

Detta Grundprospekt är daterat den 25 oktober 2007 och gäller i 12 månader från denna dag.



**SANDVIK AB (publ)**  
**Grundprospekt**  
**avseende**  
**Medium Term Notes Program**  
**om SEK 15.000.000.000**

**Arrangör**  
**Nordea Bank AB (publ)**

**Emissionsinstitut**

**Danske Bank   Handelsbanken Capital Markets   Nordea**  
**SEB Merchant Banking   SEK Securities   Swedbank Markets**

MTN har inte och kommer inte att registreras i enlighet med U.S. Securities Act 1933 och får inte erbjudas eller säljas inom USA eller till, för räkning eller till förmån för, personer bosatta i USA förutom i enlighet med vissa undantagsbestämmelser.

Detta prospekt ("Grundprospektet") utgör ett grundprospekt enligt artikel 5.4 i Direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och 2 kap. 16 § i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument ("LHF").

Sandvik AB (publ) (org. nr. 556000-3468), med säte i Sandviken, är ansvarig för informationen i detta Grundprospekt. I den omfattning som följer av lag svarar även Sandvik ABs styrelse för innehållet i Grundprospektet. De ansvariga har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt de känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Grundprospekt skall läsas tillsammans med samtliga dokument som införlivats genom hänvisning (se avsnittet "Information som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning" nedan), de slutliga villkoren för varje erbjudande under MTN-programmet ("Slutliga Villkor") samt eventuella tillägg till Grundprospektet.

Erbjudanden under MTN-programmet riktas inte till någon person vars medverkan förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Erbjudanden under MTN-programmet lämnas varken direkt eller indirekt i något land där sådana erbjudanden skulle strida mot lag eller andra regler i sådant land. Grundprospektet 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 i sådant land.

Grundprospektet eller Slutliga Villkor utgör inte någon rekommendation att teckna sig för eller förvärva MTN som ges ut under MTN-programmet. Det ankommer på varje mottagare av Grundprospektet och/eller Slutliga Villkor att göra sin egen bedömning av Sandvik på basis av innehållet i Grundprospektet. Samtliga dokument som införlivats genom hänvisning (se avsnittet Information som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning nedan), de Slutliga Villkoren för varje erbjudande under MTN-programmet samt eventuella tillägg till Grundprospektet. Potentiella investerare uppmanas att noggrant gå igenom avsnittet Riskfaktorer på sidorna 8-17 av detta Grundprospekt.

Det ankommer på varje investerare att bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma genom teckning, förvärv och försäljning av MTN som ges ut under MTN-programmet och därvid rådfråga skatterådgivare.

Detta Grundprospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26 §§ LHF. Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Grundprospektet är riktiga eller fullständiga.

Med undantag för Finansinspektionens godkännande av detta Grundprospekt som ett Grundprospekt utgett i överensstämmelse med Europeiska kommissionens förordning (EG) nr809/2004 om prospekt ("Prospektförordningen") och lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, har varken Sandvik eller Emissionsinstitutet (definierade i detta Grundprospekt) vidtagit någon åtgärd och kommer inte att vidta någon åtgärd i något land eller i någon jurisdiktion som tillåter ett offentligt erbjudande av MTN eller innehav eller distribution av eventuellt material avseende sådant erbjudande, eller i något land eller i någon jurisdiktion där åtgärd för sådant ändamål krävs. Personer som tillhandahåller detta Grundprospekt eller eventuella Slutliga Villkor förpliktar sig i förhållande till Sandvik och aktuellt Emissionsinstitut att följa alla tillämpliga lagar, förordningar och regler i varje land och jurisdiktion där de köper, erbjuder, säljer eller levererar MTN eller innehar eller distribuerar sådant erbjudandematerial, i samtliga fall på deras egen bekostnad.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

<b>1. SAMMANFATTNING</b> .....	<b>4</b>
<b>2. RISKFAKTORER</b> .....	<b>8</b>
2.1    BOLAGSSPECIFIK RISK .....	<b>8</b>
2.2    RISKER FÖRENADE MED MTN .....	<b>14</b>
<b>3. BESKRIVNING AV SANDVIKS MTN-PROGRAM</b> .....	<b>18</b>
3.1    SPECIFIKA FÖRSÄLJNINGS- OCH ANDRA RESTRIKTIONER .....	<b>19</b>
<b>4. ALLMÄNNA VILLKOR</b> .....	<b>20</b>
<b>5. MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR</b> .....	<b>30</b>
<b>6. SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV VERKSAMHETEN OCH ORGANISATIONSSTRUKTUR</b> .....	<b>33</b>
6.1    HISTORIK OCH UTVECKLING .....	<b>33</b>
6.2    AKTIEKAPITAL, AKTIER OCH STÖRRE AKTIEÄGARE.....	<b>33</b>
6.3    HUVUDSAKLIG VERKSAMHET .....	<b>33</b>
6.4    HUVUDSAKLIGA MARKNADER .....	<b>34</b>
6.5    ORGANISATIONSSTRUKTUR .....	<b>34</b>
6.6    INVESTERINGAR.....	<b>34</b>
<b>7. TENDENSER M M</b> .....	<b>35</b>
<b>8. FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH KONTROLLORGAN</b> .....	<b>36</b>
8.1    SANDVIKS STYRELSE .....	<b>36</b>
8.2    KONCERNLEDNING .....	<b>37</b>
8.3    INTRESSEKONFLIKTER INOM FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH KONTROLLORGAN .....	<b>38</b>
8.4    STYRELSENS ARBETSFORMER .....	<b>38</b>
<b>9. LAGSTADGADE REVISORER</b> .....	<b>39</b>
<b>10. TILLGÅNGAR OCH SKULDER, FINANSIELL STÄLLNING SAMT RESULTAT</b> .....	<b>40</b>
<b>11. INFORMATION SOM INFÖRLIVATS I GRUNDPROSPEKTET GENOM HÄNVISNING</b> .....	<b>44</b>
<b>12. TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR</b> .....	<b>44</b>
<b>13. TILLÄGG TILL GRUNDPROSPEKTET</b> .....	<b>44</b>
<b>14. ADRESSER</b> .....	<b>45</b>

# 1. Sammanfattning

*Denna sammanfattning är en del av Grundprospektet för Sandvik ABs ("Sandvik") MTN-program och skall ses som en introduktion till Grundprospekt. Varje beslut om att acceptera erbjudanden inom ramen för MTN-programmet ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet samt relevanta Slutliga Villkor. Ansvar kan endast åläggas Sandviks styrelse om uppgifter som ingår i eller som saknas i sammanfattningen är vilseledande eller felaktiga i förhållande till övriga delar av Grundprospektet. Om ett yrkande hänförligt till uppgifterna i Grundprospektet anförs vid domstol utanför Sverige kan investeraren bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet.*

<b>Emittent:</b>	Sandvik AB (publ) ("Sandvik"). Sandvik är moderbolag i en global industrikoncern omfattande cirka 300 bolag med en omsättning på över 63 miljarder kronor och representation i 130 länder ("Koncernen"). Sandvik registrerades i aktiebolagsregistret den 8 mars 1897. Organisationsnumret är 556000-3468. Bolagets verksamhet etablerades 1862. Styrelsen har sitt säte i Sandviken. Verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).
<b>Arrangör:</b>	Nordea Bank AB (publ)
<b>Emissionsinstitut:</b>	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), AB SEK Securities, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) samt Swedbank AB (publ).
<b>Rambelopp:</b>	SEK 15.000.000.000 eller motvärdet därav i EUR.
<b>MTN:</b>	Ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Sandvik vad avser Lån under detta MTN-program i den valör och med de villkor som framgår av Allmänna Villkor.
<b>Villkor:</b>	För lån enligt definitionen i Allmänna Villkor ("Lån") skall gälla Allmänna Villkor som återges i detta Grundprospekt. För varje Lån upprättas Slutliga Villkor, innehållande kompletterande lånevillkor, vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren i MTN-programmet utgör fullständiga villkor för Lånet.
<b>Erbjudande:</b>	MTN kan erbjudas på marknaden till institutionella professionella investerare och till så kallade retail-kunder under MTN-programmet genom så kallade offentliga erbjudanden eller till en begränsad krets investerare. Lånen kan komma att erbjudas av en eller flera banker som agerar tillsammans i ett syndikat eller genom en försäljningsgrupp.
<b>Valuta:</b>	SEK eller EUR
<b>Emissionskurs:</b>	MTN kan emitteras till nominellt belopp samt till under- eller överkurs.

<b>MTNs ställning i förmånsrättshänseende:</b>	MTN utgivna under MTN-programmet är icke säkerställda förpliktelser för Sandvik som i förmånsrättshänseende är jämställda med – ( <i>pari passu</i> )—Sandviks oprioriterade borgenärer.
<b>Löptid:</b>	Lägst ett och högst femton år.
<b>Ytterligare emissioner:</b>	Sandvik har rätt att från tid till annan utge ytterligare trancher av MTN under ett tidigare emitterat Lån förutsatt att sådana MTN i alla avseenden har samma villkor som Lånet (eller i alla avseenden med undantag av den första räntebetalningen eller alternativt priset på MTN) så att sådana ytterligare trancher av MTN kommer att sammanföras och tillsammans med redan utestående MTN utgöra en enda serie.
<b>Återbetalningsdag:</b>	Enligt Slutliga Villkor, den dag då Kapitalbeloppet avseende Lån ska återbetalas.
<b>Återbetalning:</b>	Lån kan återbetalas till par eller till annat Kapitalbelopp (definierad i en formel eller på annat sätt) enligt specifikation i Slutliga Villkor.
<b>Ränte-/Avkastningsstruktur:</b>	MTN kan emitteras med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s k nollkupongare). Efter överenskommelse mellan Sandvik och Utgivande Institut kan ränta och/eller Kapitalbelopp avseende visst Lån fastställas på annat sätt som överenskommes mellan Sandvik och Utgivande Institut. Detta kräver dock att ett tillägg till Grundprospektet upprättas.
<b>Förtida inlösen:</b>	Lån kan återbetalas i förtid under de förutsättningar som anges i Slutliga Villkor.
<b>Valörer:</b>	Lån emitteras i de valörer som anges i Slutliga Villkor.
<b>Uppsägningsgrunder:</b>	Emissionsinstitutet är berättigade att, för Fordringshavarnas räkning, förklara varje Lån jämte eventuell upplupen ränta förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Emissionsinstitutet bestämmer om i enlighet med § 8 i de Allmänna Villkoren.
<b>Negative Pledge:</b>	Sandvik är begränsad att ställa säkerhet i enlighet med § 7 i de Allmänna Villkoren.
<b>Börsregistrering:</b>	Slutliga Villkor anger om MTN utgivna under MTN-programmet skall börsregistreras eller inte. Under programmet förekommer börsregistrerade såväl som icke börsregistrerade MTN.
<b>Skatter:</b>	VPC AB eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30%, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

<b>Tillämplig lag:</b>	Svensk lag är tillämplig.
<b>Försäljningsrestriktioner:</b>	Distribution av detta Grundprospekt och försäljning av MTN kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av Grundprospekt och/eller MTN måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner.
<b>Clearing och avveckling:</b>	MTN utgivna under MTN-programmet är anslutna till VPC.
<b>Risikfaktorer:</b>	Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Sandvik liksom de MTN som ges ut inom ramen för MTN-programmet. Risker finns beträffande både sådana förhållanden som har anknytning till Sandvik och de MTN som ges ut under MTN-programmet och sådana som saknar specifik anknytning till Sandvik och MTN.

Det innebär bolagsspecifika risker att investera i Sandvik som inbegriper:

- *Legala frågor*
  - Rättstvister
  - Skydd av immateriella rättigheter
- *Försäkringsbara risker*
- *Finansiella risker*
  - Valutarisk
  - Transaktionsexponering
  - Omräkningsexponering
  - Omräkningsexponering i dotterbolagens resultat
  - Ränterisk
  - Likviditets- och finansieringsrisk
  - Kreditrisk
  - Råvaruprisrisk
  - Förändring av verkligt värde avseende finansiella tillgångar och skulder

Det innebär värdepappersspecifika risker att investera i Sandvik som inbegriper:

- Bedömning av lämpligheten av en investering i MTN samt dessas påverkan på den övriga investeringsportföljen
- Risker relaterade till specifika typer av MTN
  - MTN med rörlig ränta
  - MTN med fast ränta
- Generella risker relaterade till MTN
  - Kreditrisk

- Emissionsinstitutens rätt att företräda MTN-innehavarna
  - Ändringar av Allmänna Villkor och Rambeloppet
  - Emissionsinstitutens uppsägning av lån
  - Lagändringar
  - Fordringshavarna har ingen säkerhet i Sandviks tillgångar
  - Löptidsrisk
- Generella risker relaterade till marknaden
    - Sekundärmarknad och likviditet
    - Clearing och avveckling i VPC-systemet
    - Sandviks handlingsfrihet avseende lånebeloppet

### **Finansiell Information:**

<i>Koncernens resultaträkning i sammandrag angivet i Mkr</i>	2006	2005
Summa rörelseintäkter	72 289	63 370
Summa rörelsekostnader	-60 221	-53 838
Rörelseresultat	12 068	9 532
Finansnetto	-955	-713
Skatt	-3 006	-2 427
Årets resultat	8 107	6 392

<i>Koncernens balansräkning i sammandrag angivet i Mkr</i>	2006	2005
Summa tillgångar	65 901	59 562
Summa skulder	38 703	35 055
Summa eget kapital	27 198	24 507
Summa skulder och eget kapital	65 901	59 562
Ställda Säkerheter för egna skulder	246	269
Ansvarsförbindelser/Garantier	1 557	1 138

## 2. Riskfaktorer

*Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Sandvik liksom de MTN som ges ut inom ramen för MTN-programmet. Risker finns beträffande både sådana förhållanden som har anknytning till Sandvik och de MTN som ges ut under MTN-programmet och sådana som saknar specifik anknytning till Sandvik och MTN.*

*Nedan lämnas en redogörelse för vissa riskfaktorer som Sandvik bedömer har betydelse för Sandviks verksamhet eller MTN. Riskfaktorerna nedan är inte rangordnade och gör inte anspråk på att vara uttömmande. Utöver nedan angivna riskfaktorer och andra förekommande risker, bör läsaren också noggrant beakta övrig information i Grundprospektet och de specifika risker som framgår av de specifika Slutliga Villkor som anknyter till varje Lån*

### 2.1 Bolagsspecifik risk

Sandvik är moderbolag i Koncernen. Såvitt avser riskfaktorer som kan påverka Sandviks möjligheter att fullgöra de förpliktelser gentemot investerarna som värdepapperen medför hänvisas till sidorna 32-37 i Sandviks årsredovisning för 2006. Här nedan följer en redogörelse över vad som huvudsakligen framgår däri.

#### **Strategiska Risker**

Risken exponeringen skiljer sig åt mellan de olika verksamhetsområdena. Koncernen har etablerat en koncerngemensam riskhanteringsmodell med gemensamma definitioner, rapportformat och processer som samtidigt skapar utrymme för varje affärsområde att identifiera och hantera sina respektive risker. Koncernledningen är ansvarig för risker förknippade med företagets strategiska styrning och affärsutveckling samt för den löpande rapporteringen av Sandviks konsoliderade risksituation. Företaget rapporterar riskfrågor och riskhantering till styrelsen och styrelsens revisionsutskott. Alla enheter inom Sandvik arbetar sedan 2006 efter en gemensam modell för riskhantering som är integrerad i företagets verksamhet och som rapporteras till koncernledningen två gånger per år.

#### **Operativa Risker**

Alla befattningshavare med ett operativt ansvar är ansvariga för att säkerställa att de risker som är förknippade med verksamheten identifieras, värderas och hanteras på ett kontrollerat sätt. Bland operativa risker ingår marknads- och länderrisker, forsknings- och utvecklingsrisker, produktrisker, produktionsrisker, legala risker, miljörisker och risker i den finansiella rapporteringen. Regelbundet sammanställs respektive enhets risker i en rapport i vilken också framgår de åtgärder som vidtas för att hantera riskerna. Varje risk värderas och tilldelas en åtgärdsplan. På koncernnivå konsolideras denna information till en gemensam bild av koncernens risken exponering.

#### **Legala Frågor**

##### **Rättstvister**

Sandvik är från tid till annan part i rättstvister avseende affärsverksamheten av större eller mindre omfattning. Som en följd av den löpande verksamheten är Sandvik också part i juridiska processer och administrativa förfaranden relaterade till ansvar för produkter, miljö, hälsa och säkerhet. Inga av dessa är av materiell natur.

I likhet med ett stort antal andra företag som säljer svetselektroder i USA är Sandviks amerikanska dotterbolag Sandvik Inc. föremål för rättegångar avseende skadeståndsanspråk där man hävdar att exponering för svetsrök orsakar neurologiska skador. I dessa rättegångar finns flera svaranden förutom Sandvik Inc. Sandvik Inc. har inte förlorat någon process eller träffat förlikning angående något skadeståndskrav. De enda kostnader som uppstått är rättegångskostnader vilka täckts av försäkringar.

Käranden måste för att vinna dessa processer mot Sandvik Inc. visa att de eventuella neurologiska skadorna orsakats av svetselektroder från Sandvik Inc. Sandvik Inc.'s har en låg marknadsandel av



svetselektroder i USA, mindre än 1 %. I många fall har Sandvik Inc. avförts då kåranden ej kunnat visa att de använt svetselektroder från Sandvik Inc. Sandvik är av uppfattningen att det inte finns tillförlitliga vetenskapliga bevis som stöder skadeståndsanspråken men förväntar sig – trots frånvaron av sådana bevis – att Sandvik Inc. kommer att vara tvunget att försvara sig mot denna typ av krav i rättegångar.

#### ***Skydd av immateriella rättigheter***

För att säkra avkastningen på de resurser Sandvik satsar på forskning och utveckling har koncernen en strategi för att aktivt skydda de tekniska landvinningarna. Patentintrång och kopiering utgör en ständig risk som Sandvik noggsamt följer. Sandvik hävdar sina immateriella rättigheter genom juridiska processer om så krävs.

#### **Försäkringsbara Risker**

Sandvik har sedvanliga försäkringsprogram avseende egendoms- och ansvarsrisker för koncernen.

#### **Finansiella Risker**

Moderbolagets styrelse ansvarar för att fastställa koncernens finanspolicy, som omfattar riktlinjer, mål och ramar för finansförvaltning samt hantering av finansiella risker inom koncernen. Under 2006 fastställdes en ny finanspolicy i vilken Sandvik Financial Services etablerades som den organisatoriska enhet där koncernens finansiella risker ska hanteras.

#### ***Internbanksverksamhet***

Sandvik är genom sin stora internationella verksamhet exponerat för valuta-, ränte-, likviditets- och finansieringsrisker. Det är för Sandviks verksamhet fördelaktigt med en central handläggning av frågor gällande finansiering och finansiell exponering. Sandvik bedriver därför inom Sandvik Financial Services en internbanksverksamhet med placering vid huvudkontoret i Sverige. Mindre enheter med primärt fokus på kundfinansiering finns i USA och Tyskland.

Internbanken ska ge service till koncernens bolag och har till uppgift att stödja dotterbolagen med lån, placeringsmöjligheter och valutaaffärer samt att verka som rådgivare i finansiella frågor. Den svenska enheten övertar större delen av de fordringar som skapas genom intern försäljning inom koncernen. Då intern försäljning i huvudsak sker i köpande bolags lokala valuta uppnår internbanken en god kontroll över koncernens transaktionsexponering. Internbanken driver även företagets nettingsystem och svarar för den internationella kassahanteringen.

Internbanksverksamheten inom Sandvik har som främsta uppgift att bidra till värdeskapande genom att minimera de finansiella risker som företaget exponeras för i den normala affärsverksamheten och att optimera koncernens finansnetto. Som motpart till Sandvik i finansiella transaktioner accepteras endast banker med en solid ställning och med en god kreditrating.

#### ***Valutarisk***

Den största finansiella risk som Sandvik är exponerat för är valutarisken. Valutakursernas förändring påverkar företagets resultat, eget kapital och konkurrenssituation på olika sätt:

- Resultatet påverkas när försäljning och inköp är i olika valutor (transaktionsexponering).
- Resultatet påverkas när tillgångar och skulder är i olika valutor (omräkningsexponering).
- Resultatet påverkas när dotterbolagens resultat i olika valutor räknas om till svenska kronor (omräkningsexponering).
- Det egna kapitalet påverkas när dotterbolagens nettotillgångar i olika valutor räknas om till svenska kronor (omräkningsexponering).

#### ***Transaktionsexponering***

I den internationella verksamhet Sandvik bedriver erbjuds kunderna regelmässigt betalningsmöjligheter i deras egen valuta via den globala försäljningsorganisationen. Detta innebär att koncernen kontinuerligt tar valutarisker både i kundfordringar i utländsk valuta och i den kommande försäljningen till utländska kunder.

Eftersom en stor del av produktionen sker i Sverige har Sandvik i Sverige ett stort överskott i inflödet av utländsk valuta, vilket är utsatt för transaktionsrisker. Företaget har även stora exporterande produktions- och distributionsenheter i andra länder, speciellt i euro-området, med ett flöde i andra valutor än sina egna. Summan av dessa flöden var 2006 cirka 17 800 MSEK (17 000). Koncernens nettoinflöde av valutor, efter full kvittning av motvärdet i de exporterande bolagens lokala valutor, var 2006 cirka 10 400 MSEK (9 100).

Flödena under 2007 förväntas inte bli nämnvärt annorlunda.

Enligt Sandviks riktlinjer ska nettoflödet av icke-inhemsk valuta säkras. Den första säkringsåtgärden är att utnyttja inkommande valuta till betalningar i samma valuta. Vidare valutasäkras alla större projektorder vid ordertillfället för att säkerställa bruttomarginalen. Därutöver säkras viss del av det förväntade nettoflödet av försäljning och inköp genom terminskontrakt. Sammantaget för koncernen är säkringshorisonten, beroende på de olika affärsområdenas mix av valutaflöden, normalt mellan en och fyra månader, men kan förändras med maximalt cirka sex månader genom strategiska valutasäkringar beslutade av CFO. Vid årsskiftet var den genomsnittligt säkrade tidshorisonten cirka 2 månader.

Vid säkringen av framtida betalningsflöden används valutaterminskontrakt och till viss del valutaoptioner.

Det verkliga värdet av vid årsskiftet utestående valutakontrakt framgår nedan. I diagrammet redovisas utestående kontrakt för de viktigaste valutorna värderade till valutakurs på balansdagen. Orealiserade förluster av utestående valutakontrakt för säkring av framtida nettoflöden var vid årsskiftet 99 MSEK. Av dessa avser 87 MSEK kontrakt som förfaller under 2007 och 12 MSEK kontrakt som förfaller under 2008 eller senare. Säkringsredovisning enligt IAS 39 tillämpas för den väsentligaste delen av säkringstransaktionerna.

#### ***Omräkningsexponering***

Ett enskilt dotterbolag har normalt inte någon omräkningsrisk i sin egen balansräkning. Sandviks mål är att ett dotterbolags fordringar och skulder i utländsk valuta ska vara balanserade (valutasäkrade).

Den 31 december 2006 var koncernens nettotillgångar i dotterbolagen i utländsk valuta cirka 24 700 MSEK.

Ett dotterbolag gör som regel sin upplåning inom koncernen i egen valuta. Nettotillgången, det vill säga vanligen dotterbolagens egna kapital, räknas om till svenska kronor med bokslutsdagens kurs. Ingen valutasäkring görs utan de differenser som uppstår på grund av att valutakurserna ändrats sedan föregående bokslut förs direkt mot eget kapital.

En stor andel av Sandvik-koncernens upplåning sker för att finansiera de utländska dotterbolagens investeringar. Upplåning sker då ofta i en särskild valuta varefter internbanken lånar ut till de behövande dotterbolagen i lokala valutor. Inlåning sker dessutom från dotterbolag med överskott. I dessa fall säkras internbankens in- och utlåning genom valutaterminskontrakt. Koncernens nettoupplåning i olika valutor framgår nedan.

#### ***Omräkningsexponering i dotterbolagens resultat***

Resultatet i ett utländskt dotterbolag räknas om till svenska kronor baserat på genomsnittskursen för den period då resultatet uppstår.

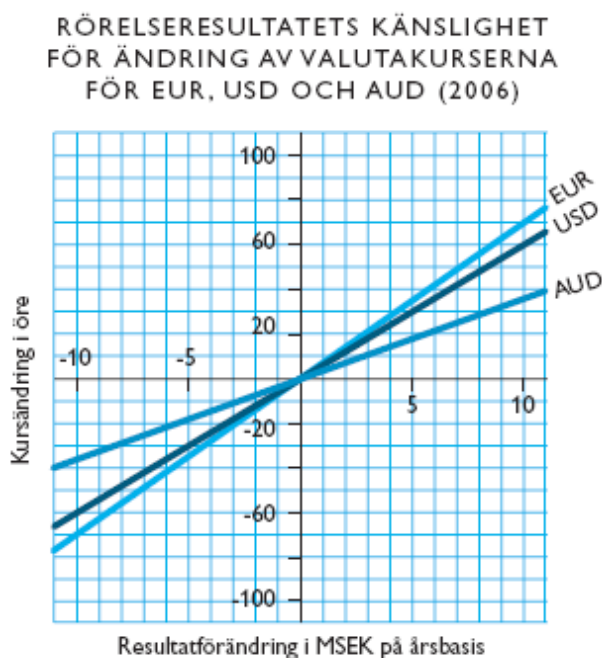
#### ***Valutakurskänslighet***

Som en uppskattning kan anges att en förändring av USD-kursen med plus eller minus 10 öre beräknas ändra Sandviks rörelseresultat med plus eller minus 60 MSEK på årsbasis vid de förhållanden som gällde vid slutet av 2006. En ändring av EUR- och AUD-kurserna med 10 öre ger effekter om 70 respektive 35 MSEK.

Resultatändringen inträffar med fördröjning eftersom valutakursändringen inte får genomslag förrän säkringshorisonten har passerats. Erfarenheten visar att valutakursändringarna även har andra indirekta

effekter på resultatet. Dessa kan vara svåra att förutse och att analysera.

Uppskattningen ska därför användas med försiktighet för ett företag som Sandvik med global tillverkning och försäljning. Se diagram.



### **Ränterisk**

Med ränterisk avses risken att förändringar i marknadsräntan påverkar koncernens räntenetto negativt. Hur snabbt en ränteförändring får genomslag i räntenettet beror på lånens räntebindingstid.

Företagets exponering för räntefluktuationer (ränterisk) är betydligt mindre än valutarisken. Ränterisken uppstår på två sätt:

- Företaget kan ha placerat i räntebärande tillgångar vars värde förändras när räntan ändras.
- Kostnaden för företagets upplåning förändras när ränteläget ändras.

Sandvik har ingen långfristig överskottslikviditet och placerar normalt inte medel i annat än kortfristig bankinlåning/kortfristiga penningmarknadsinstrument med förfall kortare än 90 dagar. Det finns således ingen nämnvärd ränterisk i koncernens kortfristiga placeringar.

Förändringar i ränteläget påverkar därmed främst företagets upplåningskostnad. Koncernens förfalloprofil och räntesatser på utestående lån framgår av följande tabell:

Mkr	Effektiv ränta	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt
Obligationslån	3,59	1 327	2 162	350	3 842
Företagscertifikat	4,20	5 872	0	0	5 872
Private Placement	5,14	0	0	2 052	2 052
Övriga lån	5,11	982	2 627	0	3 606
<b>Totalt</b>		<b>8 181</b>	<b>4 789</b>	<b>2 402</b>	<b>15 372</b>

Sandvik har ingått ett antal ränteswapavtal för att påverka räntebindningen. Swaparna innebär att Sandvik erhåller en rörlig ränta för 90 dagar och betalar kvartalsvis en fast ränta, normalt för en löptid av fem år. Nominella värden på ingångna ränteswapavtal och slutligt förfall framgår av nedanstående tabell.

Mkr	2007	2008	Totalt
USD	513		513
EUR		289	289
JPY	29		29
Totalt	542	289	831

Beräknat marknadsvärde av ingångna ränteswapavtal var vid årsskiftet -3 MSEK. Säkringsredovisning enligt IAS 39 tillämpas endast för de ränteswapavtal som är direkt kopplade till ett specifikt lån.

Koncernens genomsnittliga räntesats inklusive övriga lån och effekter av ränteswapavtal var cirka 4,3 %.

Sandviks genomsnittliga räntebindningstid på lån ska enligt koncernens riktlinjer vara 12 månader men kan efter beslut av CFO variera mellan 6 och 30 månader och var vid årsskiftet 28 månader (med hänsyn taget till ingångna räntederivat). Eftersom avsikten är att behålla samtliga lån till slutligt förfalldatum redovisas de till upplupet anskaffningsvärde och omvärderas ej till marknadsvärde vid förändringar i ränteläget.

Lånevillkoren följer i huvudsak sedvanlig marknadsstandard. I princip har inga säkerheter ställts i samband med upptagande av lån. De fall detta har gjorts framgår i not 29.

Låneportföljens verkliga värde inklusive derivat avseende upplåning, skulle förändras med cirka 193 MSEK vid en förändring av marknadsränta med en procentenhet över hela räntekurvan, givet samma volym och räntebindningstid som per den 31 december 2006.

#### **Likviditets- och finansieringsrisk**

Med likviditets- och finansieringsrisk avses risken att kostnaden blir högre och finansieringsmöjligheterna begränsade när lån ska omsättas samt att betalningsförpliktelser inte kan uppfyllas som en följd av otillräcklig likviditet.

I Sandviks finanspolicy regleras likviditets- och finansieringsrisken genom att garanterade kreditfaciliteter och likvida medel måste överstiga summan av alla låneförfall de närmaste sex månaderna. Vid årsskiftet var summan av likvida medel och kreditfaciliteter 10 872 MSEK jämfört med 8 185 MSEK i låneförfall de närmaste sex månaderna.

Sandvik har en kreditfacilitet på 1 000 MEUR med förfall 2013. Kreditfaciliteten som omförhandlades under året har ställts till företagets förfogande av en grupp banker. De banker som ingår i denna har även andra relationer till Sandvik. Kreditfaciliteten, som är koncernens primära likviditetsreserv, var vid årsskiftet outnyttjad. Storleken på kreditfaciliteten omprövas successivt för att anpassas till koncernens behov av likviditetsreserv. Under 2007 har ytterligare en kreditfacilitet om 500 MEUR ingåtts med samma bankgrupp med förfall 2012.

Företaget har dessutom svenska obligationslåneprogram med rambelopp på 5 451 MSEK. Vid årsskiftet var 3 842 MSEK utestående med en genomsnittlig räntebindningstid på 1,2 år. Under 2007 har rambeloppet i det svenska MTN-programmet höjts med 5000 MSEK till 10 000 MSEK. Sandvik emitterade 2005 obligationer till ett värde av 300 MUSD på den amerikanska marknaden, ett så kallat "private placement" med kvarvarande löptider på 11 respektive 14 år. I juni 2007 emitterades ytterligare 440 MUSD med löptid 12 respektive 15 år.

Sandvik har ett svenskt företagscertifikatprogram med ett rambelopp på 4 000 MSEK. Vid årsskiftet var 3 224 MSEK utestående. Företagscertifikaten hade en återstående genomsnittlig löptid på 59 dagar. Under 2007 höjdes rambeloppet till 6000 MSEK.

Sandvik har även ett europeiskt certifikatprogram med ett rambelopp på 500 MEUR. Vid årsskiftet var motsvarande 2 648 MSEK utestående. Certifikaten hade en återstående genomsnittlig löptid på 53 dagar. Under 2007 har rambeloppet höjts till 750 MEUR.

Vid årsskiftet hade det internationella kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's satt betyget A+ för Sandviks långa upplåning och A-1 för den korta upplåningen.

#### ***Kreditrisk***

Koncernens finansiella transaktioner ger upphov till kreditrisk gentemot finansiella motparter. Med kreditrisk eller motpartsrisk avses risken för förlust om motparten inte fullgör sina förpliktelser.

Sandvik har inträtt avtal med de för företaget viktigaste bankerna om bland annat rätt till kvittning av fordringar och skulder uppkomna till följd av finansiella transaktioner, så kallat ISDA-avtal. Detta innebär att företaget inte har några större kreditexponeringar gentemot den finansiella sektorn. Företaget har däremot en kreditrisk i de utestående kundfordringarna. Fördelningen av respektive affärsområdes fakturering per industrisegment innebär god riskspridning.

Per den 31 december 2006 uppgick det totala nominella beloppet för derivatinstrument avseende köpta och sålda valutor till 49 408 MSEK. Dessa derivat ingår i koncernens hantering av valutarisker för transaktionsflöden och finansiering.

Sandviks kunder, speciellt inom affärsområdet Sandvik Mining and Construction, önskar ofta finansiera sina investeringar i ny utrustning med löptider som motsvarar produkternas förväntade ekonomiska livslängd. Affärsområdet arbetar därför i nära kontakt med finansiella institutioner, till exempel banker och exportkreditnämnder, för att kunna erbjuda för kunden konkurrenskraftiga lösningar. I vissa fall måste Sandvik lämna återköpsgarantier, det vill säga återköpa en maskin till ett på förhand angivet värde.

Utestående återköpsgarantier var vid årsskiftet 49 MSEK (89). Företagets ekonomiska risk är dock lägre eftersom den återlämnade maskinen har ett värde. Sandvik erbjuder sedan ett par år krediter till företagets distributörer och slutkunder i NAFTA-länderna och i Europa genom egna finansbolag. Värdet på utestående krediter i dessa bolag var vid årsskiftet 344 MSEK (238).

Utöver traditionell finansiering av utrustning som kunden köper förekommer även uthyrning av maskiner via så kallade operationella leasar till kunder som endast har behov av en maskin för en kortare period. Värdet i balansräkningen för dessa maskiner uppgick vid årsskiftet till 565 MSEK (671).

#### ***Råvaruprisrisk***

Sandviks verksamhet ger upphov till risker för förändringar av priser på marknadsnoterade råvaror, främst i nickel, volfram, kobolt och el. Nickelpriserna ökade kraftigt under året och slutade på mer än 33 000 USD per ton, vilket var en ökning med cirka 20 000 USD per ton jämfört med föregående årsskifte.

I samband med erhållande av större order inom Sandvik Materials Technology säkras priset på marknadsnoterade råvaror ingående i ordern genom terminssäkring. Marknadsvärdet av ingångna derivat för nickel var 37 MSEK. Genom legeringstillägg för nickel i slutpriset mot kund påverkar förändringen av råvarupriserna endast i begränsad omfattning koncernens resultat under året. För el sker en löpande säkring av priset genom derivat för de stora tillverkningsenheterna i Sverige. Vid årsskiftet uppgick säkringarna till cirka 19 månaders förväntad förbrukning. Marknadsvärdet av ingångna el-derivat var -95 MSEK. Säkringsredovisning enligt IAS 39 tillämpas för större delen av derivaten för säkring av råvaror och el.

### **Verkligt värde av finansiella tillgångar och skulder**

Verkligt värde baseras på marknadspriser och beräknas enligt allmänt vedertagna metoder. Vid värdering har officiella marknadsnoteringar på balansdagen använts om sådana finns tillgängliga. Omräkning till SEK har skett till noterad valutakurs på balansdagen.

Samtliga finansiella tillgångar och skulder samt finansiella derivat är upptagna till verkliga värden utom egna kortfristiga och långfristiga lån som är upptagna till upplupna anskaffningsvärden. En beräkning till verkligt värde skulle minska koncernens långfristiga lån med 70 MSEK. Vid värdering av räntebärande skulder har företagets svenska obligationslån omräknats till noterade marknadskurser där sådana förekommer. Övriga långfristiga skulder har omvärderats baserat på skillnaden mellan nominell ränta och aktuell marknadsränta. Kortfristiga lån, innefattande bland annat utestående företagscertifikat med en räntebindningstid understigande tolv månader, har ej omvärderats.

## **2.2 Risker förenade med MTN**

### **MTNs Lämplighet som Investering**

Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i MTN. Varje investerare bör i synnerhet ha:

- (i) tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en ändamålsenlig värdering av de relevanta MTN, av fördelarna och nackdelarna med en investering i de relevanta MTN och av den information som lämnas i, eller hänvisas till, i Grundprospektet, eventuella tillägg till Grundprospektet och Slutliga Villkor för MTN;
- (ii) tillgång till, och kunskap om, lämpliga värderingsmetoder för att utföra en värdering av de relevanta MTN och den påverkan en investering i de relevanta MTN kan innebära för investerarens övriga investeringsportfölj;
- (iii) tillräckliga finansiella tillgångar och likviditet för att hantera de risker som en investering i de relevanta MTN medför, inkluderande ränte- och valutarisker;
- (iv) full förståelse av de Allmänna Villkoren i Grundprospektet och de Slutliga Villkoren för de relevanta MTN och väl känna till svängningar hos relevanta index och den finansiella marknaden;
- (v) möjlighet att värdera (ensam eller med hjälp av en finansiell rådgivare) tänkbara scenarier, exempelvis avseende ränteförändringar, som kan påverka investeringen i de relevanta MTN och investerarens möjlighet att hantera de risker som en investering i de relevanta MTN kan medföra.

Vissa MTN är komplexa finansiella instrument. Sofistikerade investerare köper generellt sett inte komplexa finansiella instrument som fristående investeringar utan som ett led i en riskreducering eller förhöjning av avkastning och som ett beräknat risktillägg till investerarens övriga investeringsportfölj. En investerare ska inte investera i MTN som är komplexa finansiella instrument utan att ha tillräckligt kunskap (ensam eller med hjälp av en finansiell rådgivare) för att värdera utvecklingen hos MTN, MTNs värde och den påverkan investeringen kan ha på investerarens övriga investeringsportfölj under ändrade omständigheter samt en utvärdering av skattebehandlingen av aktuell MTN.

### **Risker Relaterade till Specifika Typer av MTN**

#### **MTN med rörlig ränta**

Investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar.

### ***MTN med fast ränta***

Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar i marknadsräntan.

## **Generella Risker Relaterade till MTN**

### ***Kreditrisk***

Investorare i MTN utgivna av Sandvik har en kreditrisk på Sandvik. Investorarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Sandviks möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen av Sandviks verksamhet

### ***Emissionsinstitutens rätt att företräda MTN-innehavarna***

Emissionsinstitutet har enligt § 9 i de Allmänna Villkoren rätt att företräda Fordringshavarna utan särskilt uppdrag från Fordringshavarna såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet. Emissionsinstitutet kan därvid komma att agera i strid med en enskild Fordringshavares intresse.

### ***Ändringar av Allmänna Villkor och rambeloppet***

Sandvik och Emissionsinstitutet har rätt att avtala om ändringar i de Allmänna Villkoren under de förutsättningar som anges i de Allmänna Villkoren § 11.

### ***Emissionsinstitutens uppsägning av lån***

Emissionsinstitutet har, under vissa förutsättningar vilka framgår av § 8 i de Allmänna Villkoren, för fordringshavarnas räkning, rätt att förklara varje lån jämte eventuell upplupen ränta förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt som Emissionsinstitutet bestämmer. En sådan uppsägning är bindande för de relevanta fordringshavarna.

Emissionsinstitutets rätt att förklara varje lån förfallet till betalning kan begränsa skuldebrevens marknadsvärde. En uppsägning av Lånet kan även innebära att en investorare inte har möjlighet att återinvestera det återbetalda beloppet med en effektiv ränta som motsvarar effektiva räntan på skuldebreven.

### ***Lagändringar***

Villkoren för skuldebreven är baserade på svensk rätt gällande vid tillfället för Grundprospektet. Eventuella nya lagar, ändringar i nuvarande lagstiftning eller ändring i rättstillämpningen efter detta datum kan påverka skuldebreven och ingen försäkran ges i detta avseende.

### ***Fordringshavarna har ingen säkerhet i Sandviks tillgångar***

Fordringshavarna har ingen säkerhet i Sandviks tillgångar och skulle vara oprioriterade borgenärer i händelse av Sandviks konkurs.

### ***Löptidsrisk***

Risken i en investering i ett obligationslån ökar ju längre löptiden är. Kreditrisk är svårare att överblicka vid lång löptid än vid kort löptid. Även marknadsrisken ökar vid längre löptid eftersom fluktuationen i priset blir större för obligationslån med lång löptid än för obligationslån med kort löptid.

## **Generella Risker Relaterade till Marknaden**

### ***Sekundärmarknad och likviditet***

Det finns ingen garanti för att en sekundärhandel med MTN kommer att utvecklas och upprätthållas. I avsaknad av en sekundärhandel kan MTN bli svåra att sälja och investoraren bör observera att en överlåtelseförlust kan uppstå ifall MTN säljs före återbetalningsdagen. Även om ett värdepapper är inregisterat eller noterat vid börs förekommer inte alltid handel med lånet. Därför kan det vara fördyrande och förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad.

Vidare bör det uppmärksammas att det under en viss tidsperiod kan vara svårt eller omöjligt att avyttra placeringen på grund av till exempel kraftiga kursrörelser, på grund av att berörd eller berörda marknadsplatser stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.

Vid försäljningstillfället kan priset vara såväl högre som lägre än på likviddagen vilket beror på marknadsutvecklingen men också likviditeten på sekundärmarknaden.

#### **Clearing och avveckling i VPC-systemet**

MTN som ges ut under MTN-programmet är anslutna till VPC:s kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet. Fordringshavarna har därför att lita till VPC-systemet eller annat sådant clearingsystem som anges i Slutliga Villkor för att få betalning under de relevanta MTN.

### **Sandviks Handlingsfrihet avseende Lånebeloppet**

Sandvik har stor handlingsfrihet vad gäller användningen av lånebeloppet. Sandvik kan inte garantera att man kommer att använda Lånet på ett sätt som genererar ett maximalt, eller ens positivt, resultat för Sandvik eller Koncernen.

### **Riskhantering**

Som följd av att Koncernen utsätts för ovan nämnda risker är riskhantering därför en viktig process för Sandvik i syfte att nå uppsatta mål. En effektiv riskhantering är en kontinuerlig process som bedrivs inom ramen för den operativa styrningen och utgör ett naturligt led i den löpande uppföljningen.

Riskhanteringen behandlas i Sandviks revisionsutskott och återrapporteras till styrelsen.

Under 2005 påbörjades ett omfattande arbete för att integrera koncernens riskhantering inom ramen för den strategiska och operativa styrningen där riskhanteringen skall vara ett naturligt led i den löpande planeringen, uppföljningen och kontrollen. Rapportering enligt denna integrerade modell kommer att ske från 1 januari 2006.

Målsättningen med den integrerade riskhanteringen är:

- att skapa en ökad riskmedvetenhet i organisationen, från operativa beslutsfattare till styrelse. Genom en transparent och konsistent riskrapportering skapas en bas för ett gemensamt synsätt för vad som ska prioriteras och åtgärdas
- att vara ett stöd i det strategiska beslutsfattandet för styrelse och ledning genom att kontinuerligt identifiera och utvärdera strategiska risker
- att medverka till förbättrat operativt beslutsfattande för ledningen på olika nivåer genom att säkerställa att risker i verksamheten kontinuerligt utvärderas och hanteras
- att säkerställa en god förbättrad kontroll över företagets riskexponering genom en gemensam modell och metodik för att konsolidera risker.

Riskhanteringen omfattar följande riskområden:

- strategiska risker med avseende på marknad och bransch
- kommersiella, operativa och finansiella risker
- efterlevnad av externa och interna regelverk
- finansiell rapportering.

Huvudkomponenterna i riskarbetet är identifiering, värdering, hantering, rapportering, uppföljning och kontroll. För varje risk etableras en kontrollstrategi i syfte att antingen acceptera, reducera eller eliminera risken. Rapportering, uppföljning och kontroll kommer att ske genom formellt etablerade rutiner och processer.



Riskexponeringen skiljer sig åt mellan de olika verksamhetsområdena. Koncernen har etablerat en koncerngemensam riskhanteringsmodell med gemensamma definitioner, rapportformat och processer som samtidigt skapar utrymme för varje affärsområde att identifiera och hantera sina respektive risker.

Alla befattningshavare med ett operativt ansvar är ansvariga för att säkerställa de risker som är förknippade med att verksamheten identifieras, värderas och hanteras på ett tillfredsställande sätt. Regelbundet sammanställs en rapport som visar enhetens risker samt de åtgärder som vidtas. På koncernnivå konsolideras denna information till en gemensam bild av koncernens riskexponering.

### 3. Beskrivning av Sandviks MTN-program

MTN-programmet utgör en ram under vilket Sandvik, har möjlighet att upptaga lån i svenska kronor eller euro med en löptid om lägst ett år och högst femton år inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående nominellt belopp om tio miljarder (15.000.000.000) svenska kronor eller motsvärdet därav i euro. Sandviks styrelse beslutade den 15 februari 2001 att företa upplåning under MTN-programmet.

De lån som upptas inom ramen för MTN-programmet utgör en del av Sandviks långfristiga finansiering.

Lån kommer, när så anges i Slutliga Villkor, att inregistreras vid OMX Nordic Exchange Stockholm AB ("Börsen") eller annan börs i samband med lånets upptagande.

Prissättning för MTN sker enligt normala marknadsvillkor dvs utbud och efterfrågan. Det slutliga priset på de MTN som kommer att emitteras är inte känt i dagsläget. Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfalldag.

Lån som ges ut under MTN-programmet ansluts till VPC AB:s ("VPC") kontobaserade system. Fysiska värdepapper kommer därför inte att utges. Fordringshavare till MTN är den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under MTN. Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet.

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

Räntebetalningar eller betalning av avkastning under MTN, enligt Allmänna Villkor, källbeskattas inte i Sverige.

Sandvik står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel såsom framtagande av Grundprospekt, börsregistrering, dokumentation, VPC-avgifter m m.

Efter särskild överenskommelse mellan Sandvik och respektive Emissionsinstitut kan Emissionsinstitut avseende visst lån åta sig att ange köpräntor och, när respektive Emissionsinstituts eget innehav av därunder utgivna MTN möjliggör detta, säljräntor.

MTN utgivna under MTN-programmet är icke säkerställda förpliktelser för Sandvik i förmånsrättshänseende jämställda med – (pari passu) – Sandviks oprioriterade borgenärer.

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospektet, i pappersformat eller elektroniskt format, hänvisas till Sandvik eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen och Börsen. Slutliga Villkor offentliggörs på Sandvik:s respektive Utgivande Instituts hemsidor.

### **3.1 Specifika försäljnings- och andra restriktioner**

Med undantag av Finansinspektionens godkännande av detta Grundprospekt som ett Grundprospekt utgett i överensstämmelse med Prospektdirektivet och relevanta åtgärder för genomförandet i Sverige, har varken Sandvik eller Emissionsinstitutet vidtagit någon åtgärd och kommer inte att vidta någon åtgärd i något land eller i någon jurisdiktion för tillåtande av offentligt erbjudande av skuldförbindelser under Obligationslånen, eller för tillåtande av innehav eller distribution av eventuellt material avseende sådant erbjudande, i något land eller i någon jurisdiktion där åtgärd för sådant ändamål krävs. Personer som tillhandahåller detta Grundprospekt eller eventuella Slutliga Villkor förpliktar sig i förhållande till Sandvik och aktuellt Emissionsinstitut att följa alla tillämpliga lagar, förordningar och regler i varje land och jurisdiktion där de köper, erbjuder, säljer eller levererar MTN eller innehar eller distribuerar sådant erbjudandematerial, i samtliga fall på deras egen bekostnad.

Försäljningsrestriktioner kan komma att läggas till eller modifieras genom godkännande av Sandvik. Sådant eventuellt tillägg eller modifiering kommer att anges i de relevanta Slutliga Villkoren (i det fall ett tillägg eller en modifiering endast är tillämplig på ett särskilt lån under MTN-programmet) eller i annat fall som tillägg till detta Grundprospekt.

MTN under MTN-programmet får inte erbjudas eller säljas i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika eller i något annat land eller annan jurisdiktion annat än i enlighet med samtliga gällande lagar, förordningar och regler. Grundprospektet får inte heller distribueras till eller inom något av ovan nämnda länder annat än i enlighet med samtliga gällande lagar, förordningar och regler.

MTN har inte och kommer inte att registreras i enlighet med U.S. Securities Act 1933 och får inte erbjudas eller säljas inom USA eller till, för räkning eller till förmån för, personer bosatta i USA förutom i enlighet med Regulation S eller undantag från U.S. Securities Act 1933 registreringskrav. De termer som används i detta stycke har de betydelse som de har enligt Regulation S i U.S. Securities Act 1933.

## 4. Allmänna Villkor

### Allmänna Villkor för lån upptagna under Sandvik ABs (publ) svenska MTN-program

Följande allmänna villkor skall gälla för lån som Sandvik AB (publ) (org nr 556000-3468) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program genom att utge obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år och högst femton år, så kallade Medium Term Notes ("MTN"). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga SEK TVÅ MILJARDER (2.000.000.000)<sup>1</sup> eller motvärdet därav i EUR (i den mån inte annat följer av § 11). MTN denominerade i EUR skall på Affärsdagen för sådan MTN, vid beräkning av Rambeloppet, omräknas till SEK efter den kurs som gällde för sådan MTN på Affärsdagen såsom den publicerats på Reuters sida "SEKFIX" eller på sådan annan sida eller genom sådant annat system som ersätter nämnda sida eller system eller om sådan notering ej finns, Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen ("Rambeloppet").

För varje lån upprättas en särskild emissionsbilaga ("Emissionsbilagan" - se **Bilaga A** för exempel), innehållande kompletterande lånevillkor, vilka tillsammans med dessa allmänna villkor utgör fullständiga villkor för lånet. Referenserna nedan till "dessa villkor" skall således med avseende på ett visst lån anses inkludera bestämmelserna i aktuell Emissionsbilaga.

#### § 1 Definitioner

Utöver ovan gjorda definitioner skall i dessa villkor följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"Administrerande Institut"	enligt Emissionsbilagan - om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse träffats om placering av MTN mellan Utgivande Institut och Bolaget;
"Bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;

<sup>1</sup> Genom tilläggsavtal daterat den 3 april 2002 höjdes rambeloppet från SEK TVÅ MILJARDER (2.000.000.000) till SEK FEM MILJARDER (5.000.000.000). Genom tilläggsavtal daterat den 26 april 2007 höjdes rambeloppet från SEK FEM MILJARDER (5.000.000.000) till SEK TIO MILJARDER (10.000.000.000). Genom tilläggsavtal daterat den 27 september 2007 höjdes rambeloppet från SEK TIO MILJARDER (10.000.000.000) till SEK FEMTON MILJARDER (15.000.000.000) eller motvärdet därav i euro.

“Emissionsinstitut“/	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial,
“Emissionsinstituten“	Nordea Bank AB (publ) <sup>2</sup> , AB SEK Securities <sup>3</sup> , Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) <sup>4</sup> samt varje emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program;
“EURIBOR“	den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på Telerates sida 248 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10.000.000 för aktuell period - eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder, för utlåning av EUR 10.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
“Europeiska Referens- banker“	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (eller i förekommande fall av Administrerande Institut);
“Fordringshavare“	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN;
“Kapitalbelopp“	enligt Emissionsbilagan - det belopp varmed Lån skall återbetalas;
“Koncernbolag“	varje bolag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
“Koncernen“	den koncern i vilken Bolaget är moderbolag;
“Kontoförande Institut“	bank eller annan som medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
“Ledarbanken“	Nordea Bank AB (publ) <sup>5</sup> , (org nr: 516406-0120);
“Lån“	varje lån av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR - omfattande en eller flera MTN - som Bolaget upptar under detta MTN-program;

<sup>2</sup> Vid undertecknandet av dessa Allmänna Villkor ”Nordbanken AB (publ)”

<sup>3</sup> Genom tilläggsavtal daterat den 27 september 2007 tillkom AB SEK Securities som emissionsinstitut.

<sup>4</sup> Firman ändrad den 8 september 2006 från FöreningsSparbanken AB (publ) till Swedbank AB (publ).

<sup>5</sup> Vid undertecknandet av dessa Allmänna Villkor ”Nordbanken AB (publ)”

“Lånedatum“	enligt Emissionsbilagan - dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
“MTN“	ensidig skuldförbindelse av det slag som registrerats enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
“Referensbankerna“	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ) <sup>6</sup> , Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) <sup>7</sup> ;
“STIBOR“	den räntesats som (1) ca kl 11.00 publiceras på Reuters sida “SIOR“ (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade räntor för depositioner av SEK 100.000.000 för aktuell period på interbank-marknaden i Stockholm - eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder, för utlåning av SEK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
“Utgivande Institut“	enligt Emissionsbilagan - Emissionsinstitut varigenom Lån utgivits;
“VPC“	VPC AB, (org nr 556112-8074);
“VP-konto“	värdepapperskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat;
“Återbetalningsdag“	enligt Emissionsbilagan - dag då Kapitalbelopp avseende Lån skall återbetalas.

Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebas marginal, Räntebestämningdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod, Valuta och Valör/-er återfinns (i förekommande fall) i Emissionsbilagan.

## § 2 Registrering av MTN

MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut.

<sup>6</sup> Vid undertecknandet av dessa Allmänna Villkor ”Nordbanken AB (publ)”

<sup>7</sup> Firman ändrad den 8 september 2006 från FöreningsSparbanken AB (publ) till Swedbank AB (publ).

Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

### § 3 Räntekonstruktion

Emissionsbilagan anger relevant Räntekonstruktion, normalt enligt något av följande alternativ:

a) **Fast ränta**

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

b) **Räntejustering**

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Emissionsbilagan.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

c) **FRN (Floating Rate Notes)**

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränfteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, av Administrerande Institut) på respektive Ränftebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i 14 § 1 st skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränfteperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränfteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränfeförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Ränfteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

d) **Nollkupong**

Lånet löper utan ränta.

För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på nominellt belopp.

Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än ovan.

#### **§ 4 Återbetalning av lån och (i förekommande fall) utbetalning av ränta**

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen.

Ränta erläggs på aktuell Ränteförfallodag enligt § 3.

Betalning av Kapitalbelopp och ränta skall ske i den Valuta som Lånet upptagits till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag, eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").

Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom VPC:s försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder VPC beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos VPC på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid endast till och med förfallodagen.

Skulle VPC på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av VPC så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.

Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom VPC enligt ovan på grund av hinder för VPC som avses i § 14, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen till dess hindret upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt 5 § 2 st.

Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget och VPC likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive VPC hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

#### **§ 5 Dröjsmålsränta**

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR avseende MTN utgiven i SEK eller, en veckas EURIBOR, avseende MTN utgiven i EUR, under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta skall dock - med förbehåll för bestämmelserna i andra stycket - aldrig utgå efter en lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.

Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstituten respektive VPC som avses i 14 § 1 st, skall dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta ej utgå efter högre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga och för Lån som löper utan ränta beräknas utan i första stycket nämnda tillägg av två procentenheter.



## § 6 Preskription

Rätten till betalning av Kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.

Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år ifråga om Kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

## § 7 Särskilda åtaganden

Bolaget åtar sig, så länge någon MTN utestår, att

- a) inte själv ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet - vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest - för annat marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget;
- b) inte själv ställa säkerhet för marknadslån - i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas - som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; samt
- c) tillse att samtliga direkt eller indirekt ägda dotterbolag till Bolaget vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan, varvid på vederbörande dotterbolag skall tillämpas det som gäller för Bolaget – dock med det undantaget att Bolaget eller Koncernbolag får ställa ansvarsförbindelse för annat Koncernbolag, vilken i sin tur inte får säkerställas.

Med “marknadslån“ avses ovan lån mot utgivande av certifikat, obligation eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form eller som kan bli föremål för handel på börs eller auktoriserad marknadsplats.

Bolaget åtar sig dessutom att, så länge någon MTN utestår,

- (i) inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Koncernen, om sådan avhändelse enligt Emissionsinstitutens skäliga bedömning kan äventyra Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavarna; samt
- (ii) inte väsentligen förändra karaktären av Koncernens verksamhet.

Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtagande enligt föregående stycken helt eller delvis skall upphöra om enligt Emissionsinstitutens bedömning betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN.

## § 8 Uppsägning av Lån

Emissionsinstitutet är berättigade att, för Fordringshavarnas räkning, förklara varje Lån jämte eventuell upplupen ränta förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Emissionsinstitutet bestämmer om

- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån; eller
- b) Bolaget (i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor - eller eljest handlar i strid mot dem - under förutsättning att Emissionsinstitutet har uppmanat Bolaget att vidta rättelse och Bolaget inte inom 15 dagar därefter vidtagit rättelse; dock med rätt för Emissionsinstitutet att, om rättelse enligt Emissionsinstitutets bedömning inte är möjlig att vidtaga, säga upp Lånet utan föregående uppmaning; eller
- c) Bolaget eller Koncernbolag inte inom föreskriven tid fullgjort betalningsförpliktelse avseende annat lån som upptagits av Bolaget eller Koncernbolag och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller – om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst 15 dagar, dock endast för de fall de sammanlagda nominella beloppen av de lån som berörs överstiger USD 10.000.000 eller motvärdet därav i annan valuta; eller,
- d) Bolaget eller Koncernbolag inte inom 15 dagar efter den dag då Bolaget eller Koncernbolag mottagit berättigat skriftligt krav därom, infriar borgen eller garanti för annans lån eller åtagande att såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivit på grund av sådan borgen eller garanti, dock endast för de fall de sammanlagda nominella beloppen av de lån eller åtaganden som berörs överstiger USD 10.000.000 eller motvärdet därav i annan valuta; eller
- e) anläggningstillgång tillhörande Bolaget eller ett Koncernbolag utmäts; eller
- f) Bolaget eller ett Koncernbolag inställer sina betalningar; eller
- g) Bolaget eller ett Koncernbolag ansöker eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande; eller
- h) Bolaget eller ett Koncernbolag försätts i konkurs; eller
- i) beslut fattas att Bolaget, eller Koncernbolag skall träda i likvidation; eller
- j) Bolagets eller ett Koncernbolags styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget och/eller Koncernbolaget skall uppgå i nytt eller existerande bolag - beträffande Koncernbolag i bolag utanför Koncernen - förutsatt att Emissionsinstitutets skriftliga medgivande härtill ej inhämtats.

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

Emissionsinstitutet äger dock säga upp Lånen till betalning i förtid på grund av omständighet som anges under punkterna a)-e) ovan, och - beträffande Koncernbolag - på grund av omständighet som anges under punkterna f)-j) ovan, endast för det fall att vad som inträffat är av den arten att det enligt Emissionsinstitutets skäliga bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende.

Om Emissionsinstitutets uppsägningsrätt föranleds av beslut av domstol, myndighet eller bolagsstämma erfordras inte att beslutet vunnit laga kraft eller att tiden för klandertalan utgått.

Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkterna a)-j) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte inträffat eller kan förväntas inträffa, förutsatt att det inte är känt för Emissionsinstitutet att motsatsen är fallet. Bolaget skall vid de tidpunkter Emissionsinstitutet bestämmer tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i denna paragraf. Bolaget skall vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i denna paragraf samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

Bolagets skyldighet att lämna information enligt föregående stycke gäller i den mån så kan ske utan att Bolaget överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med börs eller auktoriserad marknadsplats där Bolagets eller Koncernbolags aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.

Vid förtida inlösen av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningsdagen enligt följande formel

$$\frac{\text{nominellt belopp}}{(1 + r)^t}$$

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

t = återstående löptid för ifrågavarande Lån, uttryckt i antalet dagar dividerat med 360 (varvid varje månad anses innehålla 30 dagar) för MTN i SEK och faktiskt antal dagar dividerat med faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

Oavsett vad som ovan i denna paragraf stipulerats beträffande belopp att återbetala vid uppsägning av Lån, kan beloppet komma att beräknas på annat sätt, vilket i sådana fall framgår av Emissionsbilagan.

## **§ 9 Rätt att företräda Fordringshavarna**

Även utan särskilt uppdrag från Fordringshavarna är Emissionsinstitutet - eller den/de Emissionsinstitutet sätter i sitt ställe - berättigad/-e att, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, företräda Fordringshavarna.

## **§ 10 Meddelanden**

Meddelanden skall tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos VPC registrerade adress.

## **§ 11 Ändring av dessa villkor, Rambelopp m m**

Bolaget och Emissionsinstitutet äger avtala om ändring av dessa villkor under förutsättning att sådan ändring inte inskränker Bolagets förpliktelse att erlagga betalning eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutets bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende. Ändring av villkoren skall av Bolaget snarast meddelas i enlighet med § 10.

Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet. Vidare kan utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut ske.

## **§ 12 Börsregistrering**

För Lån som skall börsregistreras enligt Emissionsbilagan kommer Bolaget att ansöka om registrering vid OMX Nordic Exchange Stockholm AB<sup>8</sup> eller annan börs och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

## **§ 13 Förvaltarregistrering**

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

## **§ 14 Begränsning av ansvar m m**

I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive VPC 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 själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitutet eller VPC, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller VPC på grund av sådan omständighet som angivits i första stycket att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

---

<sup>8</sup> Firman ändrad 1 juli 2007 från Stockholmsbörsen AB till OMX Nordic Exchange Stockholm AB

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument.

**§ 15 Tillämplig lag; jurisdiktion**

- 15.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning av dessa villkor.
- 15.2 Tvist rörande tolkning och tillämpning av detta avtal skall avgöras vid svensk domstol. Första instans skall vara Stockholms tingsrätt.

---

Härmed bekräftas att ovanstående villkor är för oss bindande.

Sandviken den 24 oktober 2001

SANDVIK AB (publ)

## 5. Mall för Slutliga Villkor

### Mall för Slutliga Villkor avseende lån nr [x], under Sandvik AB:s (publ) svenska MTN-program

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor för rubricerade MTN-program av den 24 oktober 2001, jämte nedan angivna villkor. De Allmänna Villkoren för Bolagets MTN-program återges i Bolagets Grundprospekt för MTN-programmet. Begrepp som inte är definierade i dessa Slutliga Villkor skall ha samma betydelse som i Allmänna Villkor.

Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet finns att tillgå på [www.sandvik.se](http://www.sandvik.se).

**En investering i Lånet är förknippat med vissa risker. Potentiella investerare rekommenderas därför att ta del av den information om risker som lämnas under rubriken Riskfaktorer på sid 8-17 i Grundprospektet.**

1. **Lånenummer:**
- (i) Tranchebenämning:
  
2. **Kapitalbelopp:**
- (i) Lån:
- (ii) Tranche:
  
3. **Valuta:** [SEK /EUR]
  
4. **Lägsta Valör och multiplar därav:** [SEK/EUR]
  
5. **Lånedatum (startdag för ränteberäkning):**
  
6. **Likviddatum:**
  
7. **Återbetalningsdag:**
  
8. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]  
[[STIBOR] FRN (Floating Rate Note)]  
[MTN löper utan ränta]  
[Specificera andra räntekonstruktioner]
  
9. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning till Kapitalbelopp]  
[Specificera annan återbetalningskonstruktion]
  
10. **Förtida Inlösen:** [Investerares rätt till förtida inlösen (Put)]  
[Emittentens rätt till förtida inlösen (Call)]  
[[Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga]]]
  
11. **Lånets status:** Ej efterställd

#### BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING:

12. **Fast räntekonstruktion:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntesats:**  % p.a.
- (ii) **Ränteförfallodag(ar):** Årligen den  , första gången den  och sista gången den  , dock att om sådan dag inte är Bankdag skall så

som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.

*(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)*

- (iii) Andra villkor relaterade till beräkning av fast ränta: [Ej tillämpligt/*Specificera detaljer*] [(Specificeras ytterligare i bilaga)]
13. **Rörlig räntekonstruktion (FRN)** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntebas: [ ]
- (ii) Räntebasmarginal: [+/-] [ ] %
- (ii) Räntebestämningssdag: [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [ ]
- (iii) Ränteperiod: Tiden från den [ ] till och med den [ ] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [ ] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (iv) Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [ ] och sista gången den [ ], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.
- (ix) Lägsta möjliga ränta: [ ] % per annum [Ej tillämpligt]
- (x) Högsta möjliga ränta: [ ] % per annum [Ej tillämpligt]
- (xi) Övriga Villkor relaterade till beräkning av FRN: [Ej tillämpligt/*Specificera detaljer*] [(Specificeras ytterligare i bilaga)]
14. **Nollkupong** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]

## ÅTERBETALNING

16. **MTN med förtida lösenmöjlighet för Bolaget:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
[(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för förtida lösen: [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
17. **MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
[(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för förtida lösen: [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
18. **Kapitalbelopp:** SEK/ EUR [ ]
19. **Börsregistrering:** [Ansökan om börsregistrering kommer att inges till Börsen/annan marknadsplats]
20. **Utgivande Institut:** [Specificera]
21. **Administrerande Institut:** [Specificera]

22. **ISIN:**

SE[ ]

23. **Övriga villkor:**

[Ej Tillämpligt/ Specificera]

(Vid angivning av ytterligare villkor vilka inte finns beskrivna i detta Prospekt medför denna förpliktelse att inge tillägg i enlighet med Artikel 16 i ”Prospektdirektivet.”)

## **ANSVAR**

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

Sandviken den [ ]

SANDVIK AB (publ)



## **6. Sammanfattande beskrivning av verksamheten och organisationsstruktur**

### **6.1 Historik och utveckling**

Sandvik bildades 1862 av Göran Fredrik Göransson som först i världen lyckades använda Bessemermetoden vid stålframställning i industriell skala. Verksamheten inriktades tidigt på hög kvalitet och vidareförädling, satsning på FoU, nära kontakt med kunderna samt export.

Sandvik är en högteknologisk verkstadskoncern med avancerade produkter och en världsledande position inom utvalda områden. Koncernen har representation i 130 länder, omkring 42 000 anställda och en omsättning 2006 på cirka 72 miljarder kronor.

### **6.2 Aktiekapital, aktier och större aktieägare**

Aktiekapitalet vid 2006 uppgår till 1 424 MSEK och antalet aktier var 1 186 287 175. Varje aktie motsvarar en röst vid bolagsstämmorna. De tio största ägarna svarar för cirka 36 % av det totala antalet aktier. Vid utgången av 2006 var de tio största aktieägarna i Sandvik:

AB Industrivärden, 11,0%  
JP Morgan Chase Bank, 5,6%\*  
Handelsbankens Pensionsstiftelse, 3,8%  
SSB CL Omnibus AC OM07 (15 pct)\* , 3,5%  
Alecta Pensionsförsäkring, 2,9%  
Swedbank Robur fonder, 2,4%  
Handelsbankens fonder, 2,0%  
AMF Pensionsförsäkrings AB, 1,8%  
SEB fonder, 1,7%  
Fjärde AP-fonden, 1,5%

\*Förvaltarregistrerade

Såvitt Sandvik känner till finns inget aktieägaravtal mellan ovan angivna aktieägare.

### **6.3 Huvudsaklig verksamhet**

Koncernens verksamhet är uppdelad i tre affärsområden. Sandvik Tooling är specialiserat på verktyg för skärande bearbetning i metall. Sandvik Mining and Construction fokuserar på maskiner, verktyg och service för gruv- och anläggningsindustrin. Sandvik Materials Technology är inriktat på högt förädlade produkter och systemlösningar baserade på avancerade metalliska och keramiska material.

Enligt § 2 i Sandviks bolagsordning, antagen på bolagsstämman den 26 april 2007, skall bolaget ha till föremål för sin verksamhet att bedriva industriell verksamhet, företrädesvis inom branscherna stål, hårdmetall, verktyg, bergborrningsutrustning, mekanisk verkstadsrörelse, elektronik och processsystem samt andra därmed förenliga eller jämförbara branscher, att äga, förvalta och bedriva handel med fast egendom, aktier och andra värdehandlingar samt att bedriva jordbruk, skogsbruk och bergsbruk. Bolaget skall även kunna bedriva verksamhet avseende leasing och annan finansiering samt utlåning och annan därmed förenlig verksamhet. Verksamheten skall kunna drivas direkt eller genom ägande i

andra företag. Bolaget har rätt att ingå borgen eller ställa annan säkerhet för förbindelser, som dotterföretag eller intresseföretag till Bolaget ingått. Verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

## 6.4 Huvudsakliga marknader

Koncernens största geografiska marknader är Europa 46 % och Nafta 18 % (USA, Kanada och Mexico). Koncernens enskilt största marknad är USA, med en fakturering på 10.5 miljarder kronor 2006.

## 6.5 Organisationsstruktur

Koncernens tre affärsområden – Sandvik Tooling, Sandvik Mining and Construction och Sandvik Materials Technology utgör Koncernens operativa struktur. Cheferna för affärsområdena har ansvar för mål och strategier samt resultat, kassaflöde och balansräkningar för sina respektive enheter. Affärsområdena är i sin tur organiserade i olika produktområden med ansvar för löpande affärsfrågor.

## 6.6 Investeringar

Sandvik har de senaste 12 månaderna genomfört förvärv och avyttringar enligt tabellen nedan:

### Förvärvade bolag de senaste 12 månaderna

Affärsområde	Bolag/enhet	Tidpunkt	Omsättning, MSEK	Anställda
Sandvik Mining and Construction	Hagby-Asahi, Sverige	Kv 3/06	160	100
Sandvik Mining and Construction	Implementos Mineros, Chile	Kv 3/06	90	90
Sandvik Materials Technology	Metso Powdermet, Sverige	Kv 4/06	90	13
Sandvik Tooling	Rexam EMD, USA	Kv 4/06	50	-
Sandvik Mining and Construction	Shark Abrasion Systems, Australien	Kv 1/07	70	10
Sandvik Tooling	Diamond Innovations, USA	Kv 1/07	>1 000	600
Sandvik Mining and Construction	Hydramatic Engineering, Australien	Kv 1/07	330	290
Sandvik Mining and Construction	Extec, Storbritannien	Kv 2/07	1 800	450
Sandvik Mining and Construction	Fintec, Storbritannien	Kv 2/07	560	325
Sandvik Materials Technology	Doncasters Medical Technologies, Storbritannien	Kv 3/07	500	430

### Avyttringar de senaste 12 månaderna

Sandvik Materials Technology	Outokumpu Stainless Tubular Products, minoritetsandel 11,6 %	Kv 2/07		
Sandvik Materials Technology	Sandvik Sorting Systems	Kv 2/07	1 000	300

Sandvik genomför löpande för verksamheten erforderliga investeringar. Utöver sådana föreligger inga beslut om investeringar. Löpande investeringar finansieras normalt via kortfristiga låneprogram, exempelvis företagscertifikatprogram.

## 7. Tendenser m m

Inga väsentliga förändringar vad gäller koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har ägt rum utöver vad som angivits i senast offentliggjorda årsredovisning samt delårsrapport.

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Sandviks framtidsutsikter sedan offentliggörandet av den senaste årsredovisningen.

Utöver vad som redan presenterats i offentliggjorda handlingar föreligger inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Sandviks affärsutsikter.

Inget av Koncernens bolag har ingått något avtal av större betydelse som inte ingår i den löpande affärsverksamheten och som kan leda till ett företag inom koncernen tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka emittentens förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavarna av de värdepapper som emitteras.

Utöver i avsnitt 2.1, under rubriken ”Rättstvister”, anmärkta fall är Sandvik inte part och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Sandviks eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Sandvik känner inte heller till något rättsligt förfarande eller förlikningsförfarande som skulle kunna uppkomma och som skulle kunna få betydande effekter på Sandviks eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

## **8. Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan**

### **8.1 Sandviks styrelse**

Sandviks styrelse består av åtta ledamöter till den del den utses av årsstämman. De fackliga organisationerna har, i enlighet med svensk lag, rätt till styrelserepresentation och de har utsett två ledamöter och två suppleanter.

Utsedda av årsstämman:

#### *Clas Åke Hedström*

Ordförande, styrelseledamot i Sandvik AB sedan 1994 och styrelseordförande sedan 2002. Viktigaste sysselsättningar utanför Sandviks verksamhet: Styrelseledamot i AB SKF.

#### *Lars Pettersson*

Verkställande direktör och koncernchef i Sandvik AB. Styrelseledamot i Sandvik AB sedan 2002. Viktigaste sysselsättningar utanför Sandviks verksamhet: Styrelseledamot i Skanska AB, Teknikföretagen och Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

#### *Georg Ehrnrooth*

Styrelseledamot i Sandvik AB sedan 1997. Viktigaste sysselsättningar utanför Sandviks verksamhet: Styrelseordförande i Sampo plc, vice ordförande i Rautaruukki Oyj, styrelseledamot i Oy Karl Fazer Ab och Nokia Oyj.

#### *Anders Nyrén*

Styrelseledamot i Sandvik AB sedan 2002. Viktigaste sysselsättningar utanför Sandviks verksamhet: Verkställande direktör och koncernchef i AB Industrivärden sedan 2001, ordförande i Aktiemarknadsbolagens Förening och Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden, vice ordförande i Svenska Handelsbanken, styrelseledamot i Ericsson, SCA, Skanska, SSAB och Ernströmgruppen.

#### *Egil Myklebust*

Styrelseledamot i Sandvik AB sedan 2003. Viktigaste sysselsättningar utanför Sandviks verksamhet: Styrelseordförande i SAS. Styrelseledamot i University Board (University of Oslo) och Vetco International Ltd.

#### *Sigrun Hjelmquist*

Styrelseledamot i Sandvik AB sedan 2003. Viktigaste sysselsättningar utanför Sandviks verksamhet: Styrelseledamot i Svenska Handelsbanken AB, IBS AB, E.ON Sverige AB, RAE Systems Inc, Audiodev AB, Au Systems AB och Symsoft AB.

#### *Fredrik Lundberg*

Styrelseledamot i Sandvik AB sedan 2006. Viktigaste sysselsättningar utanför Sandviks verksamhet: Koncernchef och styrelseledamot i LE Lundbergföretagen AB, styrelseordförande i Cardo AB, Holmen AB, Hufvudstaden AB samt styrelseledamot i Svenska Handelsbanken AB, AB Industrivärden och NCC AB.

*Hanne de Mora*

Styrelseledamot i Sandvik AB sedan 2006. Viktigaste sysselsättningar utanför Sandviks verksamhet: Delägare och styrelseordförande i managementbolaget a-connect (group) ag, styrelseledamot i Telenor ASA och Tomra Systems ASA.

Utsedda av de fackliga organisationerna:

*Tomas Kärnström*

Styrelseledamot i Sandvik AB sedan 2006 (Arbetstagarrepresentant, Metall).

*Göran Lindstedt*

Styrelseledamot sedan 1989 (Arbetstagarrepresentant, SIF).

### Suppleanter

*Mette Ramberg*

Styrelseledamot sedan 2006 (Arbetstagarrepresentant, CF).

*Bo Westin*

Styrelseledamot sedan 1999 (Arbetstagarrepresentant, Metall).

Samtliga styrelsemedlemmar har kontorsadress 811 81 Sandviken.

.

## **8.2 Koncernledning**

*Lars Pettersson*

Verkställande direktör och koncernchef i Sandvik AB sedan 2002. Viktigaste sysselsättningar utanför Sandviks verksamhet: Styrelseledamot i Skanska AB, Teknikföretagen och Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

*Peter Larson*

Vice verkställande direktör och CIO, Sandvik AB sedan 2004.

*Per Nordberg*

Vice verkställande direktör och CFO, Sandvik AB sedan 2004.

*Carina Malmgren Heander*

Personaldirektör, Sandvik AB sedan 2003. Viktigaste sysselsättningar utanför Sandviks verksamhet: Styrelseledamot i Seco Tools AB, Cardo AB och IFL vid Handelshögskolan AB.

*Anders Thelin*

Chef för affärsområde Sandvik Tooling sedan 2000.

*Lars Josefsson*

Chef för affärsområde Sandvik Mining and Construction sedan 2003.

*Peter Gossas*

Chef för affärsområde Sandvik Materials Technology sedan 2001.

Koncernledningen har kontorsadress 811 81 Sandviken.

### **8.3 Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan**

Såvitt Sandvik känner till finns ingen befintlig eller potentiell intressekonflikt mellan styrelseledamöternas och/eller koncernledningens åligganden gentemot Sandvik AB och deras privata intressen.

Lars Pettersson är den ende i styrelsen som är operativt verksam i bolaget och anses därför inte som oberoende av bolaget enligt "Svensk kod för bolagsstyrning" ("Koden"). Clas Åke Hedström var VD till bolagsstämman 2002 och är därför inte heller att anses som oberoende av bolaget. Övriga styrelseledamöter är oberoende av bolaget. Anders Nyrén är verkställande direktör i Industrivärden och Fredrik Lundberg är styrelseledamot i Industrivärden som har drygt 10 % av rösterna i Sandvik. De är därigenom inte oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Övriga styrelseledamöter är oberoende av bolaget och de större ägarna. Av dem som är oberoende av bolaget och större ägare finns erforderlig erfarenhet av börsbolag. Det kan således även konstateras att styrelsen uppfyller *Kodens* och Börsens krav på oberoende.

### **8.4 Styrelsens arbetsformer**

#### **Ersättningsutskottet**

Enligt styrelsens arbetsordning ska ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare beredas av ersättningsutskottet. Ledamöterna i ersättningsutskottet var 2006 styrelsens ordförande Clas Åke Hedström (ordförande i ersättningsutskottet), Georg Ehrnrooth och Egil Myklebust. Ersättningsutskottets rekommendationer till styrelsen innefattar principer för ersättning, förhållandet mellan fast och rörlig lön, pensions och avgångsvederlagsvillkor samt övriga förmåner för bolagsledningen.

Ersättningar till koncernens verkställande direktör beslutas av styrelsen baserat på ersättningsutskottets rekommendation. Ersättningar till andra ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören efter samråd med ersättningsutskottet. Ersättningsutskottet sammanträdde under 2006 vid två tillfällen.

#### **Revisionsutskottet**

Ledamöter under 2006 var Anders Nyrén, Sigrun Hjelmquist och Fredrik Lundberg. Utskottet hade fem möten under 2006, varvid bolagets externa revisorer och företrädare för företagsledningen men ej VD har deltagit. Områden som revisionsutskottet behandlat har främst avsett planering, omfattning och uppföljning av 2006 års interna och externa revision. Andra områden som behandlats av utskottet är koncernens implementering av systematiska processer för riskhantering, redovisningsregler, skatter, finansverksamhet, försäkrings- och pensionsfrågor samt utvecklingen av den globala ekonomifunktionen. Under året inrättades en ny funktion, Group Assurance, som ska utvärdera att koncernen har en väl fungerande bolagsstyrning, riskhantering och internkontroll.

#### **Reglerna för bolagsstyrning**

Bolagsstyrningen inom Sandvik baseras på tillämplig lagstiftning, Börsens regelverk, Svensk kod för bolagsstyrning och interna riktlinjer. För ytterligare information om den svenska bolagskoden och information om årsstämma med mera hänvisas till Kollegiet för Svensk Bolagsstyrnings webbplats [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se).

## **9. Lagstadgade revisorer**

Sandvik har de två senaste åren blivit reviderade av:

KPMG Bohlins AB.

Ansvarig revisor: Caj Nackstad.

Auktoriserad revisor och medlem i FAR.

KPMG Bohlins AB, med huvudrevisor Caj Nackstad, valdes till revisorer för Sandvik på ordinarie bolagsstämma 2004 för en fyraårsperiod fram till och med årsstämman 2008.

## **10. Tillgångar och skulder, finansiell ställning samt resultat**

### **Balans- och resultaträkningar**

Koncernens och moderbolagets balansräkningar för år 2006 och 2005 återfinns på sidorna 22-23 respektive 28-29 i 2006 års årsredovisning.

Koncernens och moderbolagets resultaträkningar för år 2006 och 2005 återfinns på sidan 21 respektive 27 i 2006 års årsredovisning.

Koncernbalans- och koncernresultaträkningen för räkenskapsåret 2005 återfinns i sin helhet i årsredovisningen för 2005. Årsredovisningen för både 2006 och 2005 utgör – genom hänvisning – en del av Grundprospektet.

Såvitt avser väsentliga händelser och förändringar som inträffat sedan 31 december 2006 hänvisas till avsnitt 4 ovan samt icke reviderat delårsbokslut för Sandvik och Koncernen för andra kvartalet 2007. Delårsbokslutet utgör – genom hänvisning – en del av Grundprospektet.

### **Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter**

Sandviks redovisningsprinciper återfinns på sidorna 38-50 i 2006 års årsredovisning. Noter tillhörande Sandviks balansräkning respektive resultaträkning återfinns på sidorna 52-74 i 2006 års årsredovisning.

### **Påverkan av nya internationella redovisningsprinciper**

Sedan den 1 januari 2005 tillämpar Sandvik International Financial Reporting Standards (IFRS). Den finansiella informationen i detta Grundprospekt och Sandviks årsredovisning för 2006 har upprättats i enlighet med dessa standards. Årsredovisningen för 2004 upprättades enbart enligt Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. I årsredovisningen för 2005, not 33, sid 79-80, redogörs för effekterna av övergången till IFRS.

### **Revision av den årliga historiska finansiella informationen**

Den finansiella informationen för år 2005 och 2006 har granskats av KPMG Bohlins AB. Delårsrapporten för andra kvartalet 2007 har ej varit föremål för revisorsgranskning. Revisionsberättelse för år 2005 återfinns på sidan 83 i 2005 års årsredovisning. Revisionsberättelse för år 2006 återfinns på sidan 77 i 2006 års årsredovisning.



## Finansiell Information

Nedanstående tabeller visar viss, utvald, finansiell information i sammandrag som, utan väsentliga ändringar, hämtats från Sandviks reviderade årsredovisning för de år som slutar den 31 december 2006 och den 31 december 2005, samt från Sandviks ej reviderade delårsrapport för andra kvartalet 2007.

Årsredovisningshandlingarna har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och nedanstående tabeller skall läsas tillsammans med sådana årsredovisningshandlingar, revisionsberättelsen och noterna till dessa samt tillsammans med delårsrapport för andra kvartalet 2007.

### RESULTATRÄKNING

Koncernen, Mkr	2006	2005	2007 Q2	2006 Q2
Intäkter	72 289	63 370	22 002	17 851
Kostnad för sålda varor	-47 084	-41 720	-14 371	-11 536
<b>Bruttoresultat</b>	<b>25 205</b>	<b>21 650</b>	<b>7 631</b>	<b>6 315</b>
Försäljningskostnader	-9 342	-8 709	-2 577	-2 384
Administrationskostnader	-2 524	-2 292	-766	-640
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 583	-1 412	-450	-365
Andelar i intresseföretags resultat	136	89	-	-
Övriga rörelseintäkter	263	268	255 <sup>1)</sup>	69 <sup>1)</sup>
Övriga rörelsekostnader	-87	-62	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>12 068</b>	<b>9 532</b>	<b>4 093</b>	<b>2 995</b>
Finansiella intäkter	334	374	90	3
Finansiella kostnader	-1 289	-1 087	-388	-303
<b>Finansnetto</b>	<b>-955</b>	<b>-713</b>	<b>-298</b>	<b>-300</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>11 113</b>	<b>8 819</b>	<b>3 795</b>	<b>2 695</b>
Skatt	-3 006	-2 427	-1 034	-708
<b>Periodens koncernresultat</b>	<b>8 107</b>	<b>6 392</b>	<b>2 761</b>	<b>1 987</b>

<sup>1</sup> Övriga rörelseintäkter och -kostnader netto redovisas i kvartalsrapporten

### BALANSRÄKNING

Koncernen, Mkr	2006	2005	2007 Q2	2006 Q2
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	6 251	5 874	9 589	6 190
Materiella anläggningstillgångar	17 677	16 687	19 233	16 845
Finansiella anläggningstillgångar	3 653	3 271	3 885	3 381
Varulager	18 738	16 440	23 532	16 994
Kortfristiga fordringar	17 837	15 731	20 823	17 382
Likvida medel	1 745	1 559	2 135	1 819
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>65 901</b>	<b>59 562</b>	<b>79 197</b>	<b>62 611</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital	27 198	24 507	25 106	23 888
Räntebärande avsättningar och skulder	18 555	18 212	30 774	20793
Icke räntebärande avsättningar och skulder	20 148	16 843	23 317	17930
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>65 901</b>	<b>59 562</b>	<b>79 197</b>	<b>62 611</b>

**KASSAFLÖDESANALYS**

<b>Koncernen, Mkr</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2007 Q2</b>	<b>2006 Q2</b>
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	11 113	8 819	3 796	2 695
Återläggning av av- och nedskrivningar	2 976	2 713	805	646
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	-291	-151	-56	132
Betald skatt	-2 708	-1 828	-971	-855
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>11 090</b>	<b>9 553</b>	<b>3 574</b>	<b>2 618</b>
<i>Förändring i rörelsekapital</i>				
Förändring av lager	-3 090	-1 766	-2 212	-584
Förändring av rörelsefordringar	-2 523	-1 511	-1 207	-867
Förändring av rörelseskulder	2 693	990	891	310
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>8 170</b>	<b>7 266</b>	<b>1 046</b>	<b>1 477</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av verksamheter och aktier exkl likvida medel	-1 261	-285	-884	-849
Investeringar i anläggningar	-4 801	-3 665	-1 146	-1 101
Försäljning av verksamheter och aktier exkl likvida medel	70	31	358	6
Försäljning av anläggningar	668	235	84	121
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-5 324</b>	<b>-3 684</b>	<b>-1 588</b>	<b>-1 823</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Förändring av lån	1 124	3 087	8 294	3 681
Personaloptionsprogram	-80	-73	-24	-49
Inlösenprogram egna aktier	-	-3 964	-3 559	-
Utbetald utdelning	-3 533	-3 012	-4 207	-3 519
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-2 489</b>	<b>-3 962</b>	<b>504</b>	<b>113</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>357</b>	<b>-380</b>	<b>-38</b>	<b>-233</b>
Likvida medel vid periodens början	1 559	1 720	2 148	2 133
Kursdifferens i likvida medel	-171	219	25	-81
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 745</b>	<b>1 559</b>	<b>2 135</b>	<b>1 819</b>

## Nyckeltal

För 2006, 2005 och 2004 har nyckeltalen beräknats enligt IFRS. Dessförinnan har beräkning skett enligt tidigare redovisningsprinciper.

### NYCKELTAL (Från 2004 enligt IFRS. Dessförinnan enligt tidigare redovisningsprinciper.)

	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Fakturerad försäljning, MSEK	72 289	63 370	54 610	48 810	48 700	48 900	43 750
Förändring, %	+14	+16	+12	0	0	+12	+11
varav organisk, %	+14	+14	+15	+5	-7	+3	+12
varav struktur, %	+1	-1	-1	+2	+10	+1	-4
varav valuta, %	-1	+3	-2	-7	-3	+8	+3
Rörelseresultat, MSEK	12 068	9 532	7 578	4 967	5 771	6 103	6 327
% av fakturering	17	15	14	10	12	12	14
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, MSEK	11 113	8 819	6 877	4 187	5 063	5 606	5 804
% av fakturering	15	14	13	9	10	11	13
Årets koncernresultat, MSEK	8 107	6 392	5 111	2 788	3 436	3 688	3 712
Eget kapital, MSEK	27 198	24 507 <sup>1)</sup>	23 551 <sup>1)</sup>	21 440	23 205	23 972	23 019
Soliditet, %	41	41	46	46	48	50	55
Nettoskudsättningsgrad, ggr	0,6	0,7	0,5	0,5	0,5	0,4	0,3
Kapitalomsättningshastighet, %	115	112	108	98	97	102	104
Likvida medel, MSEK	1 745	1 559	1 720	1 972	2 175	2 258	2 097
Avkastning på eget kapital, %	31,8	27,4	21,7	12,8	14,9	15,5	17,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27,6	23,7	20,5	13,4	15,4	17,4	20,3
Investeringar i anläggningar, MSEK	4 801	3 665	2 967	3 153	2 357	2 627	2 087
Investeringar totalt, MSEK	6 081	3 950	3 278	3 260	5 066	4 083	2 670
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	8 170	7 266	5 322	6 421	7 190	5 093	4 476
Kassaflöde, MSEK	357	-380	-207	-104	48	73	-334
Antal anställda 31/12	41 743	39 613	38 421	36 930	37 388	34 848	34 742

1) Totalt eget kapital inklusive minoritetens andel.

## Definitioner till utvalda nyckeltal

### Vinst per aktie

Aktieägarnas andel av årets koncernresultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under året.

### Soliditet

Eget kapital inklusive minoritetsintressen i relation till totalt kapital.

### Nettoskudsättningsgrad

Räntebärande kort- och långfristiga skulder (inklusive avsättningar för pensioner) med avdrag för likvida medel dividerat med summan av eget kapital inklusive minoritetsintresse.

### Kapitalomsättningshastighet

Fakturering dividerat med genomsnittligt totalt kapital.

### Avkastning på eget kapital

Årets koncernresultat i procent av genomsnittligt eget kapital under året.

### Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader med tillägg för räntekostnader i procent av genomsnittligt totalt kapital med avdrag för icke räntebärande skulder.

## **11. Information som införlivats i grundprospektet genom hänvisning**

I Grundprospektet ingår följande dokument genom hänvisning. Dokumenten har offentliggjorts och givits in till Finansinspektionen.

1. Sandviks årsredovisning för 2006
2. Sandviks årsredovisning för 2005
3. Delårsrapport för andra kvartalet 2007

Rapporterna finns tillgängliga på Sandviks hemsida, [www.sandvik.se](http://www.sandvik.se). Det bör beaktas att viss information i ovan nämnda rapporter kan ha blivit inaktuell.

## **12. Tillgängliga handlingar**

Kopior av följande handlingar skall kunna uppvisas på begäran under Grundprospektets giltighetstid:

- Sandviks registreringsbevis och bolagsordning
- Samtliga dokument som – genom hänvisning – ingår i Grundprospektet

Årsredovisningar och delårsrapport återfinns på [www.sandvik.se](http://www.sandvik.se). Dessa handlingar samt registreringsbevis och bolagsordning uppvisas på begäran under Grundprospektets giltighetstid hos Sandvik på dess huvudkontor på Storgatan 2, 811 81 Sandviken.

## **13. Tillägg till grundprospektet**

Varje ny omständighet av betydelse, sakfel eller förbiseende som kan påverka bedömningen av de MTN som omfattas av Grundprospektet och som inträffar eller uppmärksammas efter det att Grundprospektet har offentliggjorts skall tas in eller rättas till av Sandvik i ett tillägg till Grundprospektet. Eventuella tillägg till Grundprospektet skall godkännas av Finansinspektionen och därefter offentliggöras.

## 14. Adresser

### Emittent

#### Sandvik AB

811 81 Sandviken

Tel: 026-26 00 00

[www.Sandvik.se](http://www.Sandvik.se)

### Central värdepappersförvarare

#### VPC AB

Box 7822

103 97 Stockholm

Tel: 08-402 90 00

### Revisorer

#### KPMG Bohlins AB

Box 16106

103 23 Stockholm

Tel: 08-723 91 00

### Emissionsinstitut

<b>Nordea</b>	
Capital Markets	08-614 90 56
Smålandsgatan 17	
105 71 Stockholm	
<b>Danske Markets A/S Danmark,</b>	
Sverige Filial	
Danske Markets	
Box 7523	
103 92 Stockholm	
Stockholm	08-568 810 57
Köpenhamn	+45 3344 3268
<b>Handelsbanken</b>	
Capital Markets	08-463 46 09
Blasieholmstorg 11	
106 70 Stockholm	
<b>Handelsbankens Penningmarknadsbord</b>	
Stockholm	08-463 46 50
Göteborg	031-743 32 10
Malmö	040-24 39 50
Gävle	026-17 20 80
Linköping	013-28 91 60
Stockholm City	08-701 27 70
Mellan Sverige	08-701 28 80
Umeå	090-15 45 80
<b>SEB, Merchant Banking</b>	
Capital Markets	08-506 232 19
Kungsträdgårdsgatan 8	08-506 232 20
106 40 Stockholm	08-506 232 21
<b>AB SEK Securities</b>	
Västra Trädgårdsgatan 11B	08-613 83 00
Box 16368	
103 27 Stockholm	
<b>Swedbank Markets</b>	
Brunkebergstorg 8	
105 34 Stockholm	
MTN-Desk	08-700 99 85
Penningmarknadsbord	08-700 99 00