling i Euroclear

Bolagets MTN emitterade i SEK och EUR är anslutna, och kommer fortsättningsvis att vara anslutna, till det kontobaserade systemet hos Euroclear Sweden, varför inga fysiska värdepapper ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Swedens system liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Innehavare av MTN måste förlita sig på ovan nämnda system för att få betalning avseende aktuell MTN.

Byte av valuta

Om en viss valuta vari värdepapper är denominerat upphör att vara gällande valuta före återbetalningsdag för en MTN, kan detta få negativa effekter för innehavare av sådana MTN. Om detta sker kommer alla belopp ursprungligen denominerade i valutan som upphört att gälla att erläggas i motvärdet av en annan valuta. Det kan innebära att det kan bli tillåtet eller krävas enligt lag att utestående MTN ska konverteras till den nya valutan och att ytterligare andra åtgärder ska vidtas avseende sådana MTN vilket kan få en negativ valutaeffekt för innehavaren av MTN.

Valutarisk och valutarestriktioner kopplade till MTN

Bolaget erlägger 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.

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

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.

Kreditvärdering av MTN kanske inte avspeglar alla risker

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på lån utgivet under MTN-programmet. Det finns en risk att detta 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. Det är investerarens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärdering då den kan vara föremål för förändring.

Ändrad lagstiftning

Värdepappersmarknaden har varit föremål för ett flertal uppmärksammade skandaler, bland annat avseende referensvärden för finansiella instrument (med referensvärden avses t.ex. LIBOR, EURIBOR och STIBOR), vilket har medfört flertalet initiativ till ny lagstiftning. En av dessa är den så kallade Benchmarkförordningen¹ som trädde ikraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. I och med att Benchmarkförordningen, per dagen för Grundprospektet, endast tillämpats en kortare tidsperiod kan dess fulla effekt och praktiska tillämpning ännu inte bedömas. Det finns en risk att benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor ska bestämmas och utvecklas. Detta kan i sin tur exempelvis leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan de ökade administrativa kraven, och de därtill kopplade regulatoriska riskerna, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras. Om så sker för en referensränta som tillämpas för viss MTN skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av Strukturerad MTN.

¹ Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014.

Den 3 januari 2018 trädde de huvudsakliga delarna från MiFID II/MiFIR² ikraft. Detta innebär både en översyn av befintliga regler på värdepappersmarknaden samt införande av helt nya regler. Bland annat har rapporterings- och transparenskraven på räntemarknaden ökat. Detta kan leda till att de finansiella institutioner som agerar som mellanhänder vid handel med finansiella instrument blir mindre benägna att köpa in värdepapper i eget lager. Om så sker avseende Bolaget emitterade MTN kan det leda till en sämre likviditet för dessa vilket skulle kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

Villkoren för en MTN baseras på svensk rätt. Grundprospektet samt Allmänna Villkor är upprättade i enlighet med svensk rätt. Risk finns avseende den inverkan som möjliga ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning, rörande exempelvis sakrättens område (innefattande lagstiftning rörande skuldebrev och panten), eller ändringar av rätts- eller administrativ praxis, rörande exempelvis sakrätt kan få efter utgivandet av relevant MTN. Om lagstiftning eller praxis avseende till exempel sakrätt ändras skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

² Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU) samt Europaparlamentets och rådets Förordning (EU) nr 600/2014 av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012.

BESKRIVNING AV LATOURS MTN-PROGRAM

Översikt

Detta MTN-program ("MTN-programmet") utgör en ram under vilket Bolaget i enlighet med styrelsebeslut fattat 3 november 2017, 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 FYRA MILJARDER (4.000.000.000) eller motsvarande belopp i EUR. Nominellt belopp per MTN får inte understiga EUR 100 000 (eller motvärdet därav i SEK).

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 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.

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.

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.

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.

Investment AB Latour (publ) har, per dagen för Grundprospektet, inte erhållit något officiellt kreditbetyg från ett kreditvärderingsinstitut.

Skatt

Euroclear Sweden AB eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 %, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

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

Preskription

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. 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.

Övrig information

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

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 vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Investment AB Latour (publ) för innehållet i Grundprospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

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.

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 Ränteförfallodag 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 Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen.

Vid Lån med fast ränta erläggs den ränta som upplupit under en Ränteperiod i efterskott på respektive Ränteförfallodag 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 Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod fastställs av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period.

Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningdagen 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 Ränteförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetoden som anges i Slutliga Villkor (se "Dagberäkning av Ränteperiod" ovan för information om beräkningsmetoder).

Räntebas för 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 Ränzteperioden; 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 Ränzteperioden.

Med EURIBOR avses den årligen 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 Ränzteperioden; eller (2) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden motsvarar 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 Ränzteperioden; 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 Ränzteperioden.

Benchmarkförordningen

Per dagen för Grundprospektet är varken Svenska Bankföreningen (tillhandahållare av STIBOR) eller European Money Market Institute (tillhandahållare av EURIBOR) registrerade i register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen. Såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännandet av Grundprospektet, är övergångsbestämmelserna i artikel 51 i Benchmarkförordningen tillämpligen, enligt vilka Svenska Bankföreningen och European Money Market Institute ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering (eller ansöka om likvärdighet, erkännande eller godkännande om referensvärdet tillhandahålls av en administratör som är belägen i tredjeland).

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 förfalldag 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.

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UNDER MTN-PROGRAMMET

Innehållsförteckning

1.	DEFINITIONER	14
2.	UPPTAGANDE AV LÅN	17
3.	REGISTRERING AV MTN	17
4.	RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE	17
5.	BETALNINGAR	17
6.	RÄNTA	18
7.	DRÖJSMÅLSRÄNTA.....	18
8.	ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP.....	19
9.	ÅTERKÖP VID ÄGARFÖRÄNDRING	19
10.	SÄRSKILDA ÅTAGANDEN	20
11.	UPPSÄGNING AV LÅN	20
12.	FORDRINGSHAVARMÖTE	22
13.	ÄNDRING AV VILLKOR M.M.	24
14.	PRESKRIPTION	24
15.	MEDDELANDEN	24
16.	BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.....	25
17.	TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION	25

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) förfalldag 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), 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, Räntebas marginal, Räntebestämningdag, Ränteförfallodag/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 förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till Fordringshavaren 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 Räntebasmarginalen 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 Emissionsinstituten eller Euroclear Sweden utgår dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande (i) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (ii) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under 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 uppköpserbudanden 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 Administrerande 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 utmättningsbeslutet 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 kändedom 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 erlaggs 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 Institutets 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 Institutets begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

13. ÄNDRING AV VILLKOR M.M.

- 13.1 Bolaget och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 13.2 Bolaget och Administrerande Institut får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 13.3 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 SLUTLIGA 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 2019 ("Grundprospektet"), som upprättats i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "Prospektdirektivet"), tillsammans med eventuella offentliggjorda tilläggsprospekt som upprättats till Grundprospektet. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt artikel 5.4 i Prospektdirektivet. Fullständig information om 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 latour.se.

[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 Ränteberäkning:** [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. **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: [•]
17. **Intressen:** [Specificera/Ej tillämpligt]
(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för Lånet ska beskrivas)
18. **Kreditbetyg för Lån:** [Specificera/Ej tillämpligt]
19. **Beslut till grund för upptagande av emissionen:** [Ej tillämpligt/I enlighet med Grundprospektet/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)
20. **Information från tredje part:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande] [Ej tillämpligt]
21. **Utgivande Institut:**
- (i) för tranch [•]: [[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)], [Svenska Handelsbanken AB (publ)] [•]]
- [(ii) för tranch [•] (ange tidigare trancher):]
22. **Administrerande Institut:** [[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)], [Svenska Handelsbanken AB (publ)] [•]]
23. **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 bolag med egna produkter och varumärken, en stor utvecklingspotential som stöds av globala megatrender och som har goda utsikter för att internationaliseras. Den långsiktiga ambitionen är att genom ett aktivt ägande skapa tillväxt och mervärde i dessa innehav, vilket i sin tur ska avspeglas i utvecklingen av företagets aktie.

Vision

Latours vision är att vara ett 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

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. Latours verksamhet bedrivs i huvudsak i två grenar. Den ena utgörs av den helägda industrirörelsen. Den andra av en portfölj med börsnoterade innehav. Därutöver har Latour ett antal delägda noterade innehav men vars totala värde inte uppgår till en procent av Latours samlade värde. Oavsett om innehaven är noterade, helägda eller delägda, verkar Latour som aktiv huvudägare i bolagen, där styrelsearbetet är en viktig plattform för värdeskapande.

Sedan starten 1985 har Latours aktie haft en totalavkastning på cirka 115 000 procent. Det kan jämföras med 4 500 procent för jämförbart index, SIXRX. Latours börsvärde uppgick, per den 31 december 2018 till 71,7 (64,6) miljarder SEK. Latours helägda industrirörelse är organiserad i fyra affärsområden: Hultafors Group, Latour Industries, Nord-Lock Group och Swegon. Börsportföljen består av tio börsnoterade innehav där Latour är huvudägare eller en av huvudägarna.

Verksamhetsgrenar

Den helägda industrirörelsen består av fyra affärsområden med omkring 5 000 medarbetare; Hultafors Group, Latour Industries, Nord-Lock Group samt Swegon. Latour har ett 100-tal dotterbolag varav en fjärdedel är svenska. De viktigaste produktionsanläggningarna finns i Sverige, därutöver finns det produktionsanläggningar ibland annat Storbritannien, Tyskland, Italien, Polen och USA. Ambitionen är att äga verksamheter som har goda möjligheter till lönsam internationell expansion med egna, unika produkter. Börsportföljen består av tio innehav där Latour är huvudägare eller en av huvudägarna. Portföljen domineras värdemässigt av innehaven i Assa Abloy, Fagerhult, Securitas, Sweco och TOMRA.

Värdeskapande styrning

Styrelsearbetet utgör en plattform för värdeskapande i såväl industrirörelsen som i börsportföljen. Oavsett ägarandel tillämpas ett strukturerat arbetssätt för styrelsearbete, förvärvsprocesser och integrationsprocesser. Tack vare Latours intressen i globala börsnoterade företag kan företaget överföra kunskap och därmed medverka till att utveckla flera av de helägda företagen i enlighet med den internationella expansionsstrategin.

Finansiella mål

Latours nettoskuldssättning 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 och justerat för förvärv och avyttringar.

Målet är att industrirörelsen över tid ska ha en genomsnittlig årlig tillväxt under en konjunkturcykel med minst 10 procent, en rörelsemarginal under en konjunkturcykel som överstiger 10 procent av nettoomsättningen samt nå en avkastning på operativt kapital under en konjunkturcykel på mellan 15 - 20 procent.

Den långsiktiga målsättningen är att kunna växa enligt de finansiella målen med verksamheter som har kontroll över sina egna produkter och varumärken inom etablerade branscher, som stöds av globala megatrender på internationella marknader.

FÖRVÄRVS- OCH INVESTERINGSSTRATEGI

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

Latours verksamhet baseras på att dels identifiera de bästa möjligheterna till värdeskapande på lång sikt, dels undvika risker som kan leda till minskat värde. Möjligheterna och riskerna tar avstamp i övergripande globala trender som påverkar den långsiktiga utvecklingen i hela branscher och nischer. Därmed utgör de grunden för attraktiva investeringsmöjligheter.

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 kriterier vid investeringar

Utsikter för nischen

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

Potential i bolagen

- Nästa utvecklingsvåg 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.

Hållbar strategi

Hållbarhet är en integrerad del av Latours investeringsstrategi och genom att utveckla hållbara verksamheter skapas långsiktiga värden. Störst påverkan inom hållbarhet har Latour som en aktiv och ansvarsfull ägare. Genom styrelsearbete är Latour drivande i, och har höga förväntningar på, innehavens hållbara utveckling. En gemensam omsorg för miljö och medmänniskor ses som en förutsättning för en positiv utveckling för Latour och dess omvärld.

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 utveckling av företagen. Latours verksamhet består av en helägd industrirörelse samt en portfölj av börsnoterade bolag där man är huvudägare eller i vissa fall huvudägare tillsammans med någon annan. Portföljen består för närvarande av betydliga innehav i Alimak Group, Assa Abloy, Fagerhult, HMS Networks, Loomis, Nederman, Securitas, Sweco, TOMRA och Troax Group.

Helägda rörelser

Investment AB Latours helägda industrirörelse är organiserad i fyra affärsområden: Hultafors Group, Latour Industries, Nord-Lock Group och Swegon.

De fyra 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, 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 affärsområdenas digitala närvaro.

Totalt sysselsätter industrirörelsen omkring 5 000 personer med en sammanlagd omsättning på drygt 10 miljarder kronor.

HULTAFORS GROUP

Hultafors Group är ett av Europas största företag inom yrkeskläder, skyddsskor, handverktyg, stegar och ställningar för hantverkare. Produkterna utvecklas, tillverkas och säljs under egna, starka varumärken som erbjuds via återförsäljare på cirka 40 marknader, med tonvikt på Norden och övriga Europa.



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. Ambitionen är att utveckla självständiga enheter som på sikt ska kunna etablera sig som egna affärsområden inom Latour.



Nord-Lock Group är världsledande inom lösningar för säkra skruvförband. Nord-Lock Group säkrar kritiska skruvförband och bidrar till hög effektivitet för kunderna. Över 90 procent av tillverkningen exporteras. Försäljningen sköts via egna bolag och ett världsomspännande nätverk av återförsäljare.



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

Börsportfölj

Latours börsportfölj består av ett antal väletablerade internationella och multinationella bolag med egna produkter och varumärken där Latour är huvudägare eller en av huvudägarna och där röstandelen uppgår till minst 10 procent. I Nobia där innehavet uppgår till 3 procent är Latour inte huvudägare.

Börsportföljen nedan är per den 31 december 2018.

Aktie	Antal	Anskaffningskurs	Anskaffningsvärde, MSEK	Börskurs	Börsvärde, MSEK	Röstandel (%)	Kapitalandel (%)
31 december 2018							
Alimak Group	15 806 809	134	2 113	110	1 739	29,2	29,2
Assa Abloy A+B	105 495 729	16	1 697	158	16 689	29,5	9,5
Fagerhult	55 861 200	10	571	76	4 251	48,8	48,3
HMS Networks	12 109 288	21	250	123	1 489	26,0	25,9
Loomis A	2 528 520	15	44	286	723	23,8	3,4
Nederman	10 538 487	29	306	90	948	30,1	30,0
Nobia	4 649 894	20	94	49	229	2,8	2,7
Securitas A+B	39 732 600	27	1 081	142	5 654	29,6	10,9
Sweco A+B	32 622 480	14	479	197	6 423	21,3	26,9
Tomra*	39 000 000	51	2 000	199	7 780	26,4	26,3
Troax	6 020 000	66	397	255	1 532	30,1	30,1
TOTALT			9 033		47 458		

* Börskurs omräknad från NOK med valutakurs 1,024 (194,80 NOK).



Alimak är en marknadsledande koncern inom vertikala transportlösningar för bygg och industrisektorn med ett starkt fokus att förbättra kundens säkerhet, produktivitet och lönsamhet. Koncernen har varit en pionjär och ledande inom branschen för kuggstångsdrivna hissar och arbetsplattformar i snart 70 år. Alimak har ett brett och konkurrenskraftigt produktprogram av vertikala transportlösningar som hissar, plattformar, servicehissar och lösningar för fasadunderhåll (BMU-enheter). Alimak Group har drygt 2 400 medarbetare och försäljning i mer än 100 länder.

Styrelseordförande: Jan Svensson

Verkställande direktör: Tormod Gunleiksrud



ASSA ABLOY är världens största leverantör av intelligenta lås- och säkerhetslösningar. Med hjälp av de senaste teknologierna och beprövade metoder utvecklas innovativa lösningar som skapar mervärde för kunderna genom ökad säkerhet, trygghet och användarvänlighet på både mogna och nya marknader. Sedan ASSA ABLOY bildades 1994 har koncernen utvecklats från ett regionalt bolag till en internationell koncern med cirka 46 000 medarbetare och en omsättning på 76 Mdr SEK under räkenskapsåret 2017. ASSA ABLOY är representerat över hela världen och har ledande positioner i större delen av Europa, Nord- och Sydamerika, Asien och Oceanien.

Styrelseordförande: Lars Renström

Verkställande direktör: Nico Delvaux

FAGERHULT

Fagerhult är ett av Europas ledande belysningsföretag med dotterbolag i mer än 20 länder i fyra geografiska affärsområden. Bolaget utvecklar, tillverkar och marknadsför innovativa och energieffektiva belysningslösningar för professionella miljöer i tre huvudsakliga produktområden - Indoor, Retail och Outdoor. Affären, varumärkena och kunderna är ofta lokala och verksamheten bedrivs därför lokalt via flera bolag med starka varumärken. Försäljning sker även via agenter och distributörer. Tillsammans med lokal bearbetning ger det tillgång till cirka 40 marknader. Tillverkning sker i Europa, Afrika, Asien och Australien.

Styrelseordförande: Jan Svensson

Verkställande direktör: Bodil Sonesson



HMS är en världsledande leverantör av kommunikationsteknologi för industriell kommunikation och Industrial Internet of Things (IIoT). Försäljningen sker till mer än 90 procent utanför Sverige till sammanlagt cirka 60 länder. Huvudkontoret finns i Halmstad i Sverige. Försäljningskontor finns i Japan, Kina, Tyskland, USA, Italien, Frankrike, Indien, England, Schweiz och Finland. HMS Networks marknadsför nätverkskort och gateways under varumärkena Anybus® och IXXAT® samt produkter för fjärrövervakning under varumärket eWon®.

Styrelseordförande: Charlotte Brogren

Verkställande direktör: Staffan Dahlström



Loomis erbjuder säkra och effektiva helhetslösningar för distribution, hantering, förvaring och återvinning av kontanter och andra värdeföremål. Kunderna utgörs av banker, återförsäljare och andra bolag. Tjänsteerbjudandet omfattar värdetransporter, kontanthantering och internationell värdelogistik. Värdetransporter är fortfarande den främsta intäktskällan, men intäkterna från kontanthantering växer snabbare. Loomis har en stark internationell närvaro med cirka 400 operativa lokalkontor i drygt 20 länder. Loomis har en stark internationell närvaro med cirka 400 operativa lokalkontor i drygt 20 länder. Loomis sysselsätter cirka 23 000 personer.

Styrelseordförande: Alf Göransson

Verkställande direktör: Patrik Andersson

Nederman

Nederman är en världsledande leverantör av produkter och system inom miljöteknik med fokus på luftfiltrering och återvinning. Nedermans lösningar bidrar till att minska miljöpåverkan från industriproduktion, skapa ren och säker arbetsmiljö samt ökad produktionseffektivitet. Erbjudandet omfattar allt från projektering till installation, driftsättning och service. Försäljning sker via dotterbolag i 30 länder och via distributörer i ytterligare cirka 30 länder. Utveckling och produktion sker vid egna tillverknings- och sammansättningsenheter i Europa, Nordamerika och Asien. Nederman har cirka 1 800 anställda.

Styrelseordförande: Jan Svensson
Verkställande direktör: Sven Kristensson



Securitas är en kunskapsledare inom säkerhet och är verksamt i Nordamerika, Europa, Latinamerika, Mellanöstern, Asien och Afrika. Organisationen är platt och decentraliserad och består av nära 335 000 medarbetare i 56 länder. Securitas har ett brett och växande utbud av säkerhetstjänster, däribland allt fler teknikbaserade lösningar. Säkerhetslösningar baserade på kundens specifika behov skapas utifrån olika kombinationer av stationär bevakning, mobil bevakning och fjärrbevakning, elektronisk säkerhet, brandskydd och trygghetslösningar samt riskhantering för företag.

Styrelseordförande: Marie Ehrling
Verkställande direktör: Magnus Ahlqvist



Sweco planerar och utformar framtidens samhällen och städer. Resultatet av arbetet blir hållbara byggnader, effektiv infrastruktur och tillgång till el och rent vatten. Med 14 500 medarbetare i Europa kan Sweco erbjuda kunderna rätt kompetens för varje sammanhang. Bolaget genomför uppdrag i 70 länder varje år. Sweco är det ledande konsultföretaget inom teknik och arkitektur i Europa.

Styrelseordförande: Johan Nordström
VD och koncernchef: Åsa Bergman



Tomra är ett världsledande företag inom teknik för sortering och återvinning. Företaget som grundades 1972 i Norge har idag verksamhet i över 80 länder världen över och cirka 3 500 medarbetare. Tomras produkter och tjänster erbjuds inom två huvudsakliga affärsområden: TOMRA Collection Solutions och TOMRA Sorting Solutions. Tomra Collection Solutions omfattar lösningar för automatisk insamling av dryckesförpackningar med pant. Tomra Sorting Solutions erbjuder sensorbaserad teknik för effektiv sortering inom exempelvis livsmedelsindustrin och gruvnäringen samt för återvinning.

Styrelseordförande: Jan Svensson
VD och koncernchef: Stefan Ranstrand



Troax är den ledande globala leverantören av områdesskydd för inomhusanvändning. Troax metallbaserade högkvalitativa och innovativa nätpanelslösningar erbjuds inom marknadsområdena maskinskydd, lager samt förråd och erbjuder skydd för människor, egendom och processer. Troax har en global organisation med stark säljstyrka samt effektiv logistikfunktion, vilket möjliggör lokal närvaro och korta leveranstider i 36 länder. Under 2017 hade koncernen närmare 670 medarbetare. Huvudkontoret är beläget i Hillerstorp i Sverige.

Styrelseordförande: Jan Svensson
Verkställande direktör: Thomas Widstrand

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Bolagets styrelse består av åtta ledamöter, inklusive koncernchefen, vilka samtliga är valda fram till slutet av årsstämman 2019. 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.

Tidigare relevant erfarenhet (urval)

Bland annat tidigare styrelseordförande i Sweco.

Jan Svensson - Styrelseledamot samt VD/Koncernchef

Född: 1956.

Styrelseledamot sedan: 2003.

Utbildning: Maskiningenjör och civilekonom HHS Stockholm.

Andra nuvarande relevanta uppdrag

VD och koncernchef i Investment AB Latour. Styrelseordförande i Alimak Group, AB Fagerhult, Nederman Holding AB, Tomra Systems ASA och Troax Group AB. Styrelseledamot i Assa Abloy och Loomis AB.

Tidigare relevant erfarenhet (urval)

Bland annat tidigare VD och koncernchef för Stenbergs.

Mariana Burenstam Linder - Styrelseledamot

Född: 1957.

Styrelseledamot sedan: 2011.

Utbildning: Civilekonom.

Andra nuvarande relevanta uppdrag

Styrelseordförande i Sverige-Amerika stiftelsen. Styrelseledamot i BTS AB och Resurs AB.

Tidigare relevant erfarenhet (urval)

Tidigare VD i Burenstam & Partners AB.

Anders Böös - Styrelseledamot

Född: 1964.

Styrelseledamot sedan: 2005.

Utbildning: Gymnasieekonom.

Andra nuvarande relevanta uppdrag

Styrelseledamot i bland annat Securitas AB och Stronghold Invest AB.

Tidigare relevant erfarenhet (urval)

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

Anders G. Carlberg - Styrelseledamot

Född: 1943.

Styrelseledamot sedan: 2011.

Utbildning: Civilekonom

Andra nuvarande relevanta uppdrag

Styrelseordförande i Herenco AB och Gränges AB. Styrelseledamot i bland annat Axfast, Recipharm och Beijer-Alma.

Tidigare relevant erfarenhet (urval)

Tidigare VD för J.S. Saba, VD för Nobel Industrier, VD för Axel Johnson International, vice VD för SSAB och chef för Oxelösunds Järnverk.

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

VD och koncernchef i Mycronic AB. Styrelseledamot i Assa Abloy AB, Munters AB, IVA:s Näringslivsråd, Teknikföretagen samt Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Styrelseordförande i Kungliga Operan AB.

Tidigare relevant erfarenhet (urval)

Tidigare Vice VD och operativ chef för SAAB (publ), ledande befattningar i koncernledningen inom Volvo Personvagnar AB, VD för Samhall Högland AB.

KONCERNLEDNING

I Latours koncernledning ingår Koncernens verkställande direktör och Koncernens ekonomi- och finansdirektör. Affärsområdescheferna leder verksamheten i de rörelsedrivande moderbolag som äger aktier i underliggande bolag och ansvarar även för affärsområdets resultat och förvaltning. Koncernens affärsmässiga organisation bygger på decentralisering av ansvar och befogenheter. 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.

Jan Svensson - VD och Koncernchef

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, Diamorph 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 Jan Svensson 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.

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

Revisor

Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB valdes som Bolagets revisorer vid årsstämman 2018, för tiden fram till slutet av årsstämman 2019. Bo Karlsson (född 1966), auktoriserad revisor och medlem i FAR, är huvudansvarig revisor. Bo Karlsson har varit verksam vid revisionsbyrån sedan 1991 och varit engagerad i revisionen av Latour sedan 2015 som huvudansvarig revisor vilket är under hela den period som omfattas av den historiska finansiella perioden i Grundprospektet. Han har förutom Latour revisionsuppdrag i ASSA ABLOY, SKF och Scania. 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 2017 och 1 januari - 31 december 2016. Därutöver omfattas Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari - 31 december 2018 som dock inte är reviderad eller varit föremål för översiktlig granskning.

Bolagets finansiella information avseende räkenskapsåren 2017 och 2016 har reviderats av Bolagets revisor. Revisionsberättelserna för respektive räkenskapsår är en del av Grundprospektet och följer standardutformningen utan några anmärkningar. Utöver revisionen av räkenskapsåren 2017 och 2016 har inga andra delar av Grundprospektet granskats av Bolagets revisor.

Bolagets årsredovisningar för 2017 och 2016 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 "*Dokument införlivade genom hänvisning*". Samtliga finansiella rapporter som omfattas av Grundprospektet finns att tillgå på Latours webbplats, latour.se.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR OCH INFORMATION OM TENDENSER

Väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden sedan perioden som avslutades 31 december 2017 som utgör den senaste reviderade offentliggjorda koncernredovisningen.

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

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Latours framtidsutsikter sedan 31 december 2017 som är perioden för den senaste reviderade finansiella rapporten.

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 ett 100-tal dotterbolag varav cirka en fjärdedel är svenska. Koncernens viktigaste produktionsanläggningar ligger i Sverige och därutöver har Koncernen produktionsanläggningar ibland 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 Bolagets ägarstruktur per den 31 december 2018.

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Aktiekapital (%)	Röster (%)
Gustaf Douglas med familj och bolag	39 958 100	457 554 000	77,8	80,3
Fredrik Palmstierna, familj och bolag	6 408 640	7 100 000	2,1	6,7
Skirner AB	800 000	1 695 520	0,4	0,9
Bertil Svensson, familj och bolag	0	6 207 715	1,0	0,6
SEB Investment Management	0	5 329 719	0,8	0,5
Lannebo fonder	0	4 300 000	0,7	0,4
AMF - Försäkring och fonder	0	3 915 770	0,6	0,4
Spiltan Fonder AB	0	3 415 644	0,5	0,3
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	20	2 660 394	0,4	0,2
Livförsäkringsbolaget Skandia	0	1 805 275	0,3	0,2
Totalt tio största aktieägare	47 166 760	493 984 037	84,6	90,4
<i>Övriga aktieägare</i>	<i>475 488</i>	<i>98 213 715</i>	<i>15,4</i>	<i>9,6</i>
Totalt	47 642 248	592 197 752	100,00	100,00

Latour äger, per den 31 december 2018, 722 500 egna återköpta aktier vilket motsvarar cirka 0,11 procent av det totala kapitalet i Bolaget.

Per den 31 december 2018 äger Gustaf Douglas med familj och bolag totalt 77,8 procent av kapitalet och 80,3 procent av rösterna i Latour. Styrelseledamöterna Eric Douglas och Carl Douglas är därtill söner till Gustaf 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, konsolideringar eller försäljningar av portföljbolag är sådan frågor som normalt hänskjuts till bolagsstämman.

Såvitt Bolaget känner till finns inga överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

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 och skiljeförfaranden

Bolaget är inte och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden 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 eller skiljeförfarande som skulle kunna uppkomma och som skulle kunna få väsentliga negativa effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Kreditvärdighetsbetyg

Bolaget har per dagen för Grundprospektet inte erhållit kreditvärdighetsbetyg från ett kreditvärderingsinstitut.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar kommer att finnas tillgängliga hos Bolaget under hela Grundprospektets giltighetstid på vardagar under Bolagets ordinarie kontorstid samt elektroniskt på latour.se.

- Bolagsordning och stiftelseurkund för Bolaget;
- Koncernens historiska finansiella information som omfattas av Grundprospektet samt för Koncernens dotterbolag³.
- Grundprospektet.

³ Tillhandahålls endast på Bolagets huvudkontor i pappersform.

DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

I Grundprospektet införlivas följande dokument genom hänvisning. Dokumenten har tidigare offentliggjorts och återfinns på Bolagets hemsida, 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 2018

- 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. 13.

Länk: https://latour.se/assets/reports/sv/kvartalsrapportmall-q4-2018_final.pdf

Årsredovisning för räkenskapsåret 2017

- Koncernens resultaträkning, s. 67.
- Koncernens rapport över totalresultat, s. 67
- Koncernens balansräkning, s. 68-69.
- Koncernens kassaflödesanalys, s. 70.
- Förändring i Koncernens eget kapital, s. 71.
- Noter, s. 75-102.
- Revisionsberättelse, s. 104-106.

Länk: <https://latour.se/assets/reports/sv/201803168914-1.pdf>

Årsredovisning för räkenskapsåret 2016

- Koncernens resultaträkning, s. 65.
- Koncernens balansräkning, s. 66-67.
- Koncernens kassaflödesanalys, s. 68.
- Förändring i Koncernens eget kapital, s. 69.
- Noter, s. 73-97.
- Revisionsberättelse, s. 99-101.

Länk: <https://latour.se/assets/reports/sv/201703179964-1.pdf>

ADRESSER

Bolaget

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

Ledarbank

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

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