

Detta Grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 21 september 2023. Grundprospektet är giltigt i 12 månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämpligt när Grundprospektet inte längre är giltigt.

## Gränges AB (publ)



Program för Medium Term Notes

21 september 2023

Ledarbank:

**Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial**

Emissionsinstitut:

**Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial**

**Nordea Bank Abp**

**Svenska Handelsbanken AB (publ)**

## Viktig information

Med anledning av Gränges AB (publ) ("Gränges" eller "Bolaget") ansökan om upptagande till handel av obligationslån ("Lån") har Bolaget upprättat detta grundprospekt ("Grundprospekt").

Grundprospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och kommissionens delegerade förordning (EU 2019/980). Prospektet utgör ett grundprospekt enligt artikel 8 i Prospektförordningen. Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Grundprospektet är korrekta eller fullständiga.

Svensk lag är tillämplig på Grundprospektet och tvist rörande eller hänförlig till detta Grundprospekt ska avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt. Grundprospektet ska läsas tillsammans med de dokument som inkommer genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån i enlighet med Form för Slutliga Villkor ("Slutliga Villkor"). Definitioner som används i detta Grundprospekt har den innebörd som framgår av avsnittet Allmänna villkor ("Allmänna Villkor") och av avsnittet Form för Slutliga Villkor om inte annat framgår av sammanhanget.

Förutom vad som framgår av revisorns revisionsberättelse och granskningsrapport, vilka har införlivats i detta Grundprospekt genom hänvisning, eller annars uttryckligen anges, har ingen information i detta Grundprospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Siffrorna i detta Grundprospekt har i vissa fall avrundats varför vissa tabeller inte alltid summerar korrekt.

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

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

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

I förhållande till varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN och lämpliga distributionskanaler för MTN kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar Lån (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 Utgivande Institut eller något Administrerande Institut 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.

Om vissa emissioner av MTN skulle anses falla inom tillämpningsområdet för förordning (EU) nr. 1286/2014 ("PRIIPs-förordningen") får sådana MTN inte erbjudas, säljas eller på annat sätt göras tillgängliga för någon icke-professionell kund inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES"). Detta då något faktablad innehållande nyckelinformation som krävs för erbjudanden till icke-professionella kunder av produkter som faller inom tillämpningsområdet för PRIIPs-förordningen inte kommer att upprättas för några MTN under MTN-programmet, vilket är ett krav vid erbjudande till icke-professionella kunder av MTN Lån som träffas av PRIIPs-förordningen. Att trots detta erbjuda, sälja eller på annat sätt göra MTN tillgängliga för icke-professionella kunder inom EES kan strida mot bestämmelserna i nämnda förordning. En icke-professionell kund är en person som uppfyller ett (eller flera) av följande kriterier:

- (a) den är en icke-professionell kund enligt definitionen i punkt (11) artikel 4(1) i MiFID II;
- (b) den är en kund som avses i direktiv 2002/92/EG ("IMD"), där kunden inte räknas som en professionell kund enligt definitionen i punkt (10) artikel 4(1) i MiFID II; eller
- (c) den utgör inte en kvalificerad investerare såsom det definieras i Prospektförordningen.

Grundprospektet är daterat den **21 september 2023**. Distribution av detta Grundprospekt innebär inte att uppgifterna här är aktuella vid någon annan tidpunkt än per datumet för Grundprospektet eller att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella tillstånd har varit oförändrat sedan detta datum.

### Framåtriktade uttalanden

Grundprospektet kan innehålla vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänförlig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Sådana framåtriktade uttalanden är baserade på styrelsens och ledningens kännedom om nuvarande förhållanden avseende Bolaget, marknadsförhållanden samt i övrigt rådande omvärldsfaktorer eller annan information som finns tillgänglig för Bolaget. Vidare är sådana framåtriktade uttalanden föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena eller från historiska resultat. Investerare uppmanas att noggrant läsa Grundprospektet i sin helhet, särskilt avsnittet "Riskfaktorer". Varje investerare bör konsultera sin egen rådgivare innan denne investerar i Lån.

## Innehållsförteckning

1	Beskrivning av Bolagets MTN-program .....	4
2	Risikfaktorer .....	7
3	Ansvariga för Grundprospektet .....	19
4	Produktbeskrivning .....	20
5	Allmänna villkor för Bolagets Lån .....	22
6	Mall för Slutliga Villkor .....	37
7	Information om Bolaget .....	22
8	Definitioner .....	51
9	Adresser .....	53

## 1 Beskrivning av Bolagets MTN-program

Detta MTN-program utgör en ram varunder Gränges har möjlighet att löpande uppta Lån i SEK eller EUR med en löptid om lägst ett (1) år inom ett vid varje tid högsta utestående nominellt belopp om 3 miljarder SEK eller motsvärdet därav i EUR. MTN-programmet är upprättat i enlighet med styrelsebeslut fattat den 25 april 2018. Detta Grundprospekt har upprättats i enlighet med styrelsebeslut fattat den 14 juni 2023.

För samtliga Lån som tas upp under detta MTN-program ska Allmänna Villkor gälla. För varje Lån upprättas också kompletterande Slutliga Villkor för aktuellt Lån. Slutliga Villkor och Allmänna Villkor utgör tillsammans fullständiga villkor för aktuellt Lån. I Slutliga Villkor regleras bland annat lånets nominella belopp och tillämplig metod för räntebereäkning. Slutliga Villkor kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, [www.granges.com](http://www.granges.com). Slutliga Villkor kan även kostnadsfritt erhållas från Gränges.

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

### 1.1 Allmänt

Varje Lån representeras av MTN av valörer om minst ett värde i SEK motsvarande EUR 100 000 eller hela multiplar därav.

Under MTN-programmet kan Bolaget emittera Lån som löper med fast ränta eller rörlig ränta. Räntebestämning av Räntesatsen utförs i förekommande fall av Administrerande Institut.

Innehavare av MTN representerar sig själva i sin egenskap av Fordringshavare gentemot Gränges och företräds sålunda inte av någon särskild på förhand bestämd organisation eller ombud.

### 1.2 Gröna Obligationer och Hållbarhetslänkade Obligationer

Bolaget har etablerat ett kombinerat ramverk för grön- och hållbarhetslänkad finansiering ("**Ramverket**") vilket ger Bolaget möjligheten att emittera Gröna Obligationer och Hållbarhetslänkade Obligationer. Ramverket, i dess nuvarande version, finns att läsa på Bolagets hemsida, [www.granges.com](http://www.granges.com).

I Ramverket återfinns de Gröna Villkor och Hållbarhetsmål som, om det är angivet i de Slutliga Villkoren, är tillämpliga vid en emission av Gröna Obligationer respektive Hållbarhetslänkade Obligationer. Ramverket och de Gröna Villkor samt de Hållbarhetsmål som beskrivs däri kan från tid till annan komma att uppdateras av Bolaget. Förändringar i Ramverket som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte att bli tillämpliga i förhållande till redan utgivna Lån. Om Bolaget inte skulle uppfylla de Gröna Villkoren eller ett Hållbarhetsmål i förhållande till visst Lån innebär det inte en uppsägningsgrund för Fordringshavare under sådant Lån, varför Fordringshavare i sådant fall inte heller har rätt till förtida återbetalning eller återköp av MTN eller annan kompensation vid sådan händelse.

### 1.3 Form av värdepapper och identifiering

MTN utgivna under detta MTN-program är skuldförbindelser som ges ut i dematerialiserad form och ansluts till Euroclear Swedens kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper ges ut. ISIN-koden anges i respektive Låns Slutliga Villkor. MTN är fritt överlåtbara.

### 1.4 Uptagande till handel på reglerad marknad

Bolaget kan komma att inge ansökan om inregistrering av vissa Lån till Nasdaq Stockholm eller en annan reglerad marknad enligt vad som anges i Slutliga Villkor. Relevant reglerad marknad kommer efter erhållande av ansökan göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN registreras.

## 1.5 Skatt

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor avseende Fordringshavare. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information. Sammanfattningen behandlar exempelvis inte situationer där MTN förvaras på ett investeringssparkonto eller reglerna om kontrolluppgiftsskyldighet för exempelvis utbetalare av ränta. Fordringshavare bör rådfråga oberoende skatterådgivare avseende svenska och andra skattekonsekvenser (inklusive tillämpligheten och effekten av skatteavtal) till följd av förvärv, innehav samt avyttring av MTN beroende på deras specifika omständigheter.

### 1.5.1 Fordringshavare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Utbetalningar av kapitalbelopp eller något belopp som skattemässigt anses utgöra ränta för Fordringshavare bör inte vara föremål för svensk inkomstskatt, förutsatt att sådan Fordringshavare (i) inte är obegränsat skattskyldig i Sverige och (ii) inte har ett fast driftställe i Sverige till vilket MTN är hänförliga. Skattskyldighet kan däremot uppstå i det land där fordringshavaren har sin skatterättsliga hemvist.

Betalningar av kapitalbelopp, eller belopp som skattemässigt anses utgöra ränta, är normalt inte föremål för svensk källskatt eller avdrag för preliminär skatt, förutom när det gäller utbetalningar av ränta (samt annan avkastning på MTN) till fysisk person (eller svenskt dödsbo) som är obegränsat skattskyldig i Sverige (se "Fordringshavare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige" nedan).

### 1.5.2 Fordringshavare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige

För svenska juridiska personer och fysiska personer (samt dödsbon) som är obegränsat skattskyldiga i Sverige är all kapitalinkomst (exempelvis inkomst som skattemässigt anses utgöra ränta samt kapitalvinster på MTN) föremål för svensk inkomstskatt. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga för vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis livförsäkringsföretag. Särskilda skattekonsekvenser kan också uppstå i den utsträckning som en kapitalförlust realiserar för en Fordringshavare, samt i förhållande till valutakursförluster och valutakursvinster.

Om belopp som skattemässigt anses utgöra ränta betalas ut av Euroclear Sweden eller av annan juridisk person med hemvist i Sverige (även en svensk filial), eller av en värdepapperscentral som är etablerad i ett annat land inom EES, till en fysisk person (eller ett dödsbo) som är obegränsat skattskyldig i Sverige, verkställer normalt Euroclear Sweden eller den juridiska personen avdrag för preliminär skatt på sådana utbetalningar. Svensk preliminärskatt ska normalt också innehållas på annan avkastning på MTN (dock inte kapitalvinst), om avkastningen betalas ut tillsammans med sådan ränteutbetalning som avses ovan.

## 1.6 Kostnader

Bolaget står för vissa kostnader i samband med handel av MTN, såsom kostnader för framtagande av prospekt, upptagande till handel på reglerad marknad, övrig dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden med mera.

## 1.7 Status

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

## 1.8 Försäljning, pris, avkastning m.m.

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag av Gränges. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara över, under eller motsvara nominellt belopp. Eftersom skuldförbindelser under detta Program kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. Köp och försäljning av MTN sker över den marknadsplats som värdepappren i förekommande fall är noterade på. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts försorg i Euroclear Swedens system.

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för liknande placeringar med motsvarande löptid. Information om aktuella priser återfinns på Nasdaq Stockholms hemsida [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com), eller, i förekommande fall, på hemsidan för den relevanta reglerade marknaden.

Avkastningen på en MTN är en funktion av det pris till vilken MTN förvärvas, den räntesats som gäller för MTN samt eventuellt courtage eller annan kostnad för förvärv av MTN.

#### 1.9 **Tillämplig lag**

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

## 2 Riskfaktorer

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Bolagets och Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Bolagets och Koncernens verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare operationella risker, legala risker, regulatoriska risker, risker kopplade till bolagsstyrning, skatterisker, finansiella risker samt risker hänförliga till MTN. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller MTN och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Grundprospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

### 2.1 Verksamhets-, bransch- och marknadsrelaterade risker

#### 2.1.1 *Gränges är föremål för risker relaterade till ändrade marknadsförhållanden, miljömställning och konjunkturutveckling*

Gränges är en global leverantör av valsade aluminiumprodukter för värmeväxlarapplikationer, specialförpackningar och andra nischmarknader. Bolaget utvecklar, tillverkar och marknadsför avancerade material som ökar effektiviteten i kundens tillverkningsprocess och prestandan hos slutprodukterna. Gränges geografiska marknader är Europa, Asien och Amerika och Gränges har produktionsanläggningar i Sverige, Polen, Frankrike, Kina och USA med kunder i cirka 40 länder. Marknader och verksamheter påverkas av politiska och ekonomiska förhållanden i och mellan dessa länder. Efterfrågan på Gränges produkter och tjänster är beroende av det allmänna konjunkturläget inom de segment och sektorer till vilka Gränges erbjuder sig, vilket i sin tur påverkas av makroekonomiska faktorer i de länder och regioner där Gränges bedriver verksamhet, däribland tillväxttakten i den globala ekonomin, valutakursfluktuationer, tullar och andra globala handelsbegränsande åtgärder, råvarupriser och inflation. Exempelvis är produktionen av lätta fordon en viktig drivkraft för Gränges försäljning. Per den 30 juni 2023 svarade produktionen av material till fordonsindustrin för omkring 43 procent av Gränges totala försäljningsvolym. Även byggandet av nya bostäder har en stor påverkan på efterfrågan på Gränges produkter. Per den 30 juni 2023 gick cirka 20 procent av Gränges totala försäljningsvolym till HVAC-industrin.

Den allmänna miljömställningen och ett ökat fokus på produkters hållbarhetsprestanda innebär förändrade marknadsförutsättningar som ställer höga krav på förmågan att leverera hållbara produkt erbjudanden. Exempelvis ställer elektrifieringen inom fordonssektorn krav på nya lösningar och komponenter för kylning och uppvärmning. Om Gränges inte kan följa, utveckla och delta i omställningen till ett hållbart samhälle kan det få en negativ inverkan på Bolagets renommé eller om Gränges inte lyckas möta efterfrågan på nya produkter (inom elektrifieringen) kan det försämra Bolagets förmåga att vinna upphandlingar och leda till minskad efterfrågan samt minskade intäkter och vinster.

Det finns en risk för att förändrade marknadsförutsättningar och trender till följd av exempelvis förändrat omvärlds- och säkerhetsläge, krig, utbrott av pandemier eller smittsamma sjukdomar, försämrad konjunktur, hög inflation och höga räntor, ändrade politiska prioriteringar, ny lagstiftning samt teknisk utveckling och digitalisering leder till minskad efterfrågan på Gränges produkter och tjänster. En minskad efterfrågan från de kunder och sektorer till vilka Gränges erbjuder sina produkter och tjänster kan påverka Gränges produktionsnivåer, investeringsplaner och finansiella förmåga och leda till försämrad tillgång till, och därmed sämre villkor för till exempel finansiering.

I en lågkonjunktur finns det vidare även risk för att Gränges har svårt att upprätthålla en lönsam prissättning och drabbas av svårigheter att erhålla betalning i tid. En förändring av Gränges försäljningspriser med +/- 1 procent, baserat på förhållandena per den 31 december 2022, skulle ha påverkat Gränges intäkter och rörelseresultat med +/- 240 MSEK respektive +/- 80 MSEK.

Gränges kan påverkas av handelsbegränsningar som införs av myndigheterna i länder där Gränges har verksamhet, eller länder där Gränges kan komma att bedriva verksamhet i framtiden, samt sanktioner eller andra åtgärder av förbund eller organisationer som till exempel EU och FN. Sådana påverkansfaktorer kan begränsa Bolagets verksamhet, fördröja eller förhindra planerade investeringar eller på annat sätt påverka Gränges möjlighet att tillgodose sina kunders behov på kort och lång sikt.

En betydande del av Gränges verksamhet ligger i Kina och därmed omfattas Gränges av kinesiska lagar och föreskrifter, och i synnerhet av lagar som tillämpas på helägda utländska investeringar i Kina. Det kinesiska juridiska systemet utvecklas snabbt, och tolkningen av många lagar och föreskrifter innebär osäkerheter som kan begränsa skyddet för utländska investeringar, såsom Bolagets produktionsanläggning i Shanghai. Eftersom de statliga myndigheterna inte alltid ger ut detaljerade implementeringsföreskrifter är det inte alltid möjligt att förutse tolkningen av tillämpliga lagar eller regler. Det finns en risk för att statliga och lokala myndigheter inte tillämpar lagar, regler och föreskrifter som utfärdats på ett konsekvent sätt vilket kan göra det svårt, eller i vissa fall omöjligt, att känna till reglerna och föreskrifternas innehåll och därmed tillämpa lagarna eller reglerna fullt ut. Exempelvis skulle förändrade regler och föreskrifter avseende vinstutdelningar och beskattning av vinstutdelningar kunna påverka produktionsanläggningen i Shanghais möjligheter att på ett effektivt sätt lämna vinstutdelningar till moderbolaget. Vid exempelvis en tvist finns det ibland begränsade möjligheter att med framgång vända sig till myndigheter eller domstolar för att genomdriva eller verkställa rättigheter enligt lag eller avtal. Förvaltningsmyndigheter och domstolar har stora befogenheter att diskretionärt tolka och tillämpa lagar, avtalsvillkor och omständigheter utanför de rättsliga förhållandena kring en viss fråga eller tvist kan påverka myndigheternas beslut. Det är därför svårare att förutse utgången av sådana förfaranden och vilken skyddsnivå som är tillgänglig i Kina.

### 2.1.2 *Gränges är exponerat mot leverantörsrisker och produktionsstörningar*

Gränges är beroende av att det finns tillräckligt med insatsmaterial, såsom primäraluminium, återvunnet aluminium, legeringselement och indirekta material för att kunna tillverka sina produkter. Gränges har leverantörsavtal med ett begränsat antal leverantörer av aluminium och annat råmaterial. Regionala leveransbegränsningar har förekommit i branschen och ytterligare begränsningar skulle kunna följa av ökad efterfrågan. En specifik risk i detta avseende är tillgången på göt för Gränges särskilda legeringar. Göt av hög kvalitet kan i framtiden bli svårt att få tag på till nuvarande priser eftersom göt inte utgör en standardiserad handelsvara och förutsätter särskilt kvalificerade leverantörer. Gränges är även beroende av inköp av återvunnet material, främst aluminium, till verksamheten. Bolagets starka fokus på att öka inköpen av aluminiumskrot som en del av uttalad hållbarhetsstrategi kan i framtiden försvåras av ökad efterfrågan på återvunnet aluminium i takt med att industrin växlar upp den gröna omställningen. Detta kan leda till högre kostnader och påverka Gränges möjligheter att bedriva affärsverksamheten effektivt och/eller kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och anseende.

Gränges kan även påverkas av att leverantörer drabbas av ekonomiska eller operativa problem, höjer priserna eller inte kan leverera enligt överenskommelse. Primäraluminiumtillverkare i varuförsörjningskedjan har historiskt blivit föremål för sanktionsbeslut, vilket kraftigt påverkade priset på aluminium på världsmarknaden. Sanktionsbeslut mot aktörer i varuförsörjningskedjan, oavsett om dessa är eller inte är, leverantörer till Gränges, skulle kunna få negativa konsekvenser för Gränges förmåga att köpa in aluminium. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer kan leda till att Gränges produkter blir försenade eller bristfälliga. Neddragningar eller nedläggningar av större leverantörer kan påverka Gränges möjligheter att tillverka och leverera sina varor och ha en negativ inverkan på Gränges marginaler. Om någon av dessa risker skulle realiseras kan det resultera i ökade kostnader, försenade leveranser och eventuella krav från kunder.

Gränges anseende kan sjunka om leverantörer inte hanterar sociala-, miljö-, och etiska risker på ett bra sätt. Sociala risker i Gränges leverantörskedja och brott mot mänskliga rättigheter är huvudsakligen relaterade till utvinnings-, smält-, och gruvdriftsverksamheter, där leverantörer kan kringgå lokala rättigheter. Det medför risk för tvångs- och barnarbete, även om detta sällan rapporteras inom aluminiumutvinning. Även hälso- och säkerhetsrisker förekommer i hela värdekedjan. Miljörisker i leverantörskedjan förekommer framför allt i gruvverksamheter där det finns risker förknippade med vattenanvändning, läckage, buller från tunga fordon, luftföroreningar och betydande ingrepp i landskapet till följd av dagbrott. Detta skulle kunna, om miljöriskerna förverkligades, resultera i förlust av biologisk mångfald, ökade klimatutsläpp och jorderosion. Dessutom är raffinering och elektrolys mycket energi- och vattenkrävande processer. Korruptionsrisker relaterade till leverantörskedjan kan gälla till exempel gruvtillstånd, oberoende av landets ekonomiska utvecklingsnivå eller politiska system. Ett fåtal länder i Gränges leverantörskedja anses ha en högre risk för korruption enligt Transparency Internationals Corruption Perceptions Index för 2022. Om någon av dessa risker skulle realiseras kan det resultera i höjda kostnader, försenade leveranser och eventuella krav från kunder.

Skador på leverantörers och Koncernens produktionsanläggningar, förorsakade av till exempel brand, avbrott eller störningar i något led av produktionsprocessen, till exempel haveri, tillgång på reservdelar, väderförhållanden, geografiska förhållanden, arbetskonflikter, terroraktiviteter, naturkatastrofer, pandemier och annat kan ge upphov till negativa konsekvenser. Dessa negativa konsekvenser kan bland



annat bestå i direkta skador på egendom, men likväl ge upphov till produktionsavbrott vilket förhindrar eller försvårar Gränges möjligheter att infria åtaganden i förhållande till sina kunder. Bränder förekommer i Gränges produktionsanläggningar, främst i kallvalsverken, men även i andra delar av produktionsprocessen. För att släcka bränder används bland annat fast installerade kolsyresläckare. Skulle släckningssystemet vara defekt eller inte fungera som planerat kan det leda till skador på produktionsutrustning och i värsta fall personskador. Oplanerade avbrott i produktionsanläggningarna kan också ge upphov till felaktiga produkter eller produkter med bristfällig kvalitet, vilket kan få kunder att välja andra leverantörer. Strömavbrott kan till exempel leda till brott på banden i kallvalsverken, vilket leder till att banden får kasseras. Strömavbrott kan också leda till gnistbildning vilket ökar risken för brand.

### 2.1.3 *Gränges är beroende av att upprätthålla sitt anseende och behålla viktiga kundrelationer*

Gränges är beroende av sitt anseende och sitt varumärke för att erhålla nya kunder, leverantörer och samarbetspartners samt för att behålla sådana befintliga relationer. Gränges anseende och varumärke är framförallt beroende av tillförlitligheten och kvaliteten i dess produkter och tjänster. Försämrad tillverkningskvalitet och kundservice är vidare exempel på faktorer som påverkar förtroendet hos Gränges kunder och följaktligen Gränges anseende och varumärke. Bristande kvalitét i Gränges produkter skulle kunna leda till återkallelser i slutkundledet och därmed stora kostnader om tillämpliga försäkringar inte är tillräckligt omfattande alternativt inte kan tillämpas i tillräcklig omfattning. Om Gränges produkter och tjänster inte uppfyller lagar, regler eller myndighetsbeslut, eller orsakar skada på person och egendom finns det en risk att en kund väljer att avsluta sin affärsrelation med Gränges. Vissa kundrelationer är mycket viktiga för Gränges, antingen därför att en viss kund står för en stor eller återkommande del av ett affärsområdes omsättning eller därför att en viss kund ger tillgång till en viktig marknad eller region. Exempelvis har Gränges vissa viktiga och långvariga kundrelationer med globala fordonstillverkare. Om Bolaget förlorar en långvarig eller viktig kund eller annan relation, eller misslyckas med att upprätthålla sitt anseende, riskerar det att påverka efterfrågan på Gränges produkter och tjänster och därigenom inverka negativt på Koncernens omsättning och tillväxt.

Risken för att exponeras mot negativ publicitet och negativa åsiktsyttringar har ökat med de många informations- och mediekanaler som finns idag, vilket försvårar för Gränges att kontrollera hur dess varumärke uppfattas på marknaden. Försämrat anseende till följd av negativ publicitet rörande Gränges verksamhet (oavsett om den är sann eller falsk) riskerar därför att medföra förlust av kunder och försämrat resultat. Vidare kan eventuella negativa händelser, negativ publicitet eller förväntningar som inte uppfylls, även om inte Gränges är direkt involverat utan sådana händelser eller sådan publicitet är hänförliga till dess underleverantörer, distributörer eller andra samarbetspartners, skada Gränges anseende. Dessutom kan omfattande negativ publicitet avseende regulatoriska eller rättsliga processer, betydande överträdelser av lagar eller föreskrifter, misslyckande att uppfylla viktiga kontraktuella åtaganden eller tidsfrister skada Gränges anseende och varumärke samt underminera kunders och andra intressenters förtroende för Gränges.

### 2.1.4 *Gränges är exponerat mot hälso- och säkerhetsrisker*

Vid Gränges produktionsanläggningar kommer anställda och andra individer som arbetar i fabrikena ofta i omedelbar närhet av mekanisk utrustning, fordon som är i rörelse, kemikalier och tillverkningsprocesser vilka kan vara farliga om de inte hanteras på ett korrekt sätt. Hälso- och säkerhetsrisker rör i första hand incidenter eller olyckor i produktionsanläggningarna, där de vanligaste skadorna är finger-, hand-, fot eller benskadorna, men kan även röra andra risker som till exempel exponering mot hälsovådliga kemikalier. Det finns också risk för brand, som kan leda till explosion eller haveri i en produktionsanläggning.

Gränges är ansvarig för säkerheten vid sina anläggningar och måste därför implementera säkerhetsprocesser. Om implementeringen av sådana processer misslyckas eller om implementerade processer inte är effektiva kan anställda och andra individer skadas. Under 2022 inträffade 43 registrerbara olyckor som resulterade i frånvaro från arbetet, varav den totala summan av arbetsdagar som medarbetare var frånvarande från arbetet på grund av registrerbara olyckor uppgick till totalt 300 dagar. Under 2021 inträffade 35 registrerbara olyckor som resulterade i frånvaro från arbetet, varav den totala summan av arbetsdagar som medarbetare var frånvarande från arbetet på grund av registrerbara olyckor uppgick till totalt 746 dagar. Arbetsplatser med säkerhetsrisker kan också öka personalomsättningen och höja driftskostnaderna. Vidare kan anläggningarna dessutom drabbas av avbrott om Gränges misslyckas med implementeringen av säkerhetsprocesser eller om implementerade processer inte är effektiva och skulle, om de inte åtgärdas snabbt och tidseffektivt, kunna hindra normalt utförande av arbetet. Vart och ett av det föregående kan resultera i finansiella förluster för Gränges.

### 2.1.5 *Gränges är exponerat mot medarbetarrelaterade risker*

Gränges medarbetare är en viktig tillgång och nyckeln till långsiktig tillväxt och framgång. Gränges är således beroende av att kunna attrahera, utveckla, behålla och motivera medarbetare med nyckelkompetens när det bland annat gäller produkt- och tjänsteutveckling, tillverkning, försäljning och marknadsföring, affärsutveckling, strategi och projekthantering samt IT-säkerhet.

På en arbetsmarknad som kännetecknas av hård konkurrens är det viktigt att attrahera och behålla medarbetare med rätt kompetens, erfarenhet och värderingar. Detta kan dock vara särskilt utmanande inom den traditionella industrin, där konkurrensen om kvalificerade medarbetare är hög, arbetsplatserna är placerade utanför storstadsområden och den samlade kompetensen kan vara begränsad. Detta kan i sin tur leda till ökade ersättningsnivåer, vilket påverkar Gränges resultat negativt. Under räkenskapsåret 2022 uppgick löner, ersättning och sociala kostnader, inklusive pension till anställda till 1 840 MSEK. En ökning av Gränges lönekostnader (inklusive sociala kostnader) med 1 procent skulle, baserat på förhållandena per den 31 december 2022, ha påverkat rörelseresultatet negativt med cirka 16 MSEK. Om Gränges däremot skulle erbjuda för låga ersättningsnivåer kan det leda till att medarbetare väljer att avsluta sina anställningar, vilket kan påverka Gränges konkurrenskraft och verksamhet negativt.

Om Gränges misslyckas med att attrahera, utveckla, behålla och motivera kvalificerad personal som behövs i verksamheten skulle det leda till att det blir svårare för Koncernen att leverera varor och tjänster i enlighet med kundernas förväntningar. Det finns också en risk för att kompetenta medarbetare lämnar Gränges och går till konkurrenter eller kunder. Om sådana avhoppande medarbetare med god kännedom om Gränges och dess kunder och produkter också tar med sig andra kvalificerade medarbetare accentueras denna risk då det till exempel kan påverka Gränges förmåga att vinna nya kundaffärer. Det finns en risk för att detta leder till betydande framtida intäktsbortfall, ökade kostnader och bristande mångfald.

### 2.1.6 *Gränges är exponerat mot risker relaterade till IT-säkerhet*

Risker för störningar i viktiga IT-system eller den digitala infrastrukturen kan ha en direkt inverkan på produktionen, den finansiella rapporteringen och andra viktiga affärsprocesser. Gränges är således föremål för risker relaterade till avbrott och störningar i sin IT-infrastruktur, vilka kan orsakas av bland annat datavirus (till exempel så kallad Ransomware), strömavbrott, mänskliga eller tekniska fel, sabotage, väder- och naturrelaterade händelser eller problem orsakade av bristande skötsel och underhåll. IT-attacker, fel och skador på IT-system, driftsstörningar och felaktiga eller bristfälliga leveranser av IT-tjänster från Gränges IT-leverantörer som leder till omfattande produktionsavbrott skulle påverka Gränges verksamhet väsentligt negativt och kan leda till stora kostnader om tillämpliga försäkringar inte är tillräckligt omfattande alternativt inte kan tillämpas i tillräcklig omfattning.

Vidare kan implementering av nya affärs- och produktionssystem leda till oväntade kostnader och ta längre tid än förväntat. Det finns även en risk för att nya system visar sig vara bristfälliga eller innehålla fel. Vissa av Gränges anläggningar använder egenutvecklade system med lokala anpassningar. För sådana system kan det vara komplext och kostsamt att upprätthålla förvaltning och vidareutveckling, samt att byta ut sådana system när de blir föråldrade. Om Gränges affärssystem inte fungerar på ett tillfredsställande sätt och det skulle leda till ineffektivitet och större avbrott i verksamheten riskerar det att ha en väsentlig negativ inverkan på Gränges anseende och verksamhet.

### 2.1.7 *Gränges är exponerat mot förändringar i energipriser och störningar i energileveransen*

Både smältning och gjutning av aluminium är energiintensiva processer och energikostnader är Gränges tredje största utgift, efter metall- och personalkostnader. Gränges använder främst energi i form av naturgas, elektricitet och gasol och energin används huvudsakligen i ugnar där aluminium smälts om, antingen via direktförbränning eller induktion. Gränges är således exponerat mot prisförändringar på elektricitet och naturgas, men även priset på andra energislag kan direkt och indirekt påverka Gränges rörelseresultat. Energipriser har historiskt sett varierat och kan fortsätta variera kraftigt till följd av politiska och ekonomiska faktorer som ligger utanför Gränges kontroll, såsom tillgång och efterfrågan på lokala och regionala marknader, statliga regleringar och införande av ytterligare energiskatter. Vidare kan Gränges förmåga att tillverka produkter tillfälligt försämrats av störningar i leveransen av energi. Sådana störningar kan också uppstå till följd av förlust av energileveransavtal eller om Bolaget inte lyckas ingå nya energileveransavtal på kommersiellt acceptabla villkor. Därutöver kan naturkatastrofer och liknande händelser påverka elnätet och störa elleveransen till Gränges produktionsanläggningar. Förändringar i

priset på energi och störningar i leveransen av energi kan leda till ökade kostnader och således ha en negativ inverkan på Gränges resultat.

## 2.2 **Legala risker**

### 2.2.1 *Gränges är föremål för risker relaterade till affärsetik och bristande regelefterlevnad*

Gränges verkar i en global miljö och är därigenom utsatt för olika risker, exempelvis korruptionsrisk. Exempelvis skulle tjänstefel, bedrägeri, brott mot tillämpliga lagar och regler, eller andra otillbörliga handlingar utförda av Gränges anställda, ombud eller samarbetspartners kunna ha en negativ inverkan på Gränges verksamhet och renommé. Sådant agerande skulle kunna innebära brott mot tillämpliga regler om offentlig upphandling, sekretess, förbud mot mutor och annan korruption, ersättningsregler till anställda och andra kostnader för avtal, regler mot lobbying eller liknande verksamhet, regler riktade mot den interna kontrollen över ekonomisk rapportering, lagar och regler om miljö, handel, konkurrens och monopolförebyggande och andra tillämpliga lagar och regler. Om Bolaget inte följer tillämpliga lagar och regler eller om tjänstefel begås kan Gränges åläggas straffavgifter eller annat straff, uppsägning eller avstängning från avtal. Det kan även få en negativ inverkan på Bolagets renommé, vilket skulle kunna försämra Bolagets förmåga att vinna upphandlingar och leda till minskade intäkter och vinster.

En väsentlig del av Gränges försäljning sker i Asien. Vissa asiatiska länder där Gränges har försäljning har en högre risk för korruption enligt Transparency Internationals Corruption Perceptions Index. Överträdelse av antikorrupptionslagstiftning kan resultera i omfattande böter och andra sanktioner av straffrättslig, civilrättslig eller administrativ art samt att Gränges under längre tidsperioder blir uteslutet från att delta i offentliga upphandlingsförfaranden. Om Bolaget överträder antikorrupptionslagstiftningen skulle det få en väsentlig negativ inverkan på Gränges anseende, verksamhet, resultat och finansiella ställning. Korruptionsrelaterade incidenter eller anklagelser mot leverantörer, distributörer och andra samarbetspartners med vilka Gränges har en affärsrelation som - även om Gränges inte är inblandat - leder till negativ publicitet, riskerar att skada Gränges anseende.

Gränges produktportfölj är sådan att den omfattas av risker rörande import- och exportkontroller samt tullar. Flera stora handelsaktörer runt om i världen skärper och breddar sina nationella regelverk vad gäller exempelvis exportkontroll, tullar och nationell säkerhet i dagens samhällsklimat, vilket medför en ökad risk för att Gränges produkter och tjänster i framtiden kan komma att omfattas av mer betydande regler om exportkontroll och tullar, vilket skulle kräva ökade framtida kassaflöden, ökad administration, ytterligare interna kontroller och i vissa fall handelsrestriktioner. Exempelvis ledde de tullar som infördes av USA under 2017 och framåt mot främst kinesisk import av aluminiumprodukter till att Gränges fick flytta produktion från Kina till Sverige, vilket har ökat kostnaderna för Bolaget.

Gränges är därtill beroende av att dess medarbetare, leverantörer, distributörer och andra samarbetspartners följer gällande lagar och regler samt interna styrdokument och policyer. Brott mot eller bristande efterlevnad av tillämpliga lagar och regler riskerar att påverka Gränges verksamhet och anseende negativt. Ett sådant agerande kan till exempel omfatta bristande efterlevnad av lagar och regler relaterade till bland annat offentlig upphandling och konkurrensrätt, penningtvätt, IT-säkerhet och dataskydd (inklusive GDPR), bolagsstyrning, exportkontroll och sanktioner, IFRS och andra regler hänförliga till redovisning och finansiell rapportering, miljö samt arbetsmiljö, affärsetik och likabehandling. Eftersom Gränges verksamhet är global är det komplext och tidskrävande att fullt ut följa upp och kontrollera att hela organisationen efterlever interna policyer och uppförandekoder. Om Gränges medarbetare, leverantörer, distributörer eller andra samarbetspartners på ett allvarligt sätt agerar i strid med rådande lagar samt interna och externa policyer eller på ett sätt som inte överensstämmer med den nivå av affärsetik och integritet som Gränges har åtagit sig kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Gränges anseende.

### 2.2.2 *Gränges är föremål för miljörelaterade risker*

Gränges bedriver, och har under lång tid bedrivit, industriverksamhet på ett flertal orter vilket exponerar Koncernen mot miljörelaterade risker. Gränges produktionsprocess kan generera utsläpp till vatten, mark och luft eller utsläpp av miljöfarliga substanser orsakade av incidenter och olyckor i Gränges produktionsanläggningar såsom brand, oljespill eller läckage av farliga ämnen. Exempelvis förekommer utsläpp till luft, bland annat av koldioxid, kväveoxider och stoft, som härstammar från förbränning av fossila bränslen, huvudsakligen naturgas och gasol. Oljeutsläpp är kopplade till kallvalsverken som använder olja för att kyla ned valsverket och smörja ytan mellan valsarna och materialet. Koncernen omfattas av ett stort antal miljörelaterade lagar och förordningar, exempelvis omfattas verksamheten som

bedrivs, och som historiskt har bedrivits, på olika orter i Sverige av reglerna i miljöbalken (1998:808), och är till följd av det exponerat mot ansvarsrelaterade risker kopplade till utsläppen. Det kan vara svårt för Bolaget att överblicka eventuella kostnader som uppkommit som ett resultat av sådana utsläpp. Exempelvis kan förekomst av förorening i grundvatten orsaka spridning till andra fastigheter och därför vara svåra och kostnadskrävande att utreda, åtgärda och kontrollera. Upptäckt av tidigare okända eller nya föroreningar eller framställda krav om undersökning och avhjälpande av tidigare okända föroreningar vid Gränges nuvarande eller tidigare anläggningar riskerar även att leda till stora och oväntade kostnader. Gränges skulle således kunna ådra sig betydande kostnader, däribland böter, straffavgifter, civil- och straffrättsliga sanktioner, utredningar, saneringskostnader samt skadeståndskrav från tredje part för egendoms- eller personskada, som ett resultat av överträdelse mot eller skyldigheter enligt tillämpliga miljölagar, miljöförordningar eller liknande regelverk. Vidare kan ansvar för kostnader till följd av miljöansvar uppkomma genom avtalsrelationer med fastighetsägare eller annan part.

Bolagets verksamhet medför ett koldioxidavtryck, främst genom inköp av primäraluminium och den egna produktionen. Politiska regleringar och kostnaden för koldioxid kan komma att öka vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet.

Vidare är några av Gränges produktionsverksamheter tillstånds-, anmälnings-, och/eller registreringspliktiga, vilket kräver att Gränges kontinuerligt kontrollerar verksamheternas omgivningspåverkan. Eftersom Gränges produktion är fördelad på sju produktionsanläggningar över tre kontinenter (Asien, Europa och Amerika) kan efterlevnaden av sådana krav vara komplex och tidskrävande. Om Bolaget inte framgångsrikt efterlever sådana regelverk finns det en risk att Gränges verksamhet, anseende och i slutändan finansiella ställning påverkas negativt.

### 2.2.3 *Gränges är föremål för risker relaterade till rättsliga och administrativa förfaranden*

Det förekommer att Gränges är motpart i diverse juridiska stämningar, bland annat avseende miljö, hälsa och säkerhet, produktansvar, försäkringsanspråk, anställda, skatter, personsador, avtalsrättsliga frågor och andra frågor. Gränges är således från tid till annan inblandat i civilrättsliga, arbetsmiljörelaterade och administrativa förfaranden som uppstår inom ramen för den löpande verksamheten. Gränges produkter är särskilt viktiga komponenter i värmeväxlare som används i fordon, och om någon av dess produkter visar sig vara defekta kan det krävas att Bolaget deltar i ett återkallande av sådana produkter. Gränges kan således bli inblandat i bland annat produktansvarstvister mot Gränges eller utredningar av Gränges som, oavsett om de är befogade eller inte, kan vara kostsamma att bestrida eller efterleva och kan ta ledningens uppmärksamhet och Gränges operationella resurser i anspråk.

Det kan vara svårt att förutse risken för, eller möjliga utfall av, rättsliga förfaranden, tvister och ärenden, där vissa kan vara ogynnsamma för Gränges och påverka Koncernens resultat och finansiella ställning väsentligt negativt. I dessa fall riskerar Gränges att ådra sig betydande kostnader och det finns en risk att de åtgärder för hantering som vidtas för att skydda mot den inverkan som sådana kostnader kan få inte är tillräckliga. Negativ publicitet i samband med rättsliga förfaranden riskerar också att skada Gränges anseende.

### 2.2.4 *Gränges är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter*

Gränges verksamhet är beroende av ett antal immateriella rättigheter, inkluderande men inte begränsat till ett antal egna och gemensamma patent, varumärken, annan skyddad information och företagshemligheter, vilka används i Gränges tjänster och produkter. Gränges kan komma att bli oförmöget att behålla sådana immateriella rättigheter, skyddad information eller företagshemligheter. Koncernens immateriella rättigheter kan vidare komma att ogiltigförklaras, kringgås eller bestridas. Gränges kan även vara oförmöget att framgångsrikt skydda sitt varumärke, firma eller företagshemligheter, eller att uppnå eller upprätthålla konkurrensfördelar.

Vissa av Gränges immateriella rättigheter är gemensamt ägda med andra parter, vilket utgör en risk för Gränges möjligheter att utnyttja sådana immateriella rättigheter då Bolaget inte självständigt disponerar över dessa immateriella rättigheter.

Det finns en risk att lagar i länder där Gränges är verksamt inte kan erbjuda tillräckligt skydd för Bolagets immateriella rättigheter. Exempelvis är immateriella rättigheters ställning, giltighet och omfattning osäker och under utveckling i Kina, men också i andra länder, och Gränges kan vara utsatt för väsentliga risker i det avseendet. Intrång i Gränges immateriella rättigheter i Kina har skett. Vidare kan rättsliga förfaranden och processer samt andra åtgärder för att skydda immateriella rättigheter riskera att medföra väsentliga

kostnader, ta resurser i anspråk och allvarligt skada Gränges verksamhet. Oförmåga att upprätthålla skyddet för de immateriella rättigheterna, annan skyddad information eller företagshemligheter och eventuella ogiltigförklaranden av immateriella rättigheter eller intrång gentemot Gränges kan inverka negativt på Bolagets konkurrenskraft.

#### 2.2.5 *Gränges är föremål för skatterisker*

Gränges försäljning sker främst genom dotterbolag i olika länder. För räkenskapsåret 2022 uppgick Gränges skattekostnader till 184 MSEK och den effektiva skattesatsen var 21 procent. Koncerninterna transaktioner bedrivs i enlighet med Gränges uppfattning och tolkning av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatterättsliga bestämmelser samt i enlighet med Koncernens uppfattning och tolkning av de berörda skattemyndigheternas krav. Gränges är föremål för risker relaterade till värderingen av uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag. Det finns en risk för att Gränges uppfattning och tolkning av ovan nämnda lagar, skatteavtal och andra bestämmelser inte är korrekt i alla avseenden. Det finns också en risk för att skattemyndigheterna i de aktuella länderna kan göra bedömningar och fatta beslut som avviker från Gränges uppfattning och tolkning av ovan nämnda lagar, skatteavtal och andra bestämmelser. Om Koncernens tolkning av skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter eller dess tillämplighet är felaktig, eller om gällande lagar, avtal, föreskrifter eller tolkningar av dessa eller den administrativa praxisen i förhållande till dessa förändras, inklusive ändringar med retroaktiv verkan, kan Koncernens tidigare och nuvarande hantering av skattefrågor ifrågasättas. Om skattemyndigheter med framgång skulle göra gällande sådana anspråk, kan detta leda till en ökad skattekostnad, inklusive skattetillägg och ränta, och få en negativ inverkan på Koncernens resultat.

Gränges kan även bli inblandat i skattetvister och förfaranden av varierande betydelse och storlek. Skatterättsliga tvister, förfaranden eller processer som leder till att Gränges tvingas betala avsevärda belopp i skatt kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gränges resultat och finansiella ställning.

Gränges kinesiska dotterbolag förbereder för beskattningsändamål en ansökan för preliminär kvalificering som högteknologiskt företag (High and New Technology Enterprise) för treårsperioden 2022 till 2024. Den preliminära kvalificeringen skulle innebära att bolaget preliminärt betalar 15 procent i bolagsskatt istället för den ordinarie skattesatsen om 25 procent för perioden. För att slutligen erhålla den lägre skattesatsen måste bolaget dock för vart och ett av åren uppfylla särskilda krav som ställts av myndigheter i Kina. Gränges bedömer i nuläget att det är mer sannolikt än inte att förkvalificeringen erhålls och tillämpar därför en skattesats på 15 procent för det kinesiska dotterbolaget. Det finns risk för att kvalificeringen inte erhålls eller att de kinesiska myndigheterna ändrar kraven retroaktivt och att Gränges därmed behöver tillämpa den ordinarie skattesats om 25 procent retroaktivt från 1 januari 2022.

#### 2.2.6 *Gränges är föremål för risker relaterade till sina pensionsutfästelser*

Gränges har pensionsplaner i Sverige, Polen och i USA. Cirka 87 procent av de anställda i Sverige omfattas av avgiftsbestämda pensionsplaner och resten omfattas av förmånsbestämda pensionsplaner. Alla fast heltidsanställda i USA är berättigade att delta i avgiftsbestämda pensionsplaner. Cirka 7 procent av fast heltidsanställda i USA är berättigade att delta i förmånsbestämda pensionsplaner.

Avgiftsbestämda planer utgör arrangemang där företaget har ett åtagande att betala årliga avgifter till de anställdas pensionsplaner, och där den framtida pensionen bestäms av beloppen på de inbetalda avgifterna och avkastningen på pensionstillgångarna.

Det finns tre huvudsakliga riskkategorier som rör förmånsbestämda pensionsplaner och kan leda till ökade kostnader för Gränges. Den första kategorin utgörs av risker som påverkar pensionsutbetalningarna. Ökad livslängd samt löne- och pensionsinflation är de främsta riskfaktorerna som kan komma att höja de framtida utbetalningar som ska göras enligt de förmånsbestämda pensionsplanerna och därmed höjs även pensionsåtagandet. Den andra riskkategorin hänför sig till avkastning. Avsatta pensionsmedel investeras i en mängd olika värdepapper och påverkas av marknadens fluktuationer. En låg avkastning på investeringarna kan komma att reducera pensionsmedlens värde och leda till att de inte är tillräckliga för att täcka framtida pensionsutbetalningar. Den sista kategorin risker rör beräkningen av pensionsskulden i redovisningen. Diskonteringsräntan som används för att beräkna pensionsutfästelsens nuvärde kan variera, vilket påverkar värderingen av den förmånsbestämda förpliktelsen. Diskonteringsräntan påverkar även storleken på ränteinkomster och kostnader som redovisas under finansiella poster och servicekostnader.

Per den 31 december 2022 uppgick pensionskostnader som redovisas i resultaträkningen för Gränges förmånsbestämda pensionsplaner till 100 MSEK. Under 2022 uppgick betalningar avseende förmånsbestämda pensionsplaner till 46 MSEK. Lägre avkastning på förvaltningstillgångar, förändringar på marknaden, räntefluktuation, inflationsförändringar och negativa förändringar i andra väsentliga aktuariella antaganden kan således ha en negativ inverkan på Gränges finansiella ställning.

#### 2.2.7 *Gränges är föremål för arbetsrättsliga risker*

Per den 31 december 2022 hade Gränges ett medelantal på 2 694 anställda i nio länder. Av dessa 2 694 medarbetare omfattas cirka 76 procent av kollektivavtal eller andra överenskommelser med arbetstagarorganisationer i Sverige och till viss del i USA. Majoriteten av de medarbetare som omfattas av kollektivavtal tillhör fackföreningarna Sveriges Ingenjörer, Unionen, Ledarna, IF Metall och United Steel Workers Union. Det finns en risk att Gränges inte lyckas bibehålla stabila relationer med fackföreningarna, framförhandla eller omförhandla arbetsvillkor eller löneavtal som motsvarar fackföreningarnas förväntningar eller krav eller påverkas av konflikter på riks nivå varvid Gränges eller dess leverantörers, distributörers eller andra samarbetspartners riskerar att bli indraget i arbetskonflikter och/eller drabbas av strejker och arbetsinställelser före eller under en förhandlingsprocess. Bolaget har inte varit utsatt för stridsåtgärder i form av strejker under 2000-talet men detta utesluter inte att Bolaget i framtiden kan komma att bli inblandat i konflikter som resulterar i strejker eller andra stridsåtgärder vilket riskerar att medföra störningar och förseningar i verksamheten. Utöver ovan kan konflikter med fackföreningar eller arbetstagarorganisationer uppstå som en direkt följd av övertalighet, exempelvis på grund av effektiviseringar och rationaliseringar i verksamheten eller nedlagd tillverkning, som inte hanterats i god ordning och i samförstånd med sådana förbund eller organisationer, vilket kan leda till att Gränges anseende som arbetsgivare skadas vilket skulle kunna resultera i att stridsåtgärder vidtas och att Bolagets anseende och relation med arbetstagarorganisationer försämras. Arbetsrättsliga tvister som leder till betydande negativ publicitet och anseendeskador kan ytterst leda till produktionsstörningar och ökade arbetskostnader.

### 2.3 **Finansiella risker**

#### 2.3.1 *Gränges är exponerat mot valuta- och råvarurisker*

Med valutarisk avses risken för att valutakursförändringar kan ha en negativ inverkan på Koncernens resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde. Exponering mot valutakursrisk förekommer vid köp eller försäljning av material eller tjänster i en annan valuta än de respektive dotterbolagens lokala valutor (transaktionsexponering) samt vid omräkning av dotterbolagens balansräkningar och resultaträkningar i utländska valutor till SEK (omräkningsexponering). Gränges globala verksamheter ger upphov till omfattande kassaflöde i utländsk valuta. Gränges är främst exponerat för förändringar i EUR, USD och CNY i förhållande till SEK, men exponeringen för förändringar i USD i förhållande till CNY är också väsentlig. Under 2022 skulle en förändring med (+/-) 10 procent i EUR/SEK ha påverkat Gränges rörelseresultat, utan beaktande av valutasäkringar, med (+/-) 93 MSEK. Motsvarande siffra för en förändring med (+/-) 10 procent i USD/SEK var (+/-) 1 MSEK och för USD/CNY (+/-) 65 MSEK. En 10 procent förstärkning av SEK mot EUR skulle till exempel ha påverkat Gränges rörelseresultat negativt med 93 MSEK med avseende på ovanstående effekt. Därmed kan valutakursförändringar ha en negativ inverkan på Gränges konkurrenskraft, verksamhet och finansiella ställning.

Gränges är också exponerat för risker där lämpliga säkringsinstrument för den typ av riskexponering som Koncernen är exponerad för inte finns tillgänglig till en rimlig kostnad. Dessutom finns det risker som är hänförliga till användningen av sådana säkringsinstrument och förluster kan uppstå av olika anledningar, som exempelvis att avtalet har brister eller att Gränges interna säkringspolicyer och förfaranden inte följs eller fungerar som de ska.

Råvaruprisrisker är främst kopplade till att Gränges köper in stora volymer aluminium till Bolagets produktionsanläggningar i Sverige, Polen, Kina och USA för tillverkning vid dessa anläggningar. Inköpspriset baseras i Europa och USA generellt på handelspriset på London Metal Exchange ("**LME**"). Priset på aluminium som levereras till anläggningen i Shanghai är korrelerat med handelspriset på Shanghai Futures Exchange ("**SHFE**"), men variationer mellan priset på råvaran och handelspriset på SHFE kan förekomma. Intäktsmodellen för valsade aluminiumprodukter baseras på en prismodell där kostnaden för råvaran förs vidare till kunden medan Gränges får betalt för förädlingen genom att kunden, utöver råvarukostnaden, betalar ett fabriktionspris. Detta innebär att den råvarubaserade prisen främst förs vidare till kunden, men att Gränges ändå exponeras mot fluktuationer i marknadspriset för aluminium exempelvis till följd av den fördröjningseffekt som uppstår när råvaran köps vid en tidigare

tidpunkt, och eventuellt till ett annat pris, än när produkten säljs till kund. Vidare kan skillnader mellan priserna på LME och SHFE leda till lägre vinstmarginaler på produkter exporterade från Shanghai, samt till minskad lönsamhet. Råvarupriset på marknaden är också påverkat av s.k. metallpremier, till exempel Mid West Premium som är ett pris utöver LME-priset när aluminium handlas på vissa marknader i USA. Premierna varierar i storlek, vilket bland annat beror på lokal efterfrågan, och det är möjligt att premierna kommer att utvecklas på ett sätt som är ofördelaktigt i förhållande till Gränges inköp och försäljning. Gränges förmåga att minska effekten av fluktuationer i marknadspriset genom kurssäkrande åtgärder (så kallad "hedging") är beroende av många faktorer, som till exempel likviditeten i de finansiella kontrakten. Ineffektiv hantering av råvaruprisrisker kan ge en negativ inverkan på Bolagets resultat.

### 2.3.2 *Gränges är exponerat mot ränterisker*

Med ränterisk avses risken för en negativ resultat- och kassaflödespåverkan vid en snabb eller oförutsedd förändring av marknadsräntan som påverkar Gränges räntekostnader negativt. Givet samma låneskuld och samma räntebindningstider som rådde per den 31 december 2022 skulle en ökning av marknadsräntan med 1 procentenhet öka Gränges räntekostnad med cirka 40 MSEK på årsbasis. Ökade marknadsräntor som i betydande utsträckning påverkar Gränges räntekostnader skulle få en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

### 2.3.3 *Gränges är exponerat mot likviditets- och refinansieringsrisker*

Med likviditets- och refinansieringsrisk avses risken att finansieringsmöjligheterna är begränsade när lån ska förnyas, samt om betalningsförpliktelser inte kan uppfyllas till följd av otillräcklig likviditet. Gränges kan behöva uppgradera sin nuvarande produktionskapacitet, anskaffa nya anläggningar eller ny utrustning för att tillgodose framtida behov eller dra nytta av tillväxtpotentialer såsom förvärv, samarbetsavtal (joint ventures) eller andra tillväxtpotentialer, exempelvis potentiell ytterligare expansion i Europa, Nordamerika och/eller Asien. För att finansiera sådana investeringar kan Gränges behöva använda tillgängliga finansiella tillgångar och/eller inhämta ytterligare finansiering, till exempel genom upptagande av lån eller nyemission av aktier. Tillgången till sådan ytterligare finansiering är beroende av olika faktorer såsom marknadsförhållanden, allmän kreditillgång och tillgång på finansmarknaderna samt Gränges kreditvärdighet. Det är möjligt att Gränges inte kan skaffa tillräckliga medel, på förmånliga villkor eller överhuvudtaget, varken genom privat eller publik finansiering, strategiska samarbeten eller andra avtal, för att möta framtida kapitalbehov. En negativ utveckling avseende försäljning eller marginaler, ett förhöjt allmänt ränteläge, förhöjd inflation, eventuella oförutsedda förpliktelser, förändrade tidpunkter för skattebetalningar, betalningar av skulder eller erhållande av kundfordringar kan komma att leda till en ansträngd likviditet och ställning avseende rörelsekapital och öka det eventuella behovet av ytterligare finansiering genom kapitalfinansiering, skuldfinansiering eller finansiering på andra sätt. Vidare skulle eventuellt tillgänglig skuldfinansiering kunna medföra krav på restriktiva kovenanter.

För det fall någon av ovanstående risker materialiseras kan Gränges tvingas söka ytterligare kapital eller rekonstruera eller refinansiera sina skulder, senarelägga upptagandet av finansiering, bära en högre kostnad för en sådan finansiering, minska eller senarelägga investeringar, sälja tillgångar eller verksamheter vid ofördelaktiga tillfällen och/eller till oförmånliga priser eller andra villkor. Detta kan begränsa Gränges möjligheter att uppfylla sin affärsplan, minska Koncernens lönsamhet samt minska Gränges finansiella flexibilitet väsentligt.

Gränges räntebärande skuld uppgick till 5 120 MSEK per 30 juni 2023, varav 2 124 MSEK hade en löptid kortare än ett år och 2 996 MSEK en löptid längre än ett år.

### 2.3.4 *Gränges är exponerat mot kreditrisker*

Med kreditrisk avses risken för förlust om motparten inte fullföljer sina åtaganden. Gränges maximala exponering för kreditrisk motsvaras av bokförda värden på finansiella tillgångar, vilka per den 31 december 2022 uppgick till 2 905 MSEK, varav 2 275 MSEK avsåg kundfordringar (av dessa hade 365 MSEK förfallit till betalning). Exponeringen mot utestående kundfordringar är störst i Kina och USA. Om Gränges inte har möjlighet att driva in sina kundfordringar eller övriga rörelsefordringar riskerar det att ha en väsentlig negativ inverkan på Gränges resultat och finansiella ställning.

## 2.4 Värdepappersspecifika risker

### 2.4.1 Ränterisker

Värdet på MTN påverkas av flera faktorer, där marknadsräntan anses vara den mest betydelsefulla. Marknadsvärdet på en investering i MTN kan därför påverkas negativt vid förändringar av marknadsränta. MTN kan emitteras med fast ränta eller rörlig ränta (så kallade FRN ("Floating Rate Notes")).

#### 2.4.1.1 Ränterisk avseende fast ränta

MTN med fast ränta är MTN med en kupong som beräknas efter en på förhand fastställd räntesats. En höjning av marknadsräntorna innebär normalt att marknadsvärdet på en sådan MTN minskar. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk.

#### 2.4.1.2 Ränterisk avseende rörlig ränta

MTN med rörlig ränta utges normalt som så kallade FRN. Kupongen beräknas efter en räntesats som utgörs av en räntebas plus räntebasmarginal. Räntebasen justeras inför varje ränteperiod och räntebasmarginalen är fast under hela löptiden. Marknadens uppfattning om räntebasens utveckling tillsammans med räntebasmarginalen ligger till grund för beräkningen av marknadsvärdet på utgivna MTN. Ändrade marknadsförväntningar gällande vilken nivå som räntebasen kommer att fastställas till i samband med räntesättningsrisker därmed att sänka marknadsvärdet på MTN med rörlig ränta.

### 2.4.2 Risker förenade med Gröna Obligationer

Gränges kan, i enlighet med Slutliga Villkor för MTN, utge Gröna Obligationer som följer de kriterier Gränges ställt upp i de Gröna Villkoren, vilka utgör en del av Ramverket. Det finns en risk att MTN enligt dessa kriterier inte passar alla investerarens krav, önskemål eller specifika investeringsmandat. Det är varje investerarens skyldighet att inhämta aktuell information om risker och principer för sådana MTN, då dessa kan förändras eller utvecklas över tid.

Såväl de Gröna Villkoren som marknadspraxis kan komma att utvecklas efter visst lånedatum, vilket kan medföra förmånligare villkor för efterkommande Lån eller strängare krav för Gränges. Förändringar i de Gröna Villkoren som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte att bli tillämpliga i förhållande till redan utgivna lån.

I juni 2020 publicerades Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 av den 18 juli 2020 om inrättade av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/208 ("Taxonomiförordningen"), vilket utgör ett gemensamt klassificeringssystem som syftar till att underlätta klassificeringen av hållbara investeringar. En preliminär överenskommelse nåddes under våren 2023 men per dagen för detta Grundprospekt råder fortsatt osäkerhet hur Taxonomiförordningen fullt ut kommer att påverka utformningen av gröna ramverk och klassificeringen av gröna obligationer.

Om de Gröna Villkoren uppfyller kraven enligt Taxonomiförordningen och den förväntade EU-standarderna för gröna obligationer ("**European Green Bond Regulation**") så kan Lån ackrediteras som en European Green Bond. Det finns en risk att klassificeringen av Lån som emitteras som Gröna Obligationer under Ramverket påverkas av Taxonomiförordningen samt European Green Bond Regulation och att Lån efter ikraftträdelsen inte längre kommer att vara kvalificerade att klassificeras såsom European Green Bond enligt gällande regelverk.

Om Gränges inte skulle uppfylla de Gröna Villkoren i förhållande till visst Lån eller att ett visst Lån på grund av Taxonomiförordningen eller European Green Bond Regulation upphör att klassificeras som gröna obligationer innebär det inte att det föreligger en uppsägningsgrund för Fordringshavare under Lånet. Fordringshavare har i sådant fall inte heller rätt till förtida återbetalning eller återköp av MTN eller annan kompensation vid sådan händelse. Det medför även en risk för att investerare bryter mot interna regelverk eller investeringsmandat.

#### 2.4.3 Risker förenade med Hållbarhetslänkade Obligationer

Gränges kan, i enlighet med Slutliga Villkor för MTN, utge Hållbarhetslänkade Obligationer (så kallade *sustainability linked bonds*) som följer de kriterier Gränges ställt upp i Ramverket. De Hållbarhetslänkade



Obligationerna är kopplade till vissa prestationsmål rörande hållbarhet, s.k. Hållbarhetsmål. Underlåtenhet att uppnå visst Hållbarhetsmål på relevant Kontrolldatum kommer att medföra ökade räntenivåer under MTN eller att det återbetalningsbara beloppet för visst Lån vid dess förfalldatum höjs, vilket i sin tur skulle öka Bolagets totala finansieringskostnad. Det finns en risk att sådana ökade finansieringskostnader negativt inverkar på Bolagets finansiella ställning och således också Bolagets möjligheter att fullgöra sina förpliktelser gentemot innehavare av MTN. Det bör noteras att alla betydande eller strukturella förändringar i Koncernen (inklusive avyttringar eller förvärv) inte kommer att resultera i nedjustering av relevanta prestationsmål.

Vidare finns det en risk att MTN som enligt Slutliga Villkor utgör Hållbarhetslänkade Obligationer inte uppfyller en investerares krav, önskemål eller specifika investeringsmandat avseende investering i tillgångar med hållbarhetsmål. Bolaget uttalar sig inte om MTN:s lämplighet för att uppfylla särskilda hållbarhetskriterier som krävs av potentiella investerare och inte heller lämnar Bolaget eller något Emissionsinstitut någon försäkran eller förklaring om lämpligheten eller tillförlitligheten för något syfte av någon eller något yttrande, rapport, certifiering eller validering av någon tredje part i samband med erbjudandet av MTN eller de relevanta Hållbarhetsmålen.

Externa Granskare och andra utfärdare av liknande yttranden, certifieringar och valideringar (i varje fall ett "Yttrande") är för närvarande inte föremål för något specifikt regelverk eller tillsyn. Ett sådant Yttrande är inte, och bör inte anses vara, en rekommendation från Bolaget, Emissionsinstitutet, den Externa Granskaren eller någon annan, att köpa, sälja eller inneha MTN. Potentiella investerare måste själva avgöra relevansen av sådant Yttrande i syfte att investera i MTN. Varje återkallande av något sådant Yttrande kan ha en väsentligt negativ påverkan på värdet av MTN och/eller resultera i negativa konsekvenser för vissa investerare med särskilda investeringsmandat. Inget Yttrande är, och ska inte anses vara, införlivat i och/eller utgöra en del av detta Grundprospekt.

#### 2.4.4 *Likviditetsrisk*

Bolaget kan komma att ansöka om inregistrering av MTN på Nasdaq Stockholm eller en annan reglerad marknad i enlighet med vad som anges i respektive Slutliga Villkor för MTN. Det finns dock en risk att en sådan ansökan inte godkänns. Även om MTN upptas till handel finns det vidare en risk att likvid handel i MTN inte uppstår eller, om likvid handel uppstår, att den inte upprätthålls. Även om ett värdepapper är upptaget till handel på en reglerad marknad förekommer inte alltid efterfrågan på och handel med MTN. Innehavare riskerar därför att inte kunna sälja sina MTN vid önskad tidpunkt eller till en kurs som ger avkastning jämförbar med liknande placeringar som har en existerande och fungerande andrahandsmarknad. Detta kan särskilt vara fallet med MTN som är strukturerade för ett speciellt ändamål eller strategi eller strukturerade för att tillgodose särskilda behov hos en begränsad kategori investerare. Denna typ av MTN har i allmänhet en mer begränsad andrahandsmarknad och högre volatilitet i priset jämfört med konventionella skuldebrev. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av MTN.

#### 2.4.5 *Fordringshavarmöte och avsaknad av fordringshavarrepresentant*

Administrerande Institut ska i enlighet med de Allmänna Villkoren bland annat kalla till fordringshavarmöten. Investerarna har utöver detta inte någon representant som företräder dem i förhållande till MTN. Detta resulterar i att varje enskild investerare kan vidta åtgärder på egen hand i förhållande till MTN vilket kan påverka samtliga investerare. Ett exempel på en sådan åtgärd är att ansöka om att försätta Bolaget i konkurs. Risk föreligger därför för att en enskild investerare vidtar åtgärder i förhållande till MTN vilka inte är önskvärda för vissa andra investerare och vilka kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet för MTN.

I tillägg till ovan noteras att vissa majoriteter av fordringshavare kan binda samtliga fordringshavare vid vissa beslut, inklusive dem som har röstat emot majoriteten. Detta kan innebära att åtgärder vidtagna av majoriteten i sådana fall kan påverka en fordringshavares rätt under MTN på ett sätt som inte är önskvärdt för vissa fordringshavare.

#### 2.4.6 *MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernbolag*

MTN kommer inte att vara säkerställda och inget Koncernföretag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Koncernföretag kommer att ha skulder till andra borgenärer. Om ett Koncernföretag blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Bolaget, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i Koncernföretaget, har rätt till

utbetalning av eventuella resterande medel. Vid likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs i dotterbolagen finns det därmed en risk för att Bolaget inte kan fullgöra sina förpliktelser gentemot innehavare av MTN.

#### *2.4.7 Fordringshavare saknar säkerhet i Bolagets tillgångar och Bolaget är oförhindrad att ställa ny säkerhet eller uppta ny skuld*

Fordringshavare som innehar MTN saknar säkerhet i Bolagets tillgångar och kommer i händelse av Bolagets obestånd att ha en ställning som oprioriterad borgenär. Bolagets säkerställda borgenärer kommer att ha rätt till betalning ur säkerheter före oprioriterade borgenärer (inklusive fordringshavare som innehar MTN). Vidare har Bolaget inte gjort några åtaganden att inte ställa säkerhet för egen eller annans skuld eller att uppta ytterligare skuld med undantag för marknadslån. Det finns således en risk för fordringshavare som innehar MTN att Bolaget upptar skuld eller ställer säkerhet för skuld som innebär att ytterligare borgenärer tillkommer vars rätt till betalning kan komma att prioriteras före MTN-innehavares fordran i händelse av Bolagets obestånd.

#### *2.4.8 Benchmarkförordningen*

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

För MTN som ges ut med rörlig ränta bestäms räntan, enligt de Allmänna Villkoren, utifrån en referensränta, antingen STIBOR eller EURIBOR. Kan STIBOR eller EURIBOR inte fastställas vid en given tidpunkt finns det alternativa tillvägagångssätt för att fastställa räntebasen. Det finns dock en risk att sådana alternativa tillvägagångssätt inte är gynnsamma för innehavare av MTN. Vidare finns det en risk för att de svårigheter som kan uppstå i samband med att en alternativ räntebas ska bestämmas för given MTN kan leda till tidskonsumerande diskussioner och/eller tvister vilket skulle få negativa effekter för Bolaget och/eller innehavare av MTN.

### 3 Ansvariga för Grundprospektet

Bolagets styrelse ansvarar för Grundprospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Emissionsinstitutet har inte verifierat innehållet i Grundprospektet.

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

Stockholm, 21 september 2023

**Gränges AB (publ)**

*Styrelsen*

## 4 Produktbeskrivning

Nedan följer en beskrivning av konstruktioner och termer som förekommer i Allmänna Villkor och som tillämpas vid utgivande av MTN under detta Program. Konstruktionen av varje Lån framgår av Slutliga Villkor som ska gälla tillsammans med för Programmet vid var tid gällande Allmänna Villkor. För en beskrivning av nedanstående definitioner se Allmänna Villkor på sidan 22.

### 4.1 Räntekonstruktioner

För MTN utgivna under Programmet framgår den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet i dess Slutliga Villkor. Under programmet finns, i enlighet med Allmänna Villkor punkt 6.2, möjlighet att utge Lån med någon av de räntekonstruktioner som beskrivs nedan. Vid beräkning av den ränteperiod under vilken räntan ska belöpa används olika dagberäkningsgrunder beroende på vilken räntekonstruktion som används.

#### 4.1.1 *Dagberäkning av Ränteperiod*

För Lån med dagberäkningsmetoden "30/360" beräknas antalet dagar i en Ränteperiod baserat 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.

För Lån med dagberäkningsmetoden "Faktisk/360" beräknas antalet dagar i en Ränteperiod 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.

#### 4.1.2 *Lån med fast ränta*

Om Lån är specificerat som Lån med fast ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Rântesatsen från (men exklusive) Startdag för Ränteberäkning till och med (och inklusive) Återbetalningsdagen.

Vid Lån med fast ränta erläggs den ränta som upplupit under en Ränteperiod i efterskott på respektive Rânteförfalldag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360 (se "Dagberäkning av Ränteperiod" ovan för information om beräkningsmetoden).

#### 4.1.3 *Lån med rörlig ränta*

Om Lånet är specificerat som Lån med rörlig ränta ska Lånet löpa med ränta från (men exklusive) Startdag för Ränteberäkning till och med (och inklusive) Återbetalningsdagen. Rântesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Rântebestämningssdag och utgörs av Rântebasen med tillägg av Rântebasmarginalen för samma period.

Rântebasen är den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor eller sådan annan Ersättande Rântebas som till följd av en Triggerhändelse eller ett Offentliggörande ersätter den ursprungliga Rântebasen. Vanligen avses STIBOR för lån i SEK och EURIBOR för lån i EUR. Interpolering av referensränta innebär att referensräntan bestäms på basis av två kända variabler angivna i Slutliga Villkor.

European Money Market Institute administrerar EURIBOR och ingår i det register som avses i artikel 36 i Benchmarkförordningen.

Sedan den 20 april 2020 administreras STIBOR av Swedish Financial Benchmark Facility AB (ett dotterbolag till Global Rate Set Systems Ltd.) ("**SFBF**"). SFBF är sedan den 21 april 2023 auktoriserad utav Finansinspektionen att agera som administratör av STIBOR i enlighet med Benchmarkförordningen.

Kan Rântesats inte bestämmas på Rântebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 17.1 i Allmänna Villkor ska Lånet fortsätta att löpa med den rântesats som gällde för den närmast förutvarande Rânteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny Rântesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till och med utgången av den då löpande Rânteperioden.

Vid Lån med rörlig ränta erläggs den ränta som upplupit under en Ränkteperiod i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 (se "Dagberäkning av Ränkteperiod" ovan för information om beräkningsmetoden).

#### 4.1.4 Återbetalning

MTN förfaller till betalning med dess nominella belopp på Återbetalningsdagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor.

## 5 Allmänna villkor för Bolagets Lån

### ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER GRÄNGES MTN-PROGRAM

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska gälla för lån som Gränges AB (publ) (org. nr. 556001–6122) ("**Bolaget**") emitterar på kapitalmarknaden under avtal som ingåtts den 24 augusti 2018 mellan Bolaget och Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial och Svenska Handelsbanken AB (publ)<sup>1</sup>, om MTN-program ("**MTN-program**") genom att utge obligationer 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, enligt Slutliga Villkor, (i) om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet eller (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet.

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

"**Beräkningsmetod**" är den eller de beräkningsmetoder som, i förekommande fall och i relation till en Hållbarhetslänkad Obligation, anges i Slutliga Villkor

"**Dagberäkningsmetod**" är vid beräkningen av ett belopp för viss beräkningsperiod, den beräkningsgrund som anges i Slutliga Villkor, och ska beräknas enligt följande:

- (a) "**30/360**" ska beräknas på ett år med 360 dagar bestående av tolv månader med vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden; eller
- (b) "**Faktiskt/360**" ska beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

"**Emissionsinstitut**" är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp 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 räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på informationssystemet Refinitivs sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för EUR 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 de räntesatser som Europeiska Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller

<sup>1</sup> Nordea Bank Abp anslöt till Emissionsavtalet genom tilläggsavtal daterat 20 september 2021

(c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Institutets skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i EUR 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).

”**Extern Granskare**” är, i relation till en Hållbarhetslänkad Obligation, den externa granskare med uppgift att fastställa huruvida Hållbarhetsmål uppnåtts, som utses av Bolaget och som anges i Slutliga Villkor.

”**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 MTN.

”**Förhöjt Återbetalningsbart Lånebelopp**” är det förhöjda återbetalningsbara lånebeloppet som, i förekommande fall och i relation till en Hållbarhetslänkad Obligation, anges i Slutliga Villkor.

”**Fordringshavarmöte**” är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 13 (*Fordringshavarmöte*).

”**Hållbarhetsindikator**” är den eller de hållbarhetsindikatorer som, i förekommande fall och i relation till en Hållbarhetslänkad Obligation, anges i Slutliga Villkor.

”**Hållbarhetslänkad Obligation**” är Lån som enligt Slutliga Villkor är Hållbarhetslänkad Obligation.

”**Hållbarhetsmålet**” är det eller de hållbarhetsmål som, i förekommande fall och i relation till en Hållbarhetslänkad Obligation, anges i Slutliga Villkor och vars uppfyllande beräknas baserat på relevant Hållbarhetsindikator och med tillämpning av relevant Beräkningsmetod.

”**Grön Obligation**” är Lån som enligt Slutliga Villkor är Grön Obligation.

”**Gröna Villkor**” är, i förhållande till visst Lån, de gröna villkor som framgår i Ramverket på Lånedatum för sådant Lån.

”**Huvudägare**” är ägare (direkt eller indirekt) av aktier som representerar minst 50 procent av röstetalet eller aktiekapitalet för samtliga aktier i Bolaget.

”**Justerat Lånebelopp**” är det utestående Lånebeloppet avseende visst Lån med avdrag för MTN som ägs av Bolaget, Koncernföretag eller en Huvudägare, oavsett om Bolaget, Koncernföretag eller Huvudägare är direktregistrerad som ägare av sådan MTN eller ej.

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

”**Koncernföretag**” är varje juridisk person som ingår i Koncernen utöver Bolaget.

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

”**Kontrolldatum**” är vilket anges i Slutliga Villkor, det datum som Bolaget ska ha uppfyllt Hållbarhetsmålet.

”**Ledarbank**” är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial eller annat Emissionsinstitut vilket enligt överenskommelse med Bolaget kan komma att överta denna roll.

”**Likviddag**” är, enligt Slutliga Villkor, den dag 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, enligt Slutliga Villkor, det belopp för relevant Lån som utgörs av samtliga MTN under relevant Lån (men minskat med eventuellt återbetalt belopp).

”**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 registrerad enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och utgör del av Lån som utgivits av Bolaget under detta MTN-program.

”**Nominellt Belopp**” är, enligt Slutliga Villkor, nominellt belopp för varje MTN.

”**Rapporteringsdatum**” är det datum som, i förekommande fall och i relation till en Hållbarhetslänkad Obligation, anges i Slutliga Villkor.

”**Ramverket**” är det kombinerade ramverk för grön- och hållbarhetslänkad finansiering som återfinns på Bolagets hemsida, [www.granges.com](http://www.granges.com), från tid till annan.

”**Reglerad Marknad**” är en reglerad marknad såsom definierat i direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument eller rättsakt som ersätter eller kompletterar detta direktiv.

”**Räntebas**” är med avseende på Lån med Rörlig Ränta, räntebasen STIBOR eller EURIBOR som anges i de Slutliga Villkoren eller någon referensränta som ersätter STIBOR eller EURIBOR i enlighet med avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*).

”**Räntehöjning**” är den räntehöjning som, i förekommande fall och i relation till en Hållbarhetslänkad Obligation, anges i Slutliga Villkor.

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

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

”**STIBOR**” är:

- (a) den räntesats som administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitiv:s sida ”STIBOR=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för SEK 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 de räntesatser som de Svenska Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på interbankmarknaden i Stockholm, för den relevanta Ränteperioden;

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



**"Svenska Referensbanker"** är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut.

**"Utgivande Institut"** är, enligt Slutliga Villkor, det eller de Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits.

**"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 vid var tid varje Koncernföretag, förutom Bolaget, vars:

- (i) tillgångar på balansräkningen (konsoliderat med tillgångar på balansräkningen för eventuella dotterbolag till sådant Koncernföretag) utgör minst tio procent av Koncernens totala konsoliderade tillgångar, i enlighet med senast publicerade årsredovisning; eller
- (ii) resultat före ränta och skatt (konsoliderat med resultat före ränta och skatt för eventuella dotterbolag till sådant Koncernföretag) utgör minst tio procent av Koncernens konsoliderade resultat före ränta och skatt, i enlighet med senast publicerade årsredovisning.

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

**"Återköpsdag"** är den dag som specificeras i meddelande till Fordringshavare enligt punkt 10.2, vilket utgör den dag Bolaget genomför återköp av MTN med anledning av att en händelse enligt punkt 10.1 ägt rum.

- 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 Refinitiv's 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, ([www.riksbank.se](http://www.riksbank.se)).
- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebasmarginal, Räntebestämningssdag, Ränteförfalldagar, 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 flera 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 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. Bolaget åtar sig att göra betalningar avseende utgivna MTN i enlighet med Lånevillkoren och även i övrigt följa Lånevillkoren för de Lån som tas upp under detta MTN-program.
- 2.4 För varje Lån ska upprättas Slutliga Villkor vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga Lånevillkor för Lånet.

## 3 REGISTRERING AV MTN

- 3.1 MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.

- 3.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 3.3 Administrerande Institut har rätt att i samband med Fordringshavarmöte erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter enligt avsnitt 13 (*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 En Fordringshavare kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga MTN som innehas av Fordringshavaren. Envar sådan befullmäktigad person får agera självständigt och äger rätt att delegera sin rätt att företräda Fordringshavaren.

## 5 BETALNINGAR

- 5.1 Betalning av Lånebelopp och i förekommande fall ränta ska ske i den Valuta i vilken Lånet upptagits.
- 5.2 Betalningar avseende Lån ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfalldag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfalldag. 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 genom Euroclear Swedens försorg så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 5.4 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 8.2.
- 5.5 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget respektive Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

## 6 RÄNTA

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

(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 Lånet 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 fastställs av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*).

Kan räntesats inte bestämmas på Räntebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 17.1 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 beräkningen 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 eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

6.3 I tillägg till vad som i övrigt gäller enligt detta avsnitt 6, ska följande, enligt vad som anges i Slutliga Villkor, gälla för Hållbarhetslänkad Obligation;

a) Från och med den Ränteperiod som börjar löpa närmast efter Rapporteringsdatumet ska den i Slutliga Villkor angivna Räntesatsen (för Lån med Fast Ränta) eller Räntebasmarginal (för Lån med Rörlig Ränta (FRN)) höjas med den Räntehöjning som anges i Slutliga Villkor om inte (i) Hållbarhetsmålet uppnåtts senast på Kontrolldatumet och (ii) den Externa Granskaren har fastställt att Hållbarhetsmålet uppnåtts i Bolagets årsrapport eller annan finansiell rapport utgiven av Bolaget senast på Rapporteringsdatumet; eller

b) Från och med den Ränteperiod som börjar löpa närmast efter Rapporteringsdatumet ska det i Slutliga Villkor angivna belopp till vilket Lån ska återbetalas vid den slutliga Återbetalningsdagen höjas till det Förhöjda Återbetalningsbara Lånebeloppet som anges i Slutliga Villkor om inte (i) Hållbarhetsmålet uppnåtts senast på Kontrolldatumet och (ii) den Externa Granskaren har fastställt att Hållbarhetsmålet uppnåtts i Bolagets årsrapport eller annan finansiell rapport utgiven av Bolaget senast på Rapporteringsdatumet.

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 BYTE AV RÄNTEBAS

7.1 Om en Triggerhändelse som anges i punkt 7.2 nedan har inträffat ska Bolaget i samråd med Ledarbanken initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma Ersättande Räntebas, Spreadjustering samt initiera åtgärder för att bestämma nödvändiga administrativa, tekniska och operativa ändringar av Lånevillkoren för att tillämpa, beräkna och slutligt fastställa den tillämpliga Räntebasen. Det föreligger ingen skyldighet för Ledarbanken att medverka till sådant samråd eller bestämmande enligt ovan. Om Ledarbanken inte medverkar i ett sådant samråd eller bestämmande ska Bolaget, på Bolagets bekostnad, snarast utse en Oberoende Rådgivare för att initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma det nämnda. Förutsatt att Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar har slutligt fastställts senast innan den relevanta Räntebestämningssdagen ska ändringarna tillämpas från och

med nästkommande Rän-teperiod, dock alltid med beaktande av eventuella tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden och beräkningsmetoder som är tillämpliga i förhållande till sådan Ersättande Rän-tebas.

- 7.2 En triggerhändelse är en eller flera av följande händelser ("**Triggerhändelse**") som innebär:
- (a) att Rän-tebasen (för den relevanta Rän-teperioden för aktuellt Lån) har upphört att existera eller upphört att tillhandahållas i minst fem (5) på varandra följande Bankdagar till följd av att Rän-tebasen (för den relevanta Rän-teperioden för aktuellt Lån) upphör att beräknas eller administreras;
  - (b) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från (i) tillsynsmyndigheten för Administratören av Rän-tebasen eller (ii) Administratören av Rän-tebasen med information om att Administratören av Rän-tebasen inte längre tillhandahåller aktuell Rän-tebas (för den relevanta Rän-teperioden för aktuellt Lån) permanent eller på obestämd tid och att det vid tidpunkten för uttalandet eller publiceringen ingen efterträdande administratör har utsetts eller förväntas utses att fortsätta tillhandahålla Rän-tebasen;
  - (c) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Rän-tebasen att Rän-tebasen (för den relevanta Rän-teperioden för aktuellt Lån) inte längre är representativ för den underliggande marknaden som Rän-tebasen är avsedd att representera och Rän-tebasens representativitet kommer inte att kunna återställas, enligt tillsynsmyndigheten för Administratören av Rän-tebasen;
  - (d) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Rän-tebasen med konsekvensen att det är olagligt för Bolaget eller det Administrerande Institutet att beräkna betalning till Fordringshavare genom att använda aktuell Rän-tebas (för den relevanta Rän-teperioden för aktuellt Lån) eller att det av annan orsak blivit förbjudet att använda aktuell Rän-tebas (för den relevanta Rän-teperioden för aktuellt Lån);
  - (e) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från i vardera fall konkursförvaltaren för Administratören för Rän-tebasen eller från förvaltaren enligt krishanteringsregelverket, eller vad avser EURIBOR, från motsvarande enhet med insolvens- eller resolutionsbefogenhet över Administratören av Rän-tebasen, med information enligt (b) ovan; eller
  - (f) ett Offentliggörande har gjorts varpå den offentliggjorda Triggerhändelsen som anges i (b) till (e) ovan kommer att inträffa inom sex (6) månader.
- 7.3 Om ett Offentliggörande har gjorts får Bolaget (utan att någon skyldighet föreligger), om det är möjligt att vid sådan tidpunkt bestämma Ersättande Rän-tebas, Spreadjustering och övriga ändringar, i samråd med Ledarbanken eller genom att utse en Oberoende Rådgivare, initiera åtgärder som framgår av 7.1 ovan för att slutligt fastställa Ersättande Rän-tebas, Spreadjustering och övriga ändringar, för att övergå till Ersättande Rän-tebas vid en tidigare tidpunkt.
- 7.4 Om en Triggerhändelse som anges i punkt 7.2 (a) till (e) i definitionen av Triggerhändelse har inträffat men ingen Ersättande Rän-tebas och Spreadjustering har slutligen fastställts senast innan efterföljande Rän-tebestämningssdag eller om sådan Ersättande Rän-tebas och Spreadjustering har slutligen fastställts men inte kan tillämpas i samband med efterföljande Rän-tebestämningssdag på grund av tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden, ska räntan för nästkommande Rän-teperiod vara:
- (a) om tidigare Rän-tebas är tillgänglig så ska den bestämmas enligt villkoren som skulle gälla för Rän-tebasen som om ingen Triggerhändelse hade inträffat; eller
  - (b) om tidigare Rän-tebas inte är tillgänglig eller inte längre kan användas i enlighet med tillämplig lag eller reglering, den ränta som fastställts för senast föregående Rän-teperiod.
- Denna bestämmelse är tillämplig på ytterligare efterföljande Rän-teperioder förutsatt att alla relevanta åtgärder har vidtagits avseende tillämpningen av och de justeringar som framgår av detta avsnitt 7 (*Byte av Rän-tebas*) inför varje sådan efterföljande Rän-tebestämningssdag, men utan framgång.
- 7.5 Innan Ersättande Rän-tebas, Spreadjustering och övriga ändringar blir effektiva ska Bolaget meddela Fordringshavare, Administrerande Institut samt Euroclear Sweden i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*) omedelbart efter att Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren

slutligt fastställt Ersättande Ränthebas, Spreadjustering och nödvändiga ändringar och av informationen ska även framgå när ändringarna blir tillämpliga. Om MTN är upptagna till handel på Reglerad Marknad ska Bolaget även informera börsen om ändringarna.

7.6 Ledarbanken, Oberoende Rådgivare och Administrerande Institut som utför åtgärder i enlighet med detta avsnitt 7 ansvarar inte för någon skada eller förlust som orsakas av beslut, åtgärder som vidtas eller utelämnas av denne i samband med bestämmande och slutligt fastställande av Ersättande Ränthebas, Spreadjustering eller därtill efterföljande ändringar av Lånevillkoren, såvida inte direkt orsakad av dess grova vårdslöshet eller uppsåtliga agerande. Ledarbanken, den Oberoende Rådgivaren och det Administrerande Institutet ansvarar aldrig för indirekt skada eller följdförluster när denne utför åtgärder enligt detta avsnitt.

7.7 I detta avsnitt 7 har följande definierade termer den betydelse som anges nedan:

**"Administratör av Ränthebas"** är Swedish Financial Benchmark Facility AB (SFBF) i förhållande till STIBOR och European Money Markets Institute (EMMI) i förhållande till EURIBOR eller någon aktör som ersätter som administratör av Ränthebasen.

**"Ersättande Ränthebas"** är:

- (i) den skärm- eller referensränta, och den metodologi för beräkning av löptid samt beräkningsmetoder med hänsyn till skuldinstrument med liknande räntevillkor som MTN, som formellt rekommenderas av Relevant Nomineringsorgan som efterträdare eller ersättare till Ränthebasen; eller
- (ii) om ingen sådan ränta kunnat utses enligt (i), sådan annan ränta som Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren bestämmer är mest jämförbar med Ränthebasen.

För undvikande av tvivel, om Ersättande Ränthebas skulle upphöra att finnas ska denna definition tillämpas *mutatis mutandis* på sådan ny Ersättande Ränthebas.

**"Oberoende Rådgivare"** är ett oberoende finansinstitut eller väl ansedd rådgivare på skuldkapitalmarknaderna där Ränthebasen vanligen används.

**"Offentliggörande"** är ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information enligt vad som anges i 7.2(b) till 7.2(e) om att händelser eller omständigheter som anges däri kommer att inträffa.

**"Relevant Nomineringsorgan"** är, med förbehåll för tillämplig lagreglering, i första hand relevant tillsynsmyndighet och i andra hand tillämplig centralbank, eller arbetsgrupp eller kommitté på uppdrag av någon av dessa eller, i tredje hand, Finansiella stabilitetsrådet respektive Financial Stability Board eller någon del därav.

**"Spreadjustering"** är en justeringsmarginal eller en formel eller metod för beräkning av en justeringsmarginal som ska tillämpas på Ersättande Ränthebas och som:

- (i) är formellt rekommenderad av Relevant Nomineringsorgan i förhållande till den ersatta Ränthebasen; eller
- (ii) om (i) inte är tillämplig, den justeringsmarginal som Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren anser skälig att använda i syfte att i möjligaste mån eliminera eventuella värdeöverföringar mellan parterna till följd av ett ersättande av Ränthebasen och som vanligen tillämpas vid liknande transaktioner på skuldkapitalmarknaden.

## 8 DRÖJSMÅLSRÄNTA

8.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfalldagen 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 den tid dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 8.1 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.

8.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden utgår dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga.

8.3 Om beräkningen av räntesatsen enligt 8.1 eller 8.2 innebär ett värde lägre än noll, ska räntesatsen anses vara noll.

## 9 ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP

9.1 Lån förfaller till betalning med dess Lånebelopp, 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.

9.2 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.

## 10 ÅTERKÖP VID ÄGARFÖRÄNDRING

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

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

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

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

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

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

10.2 Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring enligt punkt 10.1 meddela Fordringshavarna om detta i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera sista dagen för påkallande av återköp i enlighet med punkt 10.5 och Återköpsdagen.

10.3 Återköpsdagen ska infalla tidigast 40 och senast 60 Bankdagar efter att meddelande om ägarförändringen avsänts till Fordringshavare i enlighet med punkt 10.2, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.

10.4 Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta MTN på Återköpsdagen till det belopp per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen ränta (om någon).

10.5 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 20 Bankdagar efter meddelandet lämnats i enlighet med punkt 10.2.

## 11 SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

Så länge någon MTN utestår åtar sig Bolaget följande:

### 11.1 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.

### 11.2 Bolagets verksamhet och anläggningstillgångar

Bolaget ska inte (i) väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet eller (ii) avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Koncernen om sådan avhändelse på ett väsentligt negativt sätt påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavarna.

### 11.3 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 vid eget upptagande av Marknadslån efterlever bestämmelserna enligt (a) och (b) ovan, varvid på vederbörande Koncernföretag ska tillämpas det som gäller för Bolaget (med beaktande av att Koncernföretaget får motta sådan ansvarsförbindelse som Bolaget äger lämna enligt bestämmelse i (b) ovan).

### 11.4 Upptagande till handel på Reglerad Marknad

För Lån som enligt Slutliga Villkor ska upptas till handel på Reglerad Marknad åtar sig Bolaget, självt eller genom Administrerande Institutets försorg, att ansöka om detta vid relevant 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.

### 11.5 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.

## 12 UPPSÄGNING AV LÅN

- 12.1 Administrerande Institut ska (i) om så begärs skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst tio (10) procent av Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än tio (10) procent av Lånebelopp under relevant Lån, göras gemensamt) eller (ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte, skriftligen förklara relevant Lån tillsammans

med ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (om tillämpligt) beslutar, om:

- (a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån, såvida inte dröjsmålet:
  - (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 punkten (a) ovan eller i punkterna Gröna Obligationer och Hållbarhetslänkade Obligationer i Slutliga Villkor, inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån, under förutsättning att, om rättelse är möjlig, Bolaget skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse och rättelse inte skett inom femton (15) Bankdagar;
- (c) Bolaget eller 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 minst tio (10) Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK 60.000.000 eller motsvarande belopp i andra valutor;
- (d) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag inte inom tio (10) Bankdagar efter den dag då Bolaget eller Koncernföretaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Bolaget eller Koncernföretaget ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av berättigade krav som inte infriats inom sådan tid uppgår till minst SEK 60.000.000 eller motsvarande belopp i andra valutor;
- (e) tillgångar som ägs av ett Koncernföretag och som är av väsentligt värde för Koncernen utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom tjuugo (20) Bankdagar från dagen för utmätningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande förfarande;
- (f) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (g) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (h) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
- (i) beslut fattas om att Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag ska träda i likvidation såvida inte, beträffande Väsentligt Koncernföretag, likvidationen är frivillig och inte föränleds av sådant Väsentligt Koncernföretags obestånd; eller
- (j) Bolagets styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen om, för det fall ett Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag, det negativt påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot Fordringshavarna.

Begreppen "lån" och "förpliktelse" i punkterna (c) respektive (d) 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.

12.2 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt punkt 12.1 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett



Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 12.1.

- 12.3 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 12.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte inträffat. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 12.1 föreligger.
- 12.4 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 12.1 ska Lån återbetalas till ett belopp per MTN som tillsammans med upplupen ränta skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen.

## 13 FORDRINGSHAVARMÖTE

- 13.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst tio (10) procent av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än tio (10) procent av Justerat Lånebelopp, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.
- 13.2 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 13.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kännedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnt meddelande.
- 13.3 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.
- 13.4 Kallelsen enligt punkt 13.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Ärenden upptagna på dagordningen ska vara nummerade. Det huvudsakliga innehållet i varje ärende ska anges. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 13.5 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.
- 13.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallande till och hållande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. 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.
- 13.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigade 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.
- 13.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare, Administrerande Institut, Utgivande Institut samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Administrerande Institut ska utse ordförande, protokollförare och justeringsmän om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat. 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.

- 13.9 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, inkluderat vad som följer av tillämpningen av avsnitt 7 (*Byte av Ränthebas*)) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
  - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 13;
  - (c) gäldenärsbyte; eller
  - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 13.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 13.9 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 14 (*Ändring av villkor m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 13.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst femtio (50) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 13.9 eller, avseende övriga ärenden, tjugo (20) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet.
- 13.12 Om Fordringshavarmötet nått beslutförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringsmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört avseende visst ärende ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 13.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutförhet i punkt 13.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte.
- 13.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 13.14 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.
- 13.15 Bolaget får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 13.16 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 på mötet ska inte vara ansvarig för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.
- 13.17 På Administrerande Instituts begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger antal MTN som ägs av Bolaget, Koncernföretag och Huvudägare vid utgången av 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 Bolaget, Koncernföretag eller Huvudägare.

- 13.18 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares och Utgivande Instituts begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

## 14 ÄNDRING AV VILLKOR M.M.

- 14.1 Bolaget och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 14.2 Bolaget och Administrerande Institut får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 14.3 Anlitande av Emissionsinstitut kan ske genom överenskommelse mellan Bolaget, aktuellt institut och Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet kan frånträda som sådant, dock att Administrerande Institut med avseende på visst Lån inte får avträda med mindre än att ett nytt Administrerande Institut utses i dess ställe.
- 14.4 Bolaget och Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren får, utan Fordringshavares medgivande, överenskomma om justeringar i Lånevillkoren och genomföra sådana ändringar i Lånevillkoren i enlighet med vad som framgår av avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*), vilka blir bindande för de som omfattas av lånevillkoren.
- 14.5 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 14.1–14.4 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 13 (*Fordringshavarmöte*).
- 14.6 Ett beslut på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 14.7 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 11.5.
- 14.8 Ett beslut om en villkorsändring enligt avsnitt 14 ska av Bolaget snarast meddelas Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*) och publiceras i enlighet med punkt 11.5.

## 15 PRESKRIPTION

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

## 16 MEDDELANDEN

- 16.1 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.
- 16.2 Meddelande ska tillställas Bolaget och Emissionsinstitut på den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Avstämningsdagen före avsändandet.
- 16.3 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.
- 16.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

## 17 BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.

- 17.1 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.
- 17.2 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.
- 17.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 17.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 17.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

## 18 TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

- 18.1 Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren och samtliga icke kontraktuella förpliktelser som uppkommer i samband med tillämpning av Lånevillkoren.
- 18.2 Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Stockholm den 23 september 2022  
Gränges AB (publ)

## 6 Mall för Slutliga Villkor

[Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för varje Lån som tas upp under MTN-programmet].

### Gränges AB (publ)

#### Slutliga Villkor för Lån nummer [\*] under Gränges AB:s ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet ska Allmänna Villkor av den [20 september 2021]/[23 september 2022] för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla. De Allmänna Villkoren för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt daterat den [●] jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt ("Grundprospekt") som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 8 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en Reglerad Marknad ("Prospektförordningen"). Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för Lånet och har utarbetats enligt Prospektförordningen. Fullständig information om Bolaget och Lånet erhålls endast genom att Slutliga Villkor läses tillsammans med Grundprospektet och vid var tid offentliggjorda tilläggsprospekt.

Grundprospektet samt tilläggsprospekt finns att tillgå på [www.granges.com](http://www.granges.com).

[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: [SEK/EUR] [●]  
(ii) för tranch 1: [SEK/EUR] [●]  
[följande trancher]: [SEK/EUR] [●]
3. **Pris:** [●] % av Lånebelopp [plus upplupen ränta från och med [infoga datum]]
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Nominellt Belopp:** [SEK/EUR] [●]
6. **Lånedatum:** [●]
7. **Startdag för Ränteberäkning:** [●]
8. **Likviddag:** [Lånedatum]  
[Specificera om annat än Lånedatum]
9. **Återbetalningsdag:** [●]

10. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]  
[Rörlig ränta (FRN)]
11. **Belopp på vilket ränta ska beräknas:** [Nominellt Belopp/[●]]
12. **Belopp till vilket Lån ska återbetalas vid den slutliga Återbetalningsdagen:** [100 %] av [Nominellt Belopp/[●]]

#### BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

13. **Fast ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) **Räntesats:** [●] % årlig ränta
- (ii) **Ränteperiod:** Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (iii) **Ränteförfallodagar:** [Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [●], första gången den [●] och sista gången den [●]  
*(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)*
- (iv) **Dagberäkningsmetod:** [30/360]/[Faktisk/360]/[Specificera]
- (v) **Riskfaktorer:** I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Ränterisk avseende fast ränta" i Grundprospektet.
14. **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:** [+/-][●] %
- (iii) **Räntebestämningdag:** [Två] Bankdagar före första dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●]
- (iv) **Ränteperiod:** Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (v) **Ränteförfallodagar:** Sista dagen i varje Ränteperiod, [den [●], den [●], den [●] och den [●],] första gången den [●] och sista gången [den [●]/på Återbetalningsdagen]
- (vi) **Dagberäkningsmetod:** [30/360]/[Faktisk/360]/[Specificera]
- (vii) **Riskfaktorer:** I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Ränterisk avseende rörlig ränta" i Grundprospektet.

#### ÖVRIGT

15. **Upptagande till handel på Reglerad Marknad:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*

(i)	Reglerad Marknad eller annan marknadsplats:	[Nasdaq Stockholm/[●]]
(ii)	Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel:	[●]
(iii)	Totalt antal värdepapper som tas upp till handel:	[●]
(iv)	Tidigaste dagen för upptagande till handel:	[Specificera/Ej tillämpligt]
<b>16. Intressen:</b>		[Specificera/Ej tillämpligt] <i>(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för Lånet ska beskrivas)</i>
<b>17. Gröna Obligationer</b>		[Tillämpligt]/[Ej tillämpligt] <i>(Om tillämpligt, specificera enligt nedan)</i> [Ramverket] daterat [●] gäller för detta Lån. <i>[Brott mot denna punkt 17 (Gröna Obligationer) ska inte utgöra uppsägningsgrund enligt punkt 11 (Uppsägning av Lån)]</i>
(i) Riskfaktorer:		[I enlighet med riskfaktor med rubrik "Risker förenad med Gröna Obligationer" i Grundprospektet.]
<b>18. Hållbarhetslänkade Obligationer</b>		[Specificera/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i> [Ramverket] daterat [●] gäller för detta Lån.  <i>[Brott mot denna punkt 18 (Hållbarhetslänkad Obligation) ska inte utgöra uppsägningsgrund enligt punkt 11 (Uppsägning av Lån)].</i>
(i)	Räntehöjning:	[Ej tillämpligt]/[●] % årlig ränta (i tillägg till [[Räntesats] (om Fast Ränta)/(Räntebasmarginal) (om Rörlig Ränta (FRN))].
(ii)	Förhöjt Återbetalningsbart Lånebelopp:	[Ej tillämpligt]/[●] % av [Nominellt Belopp/[●]]
(iii)	Hållbarhetsmål:	[●] [, i enlighet med vad som framgår av [Ramverket]] (Hållbarhetsmål är vad som benämns som [["Sustainability Performance Target"] ["SPT"]]] i [Ramverket].
(iv)	Hållbarhetsindikator:	[●] [, i enlighet med vad som framgår av [Ramverket]] (Hållbarhetsindikator är vad som benämns som [["Key Performance Indicator (KPI)"]]] i [Ramverket].
(v)	Beräkningsmetod:	[●] [, i enlighet med vad som framgår av [Ramverket]] (Beräkningsmetod är den metod som finns beskriven i [KPI calculation] [calculation methodologies] i [Ramverket].

- (vi) Kontrolldatum: [●] [, i enlighet med vad som framgår av [Ramverket]] (Kontrolldatum är det datum [SPT] [Sustainability Performance Target] ska vara uppnått enligt [Ramverket].
- (vii) Rapporteringsdatum: [Det datum som inträffar [90] dagar efter Kontrolldatum/specificera annat datum]
- (viii) Extern Granskare: [Specificera]
- (ix) Riskfaktorer: [I enlighet med riskfaktor med rubrik "Risker förenade med Hållbarhetslänkade Obligationer" i Grundprospektet].
- 19. Kreditbetyg för Lån:** [Specificera/Ej tillämpligt]
- 20. Information från tredje part:** [*Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande/Ej tillämpligt*]
- 21. Datum för beslut till grund för upprättandet av emissionen:** [Ej tillämpligt]/[Beslut avseende detta Lån fattades den [Infoga datum]]  
*(Om beslut avseende emissioner under MTN-programmet är beskrivet i Grundprospektet och denna emission är täckt av sådant beslut ska "Ej tillämpligt" användas)*
- 22. Utgivande Institut:**
- (i) för tranch 1: [Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial]/[Nordea Bank Abp]/[Svenska Handelsbanken AB (publ)]/[Specificera annat utgivande institut]
- [(följande trancher)]: [Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial]/[Nordea Bank Abp]/[Svenska Handelsbanken AB (publ)]/[Specificera annat utgivande institut]
- 23. Administrerande Institut:** [Specificera]
- 24. ISIN:** SE[●]
- 25. Användning av tillförda medel:** [Finansiera den löpande verksamheten som Bolaget bedriver] [I enlighet med de Gröna Villkoren som följer av punkt 17] [Specificera]

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående kompletterande Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Nominellt Belopp och i förekommande fall ränta. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser som inträffat efter Grundprospektets offentliggörande och som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Stockholm den [●]

GRÄNGES AB (PUBL)



## 7 Information om Bolaget

### 7.1 Beskrivning av Bolaget

Bolagets företagsnamn tillika handelsbeteckning är Gränges AB (publ). Bolaget är ett svenskt, publikt aktiebolag registrerat hos Bolagsverket med organisationsnummer 556001–6122. Bolagets hemvist och registreringsland är Sverige. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolaget bildades den 29 november 1897, är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet enligt svenska aktiebolagslagen.

Bolagets aktie noterades på Nasdaq Stockholm den 10 oktober 2014 och är listad på Mid Cap Stockholm. Aktierna har ISIN-kod SE0006288015 och handlas under kortnamnet GRNG. Bolagets LEI-kod är: 5493006UG44TYSIXOB13.

Adressen till Bolagets huvudkontor är:

Gränges AB (publ)  
Linnégatan 18  
Box 5505  
SE-114 47 Stockholm, Sverige

### 7.2 Historik

Grunden till dagens Gränges lades 1896 i Grängesberg. Därefter kom ett flertal olika industribolag att ingå i koncernen, bland annat Grängesbergs gruvor, järnvägsrörelsen TGOJ, Oxelösunds järnverk samt en rederiverksamhet. År 1969 förvärvades Svenska Metallverken som bland annat tillverkade aluminiumprodukter, den del som sedermera kom att bli Gränges och Sapa.

År 1972 startades utveckling och produktion av värmväxlarband i aluminium i Finspång. Efter att Electrolux förvärvat Grängeskoncernen 1980 genomfördes ett antal strukturförändringar och flertalet av Gränges verksamheter avyttrades. Kvar i Gränges blev aluminiumtillverkningen.

En viktig milstolpe var då Gränges 1996 etablerade en global närvaro genom en produktionsanläggning i Shanghai. År 1997 börsnoterades Gränges i Stockholm och år 2000 bytte Gränges namn till Sapa.

År 2005 köptes Sapa ut från börsen efter att norska Orkla lagt ett bud på bolaget. Sapas verksamhet bestod då av två huvudsakliga inriktningar, valsade aluminiumprodukter och extruderade aluminiumprofiler. Verksamheten som avsåg valsade produkter återtog under 2013 namnet Gränges och under 2014 beslutade Orkla att börsnotera Gränges på Nasdaq Stockholm.

År 2016 förvärvade Gränges Norandas downstream-verksamhet inom valsade aluminiumprodukter i USA.

År 2020 förvärvade Gränges återstående aktier i Getek GmbH och bolaget bytte namn till Gränges Powder Metallurgy GmbH samtidigt som affärsområdet med samma namn skapades. Under 2020 förvärvade Gränges även Aluminium Konin, en polsk tillverkare av valsat aluminium, och bytte namn på verksamheten till Gränges Konin.

### 7.3 Huvudsaklig verksamhet

Gränges är en global aktör inom valsade aluminiumprodukter för värmeregleringssystem, specialförpackningar och utvalda nischapplikationer. Bolaget utvecklar, producerar och marknadsför avancerade material som bidrar till förbättrad effektivitet i kundernas tillverkningsprocesser samt prestanda hos slutprodukterna.

Gränges har tillverkning, försäljning och teknisk support på tre kontinenter. Produktionsanläggningarna i Finspång, Sverige, Shanghai, Kina, Huntingdon, USA och Konin, Polen utgör även viktiga kompetenscenter för forskning och innovation i nära samarbete med kunderna. Gränges bedriver strategisk forskning och innovation samt kunddriven produktutveckling baserat på djup kunskap om materialstrukturer och materialegenskaper. Den strategiska forskningen hanteras globalt medan den kundnära utvecklingen sker lokalt.

Gränges har varit etablerat på den nord- och sydamerikanska marknaden sedan 1994. Initialt bestod den primära verksamheten av att leverera valsade aluminiumprodukter till fordonsindustrin. Genom förvärvet av Norandas verksamhet 2016 blev Gränges även en stor leverantör av valsat aluminium till stationära värmeväxlare, lindningsmaterial för transformatorer och aluminiumfolie för livsmedelsförpackningar. Nord- och Sydamerika svarade för cirka 55 procent av Koncernens försäljningsvolym år 2022. Gränges huvudmarknader i Nord- och Sydamerika är USA och Mexiko. Gränges produktionsanläggningar i sydöstra USA förser merparten av kunderna i regionen med aluminiumprodukter för HVAC, medan material till lödda värmeväxlare för fordonsindustrin levereras från Gränges produktionsanläggningar i Finspång, Sverige och Shanghai, Kina.

Gränges är väletablerat på den europeiska marknaden och har befast sin position inom segmentet för värmeväxlare till fordonsindustrin under de senaste tio åren. I november 2020 förvärvade Gränges Aluminium Konin och bytte sedermera namn på verksamheten till Gränges Konin. Den europeiska marknaden svarade för cirka 30 procent av försäljningsvolymen 2022. Gränges huvudmarknader i Europa är Polen, Tjeckien, Sverige, Frankrike och Tyskland. Huvuddelen av volymen som levereras till Europa produceras vid anläggningarna i Finspång, Sverige och Konin, Polen.

Sedan etableringen av produktionsanläggningen i Shanghai 1996 har Gränges byggt upp långa kundrelationer på den asiatiska marknaden. Under 2022 svarade Asien för cirka 15 procent av Koncernens försäljningsvolym. Gränges huvudmarknad i Asien är Kina, men även Indien, Thailand, Sydkorea och Japan utgör viktiga marknader. Fordonsindustrin står för den övervägande delen av Gränges försäljning i Asien. Huvuddelen av produktionsvolymen från Gränges anläggning i Shanghai säljs i Asien, varav cirka hälften i Kina.

### 7.3.1 *Fordonsindustrin*

Fordonsindustrin omfattar alla fordonstyper, från lätta till tunga fordon, såväl som hybrid- och elfordon. Det ökande antalet hybrid- och elfordon förväntas enligt Bolaget bidra till en generell ökning av värmeväxlarmaterial, inte minst då hybridfordonen har en traditionell förbränningsmotor och ett batteri med tillhörande elmotorer. I och med att aluminium har många egenskaper som efterfrågas av elbilsmarknaden (till exempel lätt vikt), är Gränges syn att nya fordon som drivs med el från batterier kommer driva efterfrågan på nya typer av aluminiumprodukter såsom exempelvis batteriboxar, batterifolie och kylplåtar. Detta förväntas erbjuda goda möjligheter för Gränges att leverera nya produkter till en växande slutkundsmarknad i tillägg till Gränges traditionella produkter för värmeväxlarapplikationer.

### 7.3.2 *Stationära värmeväxlare*

HVAC-industrin innefattar system för värme, ventilation och luftkonditionering i bostäder, kommersiella lokaler och industrifastigheter. Marknadstillväxten drivs av konsumentförtroende, den allmänna aktiviteten inom bygg- och anläggningsmarknaden och av energieffektivitetskrav. Krav på minskad energiförbrukning, återvinningsbarhet och restriktioner kring kylmedel driver på utvecklingen av förbättrad design av HVAC-produkter vilket medför en ökande efterfrågan på Gränges material, i synnerhet som ersättning för kopparbaserade lösningar. Gränges levererar material till både lödda och mekaniskt sammansatta värmeväxlare av aluminium. Gränges viktigaste HVAC-marknad är Nordamerika där bolaget har en marknadsledande position. Antalet levererade HVAC-enheter i USA är en viktig drivkraft för Gränges försäljning på marknaden.

### 7.3.3 *Specialförpackningar*

Gränges tillverkar aluminiumfolie som används inom förpackningsindustrin. I Nordamerika levererar Gränges aluminiumfolie till livsmedelsindustrin. I Gränges europeiska verksamhet tillverkas aluminiumfolie för flaskförslutningar, som används i livsmedels- och dryckesindustrin.

Aluminiumfolie ger ett heltäckande skydd mot ljus, syre, fukt och bakterier, vilket gör det lämpligt som förpackningsmaterial. Aluminiumförpackningar är mycket mångsidiga och kan användas i ett brett spektrum av applikationer inom livsmedels-, dryckes- och läkemedelsindustrin. Folie för förpackningar är indelad i tre huvudkategorier: hushållsfolie, formbara förpackningar och flexibla förpackningar. Formbara förpackningar är mångsidiga och används ofta för färdigförpackade livsmedel, då de står emot stora temperaturskillnader, från nedfrysning till uppvärmning.

#### 7.3.4 *Batteri*

Gränges tillverkar katodfolie till litiumjonbatterier och material till batterihöljen. Flera investeringsprojekt för katodfolie pågår i Shanghai, Finspång och i Newport i USA.

Valsat aluminium är ett viktigt material i batterier och finns både inuti cellerna som katodfolie, som höljen som sitter runt cellerna samt i batterimoduler och boxar. Katodfolie är tunnare än vad som vanligtvis produceras för fordonsmarknaden. Detta ställer höga krav på såväl produktionen som materialets egenskaper.

#### 7.3.5 *Övriga slutkundsmarknader*

Andra marknader som Gränges verkar på är lindningsmaterial för transformatorer, värmeväxlarlösningar för industriapplikationer och vindkraftverk. En transformator är en elektroteknisk komponent som används för att öka eller minska växelspanning i elektriska kraftapplikationer. De består av två eller flera spolar, även kallade lindningar, som är lindade runt en kärna. I Nordamerika har aluminium blivit allt vanligare som lindningsmaterial. Koppar är dock ett vanligare material i större kraftransformatorer. Aluminium har betydande kostnads- och vikt fördelar jämfört med koppar. Övriga slutkundsmarknader innefattar även chassidetaljer till fordon, olika elektroniska applikationer samt aluminiumband och -plåt till bygg- och anläggningsindustrin samt andra applikationer.

### 7.4 **Bolagets riskhantering**

Som global koncern med verksamhet i olika delar av världen är Gränges exponerat mot olika risker och osäkerhetsfaktorer. För Gränges innebär riskhanteringsprocessen att identifiera, värdera och minska risker relaterade till koncernens affär och verksamhet.

Gränges riskhantering delas upp i tre huvudområden: marknads-, verksamhetsrelaterade och finansiella risker. Marknads- och verksamhetsrelaterade risker hanteras och kontrolleras av koncerngemensamma funktioner och operativa enheter i enlighet med fastställda riktlinjer och processer.

Finansiella risker hanteras och kontrolleras främst av den koncerngemensamma funktionen Group Treasury och regleras av Koncernens finanspolicy.

#### 7.4.1 *Marknadsrisker*

Marknadsrisker utgörs dels av operativa risker som Gränges själv har möjlighet att påverka, men även av externa risker som ligger utom Bolagets kontroll.

Gränges globala närvaro på tre kontinenter bidrar till att utjämna en varierande efterfrågan under konjunkturcykeln. Gränges har ett diversifierat produktutbud vilket minskar Gränges konjunktürkänslighet och beroende av en enskild bransch. Koncernens slutkunder finns inom fordonsindustrin som svarar för 43 procent av försäljningsvolymen, HVAC-industrin som svarar för 20 procent av försäljningsvolymen och specialförpackningsindustrin samt övriga nischmarknader som svarar för 18 procent respektive 19 procent av försäljningsvolymen per den 30 juni 2023.

Den tekniska utvecklingstakten på de marknader som Gränges är verksamma på är hög. Forskning och innovation är därför en central del i Gränges strategi och grundläggande för att kunna tillgodose framtida marknadsbehov. Gränges har ett nära samarbete med kunder för att utveckla produkter för framtida användningsområden, i syfte att säkerställa en fortsatt hög kvalitet och uppfylla kundens önskemål.

#### 7.4.2 *Verksamhetsrelaterade risker*

Gränges bedriver fortlöpande program för verksamhetsförbättringar och uppgraderar och underhåller produktionsutrustningen kontinuerligt för att säkerställa produkter av hög kvalitet och effektiva produktionsprocesser.

Gränges ingår avtal med leverantörer för att säkerställa prognostiserade volymer och motverka bristande tillgång på insatsvaror, som tex aluminium och legeringselement. Gränges har även egna smältverk i produktionsanläggningarna, vilket minskar beroendet av externa vals göt.

Gränges följer beprövade underhållsplaner för viktiga maskiner och säkrar tillgången till reservdelar och servicepersonal för att löpande underhålla dessa maskiner. Gränges har investerat i toppmoderna brandskyddssystem och har därtill tecknat omfattande försäkringsskydd. Gränges har strikta säkerhetsrutiner och investerar löpande i olika säkerhetsåtgärder för att förebygga olyckor i anläggningarna.

Gränges iakttar internationella standarder beträffande mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden, miljö och korruptionsbekämpning, bland annat de tio principerna i FN:s Global Compact. Gränges ska bedriva verksamhet på ett etiskt och ansvarsfullt sätt, och i enlighet med alla tillämpliga lagar och regelverk. Gränges har en koncernövergripande uppförandekod som alla medarbetare och styrelseledamöter, inklusive tillfällig personal, måste följa. Alla medarbetare och styrelseledamöter måste även följa Gränges koncernövergripande antikorrupsionspolicy och vidta rimliga åtgärder för att säkerställa att Gränges oberoende affärspartners, däribland leverantörer, kunder och joint venture-partners, inte befattar sig med korruption eller andra olagliga eller oetiska aktiviteter i sina relationer med Gränges.

Gränges har implementerat processer för att hantera IT-säkerheten och minska riskerna vid incidenter. Bolaget arbetar fortlöpande med att förbättra dessa processer i linje med senaste best practice. IT-miljön bevakas proaktivt och vid onormala mönster vidtas åtgärder.

#### 7.4.3 *Finansiella risker*

Gränges finansiella riskhantering styrs av en koncernövergripande finanspolicy som antagits av Bolagets styrelse. Utöver finanspolicyen finns även en separat metallpolicy som reglerar hur Gränges skall hantera råvaruprisrisk.

Gränges är exponerat för valutarisk då försäljningen huvudsakligen sker till andra länder än Sverige (se *avsnitt 2.3.1*). Gränges använder finansiella instrument, främst valutaterminer, för att minska exponeringen mot valutakursförändringar.

Gränges räntebärande skulder ger upphov till ränterisk (se *avsnitt 2.3.2*). Enligt finanspolicyen kan Gränges vid behov öka räntebindningen på skuldportföljen genom att använda ränteswappar eller lån till fast ränta.

Gränges exponering mot kundfordringar hanteras och följs kontinuerligt upp av lokala kreditkommittéer. Behov av reserveringar prövas kvartalsvis eller vid behov enligt förutbestämda kriterier. Gränges hanterar kreditrisker för finansiella motparter genom att välja motparter med goda kreditbetyg, minska exponeringen per motpart samt genom avtal, som till exempel ISDA-avtal.

Gränges intäktsmodell innebär att kostnaden för aluminium i möjligaste mån förs vidare genom reglering i avtal med kunder och leverantörer. Gränges använder också finansiella instrument för att motverka att Bolaget påverkas av förändringar i marknadspriset på aluminium.

Gränges tar inga spekulativa positioner i valuta- eller metallkontrakt.

#### 7.5 **Organisations- och ägarstruktur**

Bolaget är moderbolag i Koncernen som per den 30 juni 2023 bestod av 11 direkt och indirekt ägda dotterbolag i Sverige och i utlandet. Medelantal anställda i Koncernen uppgick per den 30 juni 2023 till cirka 2 685 stycken under det första halvåret 2023.

Bolaget har koncerngemensamma funktioner inom bland annat ekonomi och finans, kommunikation, juridik, hållbarhet, human resources och internrevision. Funktionernas uppdrag är att stödja koncernledningens och affärsområdena i koncerngemensamma frågor.

Till följd av ovan är Bolaget beroende av andra bolag i Koncernen för att kunna generera intäkter.

Per den 30 juni 2023 uppgick antalet aktier till 106 308 618 stycken. Samtliga aktier är av samma aktieslag och varje aktie har en röst vid omröstning på bolagsstämman. Antalet aktieägare uppgick till 12 732 stycken. Andelen svenskt ägande uppgick till 52,6 procent och andelen utländskt ägande uppgick till 47,4 procent. Enligt uppgift från Monitor av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.

Följande tabell visar Bolagets 10 största ägare per den 30 juni 2023, enligt uppgift från Monitor av Modular Finance AB.

<b>Aktieägare</b>	<b>Aktier</b>	<b>Andel av kapital och röster (%)</b>
Fjärde AP-fonden	9 864 534	9,3%
Swedbank Robur Fonder	7 284 544	6,9%
AFA Försäkring	7 205 312	6,8%
Dimensional Fund Advisors	4 702 539	4,4%
Handelsbanken Fonder	4 169 707	3,9%
Vanguard	3 876 540	3,6%
Norges Bank	3 394 216	3,2%
Tredje AP-fonden	2 796 637	2,6%
Fidelity Investments (FMR)	2 685 096	2,5%
Unionen	2 369 999	2,2%
<b>Totalt, 10 största aktieägare</b>	<b>48 349 124</b>	<b>45,5%</b>
<b>Övriga</b>	<b>57 959 494</b>	<b>54,5%</b>

#### 7.6 Information om trender

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

#### 7.7 Betydande förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden

Inga betydande förändringar har inträffat vad gäller Koncernens finansiella resultat och finansiella ställning sedan den 30 juni 2023 och inte heller har någon händelse som är specifika för Bolaget nyligen inträffat vilken i väsentlig utsträckning skulle kunna påverka bedömningen av Bolagets solvens.

#### 7.8 Styrelse

Bolagets styrelse skall enligt bolagsordningen bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter med högst fyra suppleanter. Bolagets styrelse består sedan juni 2023 av åtta ledamöter, samt två arbetstagarrepresentanter och två arbetstagar-suppleanter utsedda av de fackliga organisationerna. Alla styrelseledamöter kan kontaktas via Bolagets huvudkontor på adress Linnégatan 18, 114 47, Stockholm, Sverige.

##### **Fredrik Arp (född 1953) – Ordförande**

Civilekonom och hedersdoktor. Invald i styrelsen 2020. Ordförande i ersättningsutskottet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Bravida Holding AB och Nolato AB.

##### **Steven Armstrong (född 1964) – Ledamot**

Kandidatexamen i affärsstudier och ekonomi. Invald i styrelsen 2022. Ledamot i ersättningsutskottet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i University of East London.

**Mats Backman (född 1968) – Ledamot**

Civilekonom. Invald i styrelsen 2018. Ordförande i revisionsutskottet.

Övriga uppdrag: Operating Partner i Triton. Styrelseledamot i Tobii AB.

**Martina Buchhauser (född 1966) – Ledamot**

Ekonom. Invald i styrelsen 2021. Ledamot i revisionsutskottet.

Övriga uppdrag: Senior advisor i H&Z Management Consulting. Styrelseledamot i Plastic Omnium.

**Peter Carlsson (född 1970) – Ledamot**

Civilekonom. Invald i styrelsen 2016. Ledamot i ersättningsutskottet.

Övriga uppdrag: VD och styrelseledamot i Northvolt. Styrelseledamot i Orbital Systems och Q Group.

**Katarina Lindström (född 1965) – Ledamot**

Bergsingenjör. Invald i styrelsen 2016. Ledamot i revisionsutskottet.

Övriga uppdrag: COO och Executive Vice President Technology and Operations i Hempel A/S. Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien. Styrelseledamot i Skövde Högskola.

**Hans Porat (född 1955) – Ledamot**

Bergsingenjör. Invald i styrelsen 2016. Ledamot i ersättningsutskottet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Ecolean AB.

**Gunilla Saltin (född 1965) – Ledamot**

Doktorsexamen i kemiteknik, masterexamen i företagsekonomi och civilingenjörsexamen i kemiteknik. Invald i styrelsen 2023. Ledamot i revisionsutskottet.

Övriga uppdrag: VD för Uncoated Fine Paper i Österrike. Ingår i koncernledningen för Mondi. Styrelseledamot i LKAB.

**Isabelle Jonsson (född 1995) – Arbetstagarrepresentant**

Arbetstagarrepresentant i styrelsen sedan 2022. Anställd hos Gränges sedan 2020. Avtalspecialist inom inköpsavdelningen.

Representerar Unionen som arbetstagare.

Övriga uppdrag: N/A

**Emelie Gunnstedt (född 1988) – Arbetstagarrepresentant**

Arbetstagarrepresentant i styrelsen sedan 2023. Anställd hos Gränges sedan 2007. Processoperatör och teamledare.

Representerar IF Metall som arbetstagare.

Övriga uppdrag: N/A

**Robert Dahlqvist (född 1989) – Arbetstagsuppleant**

Arbetstagsuppleant i styrelsen sedan 2023. Anställd hos Gränges sedan 2019. Applikationsingenjör.

Representerar Sveriges Ingenjörer och Akademikerförbundet som arbetstagare.

Övriga uppdrag: N/A

**Tobias Johansson (född 1976) – Arbetstagsuppleant**

Arbetstagsuppleant i styrelsen sedan 2023. Anställd hos Gränges sedan 1998. Processoperatör.

Representerar IF Metall som arbetstagare.

Övriga uppdrag: N/A

## 7.9 **Koncernledning**

Information om medlemmarna i Bolagets koncernledning listas nedan. Medlemmarna i koncernledningen kan kontaktas via Bolagets huvudkontor på adress Linnégatan 18, 114 47 Stockholm, Sverige.

### **Jörgen Rosengren (född 1967) – VD och koncernchef**

Civilingenjör. Ingår i koncernledningen sedan 2021.

VD och koncernchef för Gränges sedan 2021.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i OEM International.

### **Oskar Hellström (född 1979) – vice VD och CFO**

Civilingenjör och civilekonom. Ingår i koncernledningen sedan 2013.

CFO för Gränges sedan 2013 och vice VD sedan 2017.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Beijer Alma AB.

### **Colin Xu (född 1976) – President Asia**

M.Sc. Economics and Business Administration, MBA. Ingår i koncernledningen sedan 2013.

President Asia för Gränges Asia sedan 2013.

Övriga uppdrag: Supervisor i Shanghai Realman Energy Technology Co.

### **Patrick Lawlor (född 1964) – President Americas**

B.Sc. Economics. Ingår i koncernledningen sedan 2016.

President Americas för Gränges sedan 2016.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i CanArt Extrusions LLP och Aluminum Association i USA.

### **Fredrik Spens (född 1975) – President Europe**

Civilingenjör. Ingår i koncernledningen sedan 2022.

President Europe för Gränges sedan 2022.

Övriga uppdrag: N/A

### **Sofia Hedevåg (född 1980) – SVP Sustainability**

Civilekonom. Ingår i koncernledningen sedan 2021.

SVP Sustainability på Gränges sedan 2020.

Övriga uppdrag: N/A

## 7.10 **Övrig information om styrelse och ledning**

Ingen av medlemmarna i styrelsen och ledningen har, såvitt Bolaget vet, någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans/hennes åtaganden gentemot Bolaget och hans/hennes privata intressen och/eller andra åtaganden.

## 7.11 **Revisorer**

Gränges revideras av auktoriserade och förtroendevalda revisorer. Auktoriserad revisor har varit Ernst and Young AB ("EY") sedan år 2007. Vid årsstämman 2023 omvaldes EY till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Andreas Troberg (född 1976) är huvudansvarig revisor sedan 2021. Andreas

Troberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR. EY:s kontorsadress är Hamngatan 26, 111 47 Stockholm.

#### 7.12 **Väsentliga kontrakt**

Bolaget har inte ingått några väsentliga kontrakt som inte ingår i Bolagets normala verksamhet och som skulle kunna medföra att ett företag inom Koncernen har en skyldighet eller rättighet som är väsentlig för Bolagets förmåga att fullgöra sina skyldigheter gentemot innehavarna av MTN som emitteras inom ramen för detta Grundprospekt.

#### 7.13 **Rådgivare**

Advokatfirman Vinge KB är Granges legala rådgivare i samband med upprättande av Grundprospektet. I egenskap av emissionsinstitut tillhandahåller Danske Bank, Handelsbanken och Nordea bland annat finansiell rådgivning. Vinge och Emissionsinstituten kan komma att tillhandahålla ytterligare rådgivning och andra finansieringstjänster än MTN-programmet. I synnerhet kan märkas att Emissionsinstituten kan vara långivare under vissa kreditarrangemang med Bolaget som låntagare. Av denna anledning kan intressekonflikter förekomma eller uppstå som ett resultat av att Emissionsinstituten för närvarande eller i framtiden är involverade i transaktioner med andra parter och i olika roller eller genom att bedriva annan verksamhet med tredje part som har motstridande intressen.

#### 7.14 **Rättsliga förfaranden**

Bolaget är inte, och har inte under de senaste 12 månaderna varit, part i några rättsliga förfaranden, myndighetsförfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt emittentens kännedom riskerar bli inledda) vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

#### 7.15 **Beräknat datum för listning, marknad och kostnader hänförliga till listning**

Bolaget kommer att inge ansökan om inregistrering av vissa MTN hos Nasdaq Stockholm eller en annan reglerad marknad enligt vad som anges i Slutliga Villkor.

#### 7.16 **Handlingar tillgängliga för inspektion**

En kopia av Bolagets registreringsbevis och bolagsordning är under hela Grundprospektets giltighetstid tillgänglig i pappersform under kontorstid på Bolagets kontor på Linnégatan 18, 114 47 Stockholm, Sverige. Vidare är kopior av samtliga dokument som genom hänvisning ingår i Grundprospektet tillgängliga i pappersform under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Linnégatan 18, 114 47 Stockholm, Sverige samt elektroniskt på [www.granges.com](http://www.granges.com).

#### 7.17 **Dokument införlivade genom hänvisning**

I Grundprospektet ingår nedan dokument genom hänvisning. Dokumenten har tidigare offentliggjorts. De delar, avsnitt och sidor i nedan dokument som inte har införlivats genom hänvisning är inte relevanta för investerare i MTN eller omfattas av andra delar i Grundprospektet. Utöver den information som införlivas i Grundprospektet genom hänvisningar ingår inte informationen på Bolagets hemsida, eller på någon annan angiven hemsida, i Grundprospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

#### **Halvårsredovisning 2023**

<https://www.granges.com/globalassets/05.-investerare/04.-rapporter-och-presentationer/2023/04.-half-year-report-2023/granges-halvarsrapport-2023.pdf>

Koncernens resultat- och balansräkningar	s. 11-12
Koncernens förändringar i eget kapital	s. 12
Kassaflödesanalyser	s. 13



Noter	s. 15-17
Information om redovisningsprinciper	s. 15

### Årsredovisning 2022

[https://www.granges.com/globalassets/05.-investerare/04.-rapporter-och-presentationer/2023/02-annual-report-2022/granges\\_ars\\_och\\_hallbarhetsredovisning\\_2022.pdf](https://www.granges.com/globalassets/05.-investerare/04.-rapporter-och-presentationer/2023/02-annual-report-2022/granges_ars_och_hallbarhetsredovisning_2022.pdf)

Koncernens reviderade resultat- och balansräkningar	s. 82, 83
Koncernens förändringar i eget kapital	s. 84
Kassaflödesanalyser	s. 85
Noter	s. 86-109
Information om redovisningsprinciper	s. 87-90
Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2022	s. 122-125

### Årsredovisning 2021

<https://www.granges.com/globalassets/05.-investerare/04.-rapporter-och-presentationer/2022/02-annual-report-2021/granges-arsredovisning-2021.pdf>

Koncernens reviderade resultat- och balansräkningar	s. 71, 72
Koncernens förändringar i eget kapital	s. 73
Kassaflödesanalyser	s. 74
Noter	s. 75-100
Information om redovisningsprinciper	s. 76-79
Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2021	s. 114-117

### Bolagets Allmänna Villkor av den 20 september 2018

[https://www.granges.com/globalassets/05.-investerare/05.-kreditmarknad/01.-mtn-program/granges\\_mtn\\_prospekt\\_2021.pdf](https://www.granges.com/globalassets/05.-investerare/05.-kreditmarknad/01.-mtn-program/granges_mtn_prospekt_2021.pdf)

Bolagets grundprospekt daterat den 20 september 2021	s. 22-37
--	----------

De delar av ovanstående dokument som inte har införlivats genom hänvisning är inte relevanta för investerare i MTN.

7.18

### Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Den finansiella informationen i årsredovisningarna för år 2021 och 2022 har granskats av Bolagets huvudansvarige revisor Andreas Troberg. Granskningen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisionsred i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. Gränges

tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU, för upprättande av koncernredovisning.

Förutom vad som framgår av revisorns revisionsberättelse och granskningsrapport, vilka har införlivats i detta Grundprospekt genom hänvisning, eller annars uttryckligen anges, har ingen information i detta Grundprospekt granskats av Bolaget revisor.

## 8 Definitioner

<b>Administrerande Institut</b>	är, enligt Slutliga Villkor, (i) om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet eller (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet.
<b>Allmänna Villkor</b>	betyder de allmänna villkor som upprättats för Lån som Bolaget emitterar på den svenska kapitalmarknaden under ett program genom att utge obligationer med en löptid om lägst ett år.
<b>Bolaget</b>	betyder Gränges AB (publ), ett aktiebolag med organisationsnummer 556001–6122.
<b>Danske Bank</b>	betyder Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, en svensk filial med organisationsnummer 516401–9811.
<b>Emissionsinstitut</b>	är Danske Bank, Handelsbanken och Nordea samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program i enlighet med punkt 13.3 i Allmänna Villkor, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.
<b>EUR</b>	är den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU).
<b>Euroclear Sweden</b>	betyder Euroclear Sweden AB, ett privat aktiebolag med organisationsnummer 556112-8074.
<b>Folie</b>	är en valsad produkt med en tjocklek mindre än 0,2 mm
<b>Grundprospektet</b>	betyder detta grundprospekt, inklusive alla handlingar som införlivats häri genom hänvisning.
<b>Gränges</b>	betyder Bolaget eller Koncernen, beroende på sammanhanget.
<b>Handelsbanken</b>	betyder Svenska Handelsbanken AB (publ), ett publikt bankaktiebolag med organisationsnummer 502007-7862.
<b>HVAC</b>	Värmeväxlare för värme, ventilation och luftkonditionering, ibland använt för att definiera marknaden för stationära värmeväxlare.
<b>ISIN-kod</b>	betyder det från Euroclear Sweden erhållna, internationella numret för värdepappersidentifiering (Eng. <i>International Securities Identification Number</i> ).
<b>Koncernen</b>	betyder Gränges AB tillsammans med dotterbolag.
<b>LME</b>	betyder London Metal Exchange
<b>Lån</b>	betyder lån som upptas genom utgivande av MTN.
<b>MSEK</b>	betyder miljoner svenska kronor.
<b>MTN</b>	är en ensidig skuldförbindelse om nominellt belopp som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta program.
<b>MTN-Programmet</b>	betyder det program för Medium Term Notes som Danske Bank, Handelsbanken och Nordea (som Emissionsinstitut) och Bolaget har avtalat om kring detta datum.
<b>Nasdaq Stockholm</b>	betyder Nasdaq Stockholm AB, ett aktiebolag med organisationsnummer 556420–8394.
<b>Nordea</b>	betyder Nordea Bank Abp ett aktiebolag registrerat i Finland med organisationsnummer 2858394-9.

<b>SEK</b>	betyder svenska kronor.
<b>SHFE</b>	betyder Shanghai Futures Exchange
<b>Slutliga Villkor</b>	är de slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån i enlighet med bilaga till Allmänna Villkor ( <i>Mall för Slutliga Villkor</i> ).
<b>Utgivande Institut</b>	är, enligt Slutliga Villkor, det eller de Emissionsinstitut varigenom MTN har utgivits.
<b>Valsad aluminium</b>	är aluminium som har varm- och/eller kallvalsats till önskad tjocklek.
<b>Valsgöt</b>	är insatsmaterial till valsningsprocessen som produceras med hjälp av gjutning.
<b>Värmeväxlare</b>	är en applikation där värme överförs från ett medium till ett annat.
<b>Återbetalningsdagen</b>	är dag då Lånebeloppet avseende Lån ska återbetalas och som anges i Slutliga Villkor.

## 9 Adresser

### **Bolaget**

Gränges AB (publ)  
Linnégatan 18  
Box 5505  
SE-114 85 Stockholm, Sverige  
www.granges.com  
e-post: info@granges.com  
Telefon: + 46 (0)84 59 59 00

### **Ledarbank**

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial  
Normalmstorg 1  
SE-103 92 Stockholm, Sverige  
www.danskebank.se  
Telefon: 08-568 805 54

### **För köp och försäljning**

Danske Bank  
Normalmstorg 1  
SE-103 92 Stockholm, Sverige  
www.danskebank.se  
Telefon: 08-568 805 57

Svenska Handelsbanken AB (publ)  
Credit Sales  
Blasieholmstorg 11  
SE-106 70 Stockholm, Sverige  
www.handelsbanken.se  
Telefon: 08-463 46 50

Nordea Bank Abp  
Nordea Markets  
Smålandsgatan 17  
SE-105 71 Stockholm, Sverige  
www.nordeamarkets.com/sv  
Telefon:  
08 407 90 85,  
08 407 91 11, och  
08 407 92 03.

### **Kontoförande institut**

Euroclear Sweden AB  
Klarabergsviadukten 63  
Box 191  
SE-101 23 Stockholm, Sverige  
Telefon: +46 (0)8-402 90 00  
www.euroclear.eu

### **Legal rådgivare till Bolaget**

Advokatfirman Vinge KB  
Smålandsgatan 20  
Box 1703  
SE-111 87 Stockholm, Sverige  
+46 (0)10-614 30 00  
www.vinge.se