



**Grundprospekt avseende Kinnevik AB:s MTN-program om 6 000 000 000 svenska kronor eller motvärdet därav i euro**

**Ledarbank**

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

**Emissionsinstitut**

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Swedbank AB (publ)

Nordea Bank Abp

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

DNB Bank ASA, filial Sverige

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

## VIKTIG INFORMATION

Detta 6 000 000 000 svenska kronor ("kr" eller "SEK") Medium Term Note-program ("MTN-programmet") utgör en ram under vilken Kinnevik AB (publ), org.nr 556047-9742 ("Kinnevik" alternativt "Bolaget") avser att på den svenska kapitalmarknaden från tid till annan ta upp lån i svenska kronor respektive euro ("EUR"). Lån tas upp genom utgivande av obligationer och andra löpande skuldförbindelser (gemensamt "Obligationer" eller "MTN") s.k. Medium Term Notes, med ett lägsta nominellt belopp om 100 000 EUR (eller motsvarande belopp i SEK).

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") har den 19 februari 2019 godkänts och registrerats av Finansinspektionen enligt 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument som ett grundprospekt avseende upptagande till handel på en reglerad marknad i Sverige av Obligationer emitterade under MTN-programmet och är giltigt under en period om ett år från godkännandet. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

För Grundprospektet och erbjudanden enligt Grundprospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Grundprospektet, erbjudanden och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Kinnevik har inte uppdragit åt annan att lämna någon utfästelse eller någon information om Kinnevik, något bolag i den koncern där Kinnevik är moderbolag ("Koncernen") eller Obligationerna med annan innebörd än vad som framgår av detta Grundprospekt. Om sådan information skulle lämnas av annan, ska mottagaren inte anta att denna har godkänts av Kinnevik eller annat bolag eller någon person inom Koncernen och mottagaren bör inte heller förlita sig på sådan information av annan anledning.

En investering i MTN är förenat med vissa risker (se avsnittet *Risikfaktorer*). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och relevant MTN, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Grundprospekt samt eventuella tillägg till detta Grundprospekt. Varken offentliggörandet av detta Grundprospekt eller några andra transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Grundprospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Grundprospekt eller att det inte har förkommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta Grundprospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till Grundprospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Viss finansiell och annan information som presenteras i Grundprospektet har avrundats för att göra information lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

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

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

Det har inte vidtagits någon åtgärd för att möjliggöra ett erbjudande av Obligationerna i något annat land än Sverige. Grundprospektet får inte distribueras, och Obligationerna får inte erbjudas, i något land där distributionen eller erbjudandet kräver ytterligare prospekt, översättning, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller som på annat sätt strider mot reglerna i ett sådant land. Den som innehar Grundprospektet eller Obligationer måste därför själv informera sig om och iaktta eventuella restriktioner. Särskilt bör observeras att Obligationerna inte har och inte kommer att registreras enligt U.S. Securities Act från 1933, såsom denna har ändrats, och därför inte får erbjudas eller säljas i USA eller till, direkt eller indirekt, amerikanska personer eller personer bosatta i USA, förutom i enlighet med vissa undantagsbestämmelser.

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

### Definierade termer och begrepp

Ord och uttryck som används i Grundprospektet har den innebörd som framgår av avsnittet Allmänna villkor ("Allmänna Villkor") om inte annat framgår av sammanhanget. Grundprospektet ska läsas tillsammans med de dokument som införlivas genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga Slutliga Villkor ("Slutliga Villkor"). Vidare, i detta Grundprospekt avser "Mkr" miljoner svenska kronor och "Mdkr" avser miljarder svenska kronor.

### Framåtriktad information

Grundprospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Kinneviks aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Kinneviks framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Grundprospekt gäller endast per dagen för Grundprospektets offentliggörande. Kinnevik lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

---

RISKFAKTORER .....	2
BESKRIVNING AV MTN-PROGRAM FÖR KINNEVIK .....	8
ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER KINNEVIK AB (PUBL) MTN-PROGRAM .....	11
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR .....	26
INFORMATION OM KINNEVIK .....	30
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING .....	40
ADRESSER .....	41

## RISKFAKTORER

---

Nedan beskrivs riskfaktorer som, var och en för sig eller tillsammans, kan komma att påverka Kinneviks möjligheter att fullgöra sina förpliktelser att betala ränta och kapitalbelopp på utgivna Obligationer. De risker som beskrivs är dels risker förenade med Kinnevik och Kinneviks verksamhet, dels risker förenade med Obligationer utgivna under MTN-programmet. Redogörelsen nedan är exempel på riskfaktorer som Kinnevik bedömer skulle kunna få betydelse för Kinneviks verksamhet eller Obligationerna. Ytterligare risker och osäkerheter utanför Kinneviks kontroll, eller som för närvarande inte är kända för Kinnevik eller som Kinnevik för närvarande anser vara obetydliga, kan få betydelse för Kinneviks verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

Riskfaktorerna är inte rangordnade och gör inte anspråk på att vara uttömmande. Utöver nedan angivna riskfaktorer bör investeraren beakta övrig information i Grundprospektet och göra en riskbedömning, antingen själv eller med hjälp av en rådgivare, inför ett beslut om investering i Obligationerna.

### RISKER RELATERADE TILL KINNEVIK OCH BRANSCHEN

#### Risker relaterade till Kinneviks portföljbolag

##### Risker relaterade till koncentrationen i Kinneviks investeringsportfölj

Kinneviks verksamhet innefattar förvaltningen av en portfölj med betydande investeringar i ett begränsat antal noterade och onoterade bolag. Detta innebär att Kinneviks resultat och finansiella ställning i hög grad är beroende av hur detta begränsade antal bolag utvecklas. Koncentrationen i aktieportföljen innebär en betydande risk eftersom det kan vara svårt för Kinnevik att under en begränsad tidsperiod förändra portföljens sammansättning. Följaktligen kan koncentrationen i Kinneviks investeringsportfölj komma att ha en negativ inverkan på Kinneviks verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt Obligationerna.

##### Risker relaterade till Kinneviks investeringar inom e-handel och marknadsplatser

Kinneviks portföljbolag inom e-handel och marknadsplatser är beroende av utvecklingen och tillväxten på den globala e-handelsmarknaden samt pågående tekniskiften, inklusive en fortsatt omställning från offline till online. Det finns en risk att marknaderna för e-handel och marknadsplatser inte kommer att fortsätta växa i samma takt som de har gjort under de senaste åren eller fortsätta växa överhuvudtaget. En avtagande eller negativ tillväxt på marknaderna för e-handel och marknadsplatser där Kinneviks portföljbolag är verksamma, eller ökad konkurrens på sådana marknader, skulle kunna ha en negativ inverkan på Kinneviks verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt Obligationerna.

##### Risker relaterade till Kinneviks investeringar inom teknologi, media och telecom

Kinneviks portföljbolag inom teknologi, media och telecom ("TMT") är verksamma på marknader där konkurrensen är hård och som präglas av pågående tekniskiften, inklusive omställningen från röst till data. Dessa portföljbolags långsiktiga tillväxt och lönsamhet är bland annat beroende av bolagens förmåga att utveckla och erbjuda produkter och tjänster som är efterfrågade och konkurrenskraftiga vad gäller kvalitet och pris. Om Kinneviks portföljbolag inte kan möta kundernas efterfrågan, utveckla nya erbjudanden som leder till lönsamma verksamheter, inte får nödvändiga licenser eller om befintliga licenser ändras eller återkallas, skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Kinneviks verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt Obligationerna.

##### Risker relaterade till Kinneviks investeringar inom finansiella tjänster och hälsovård

Kinneviks portföljbolag inom finansiella tjänster och hälsovård är beroende av utvecklingen och tillväxten på marknader som i hög grad drivs av teknisk utveckling och ett förändrat konsumentbeteende. Det finns en risk att marknaderna för finansiella tjänster och hälsovård inte kommer att fortsätta växa i samma takt som de gjort under de senaste åren eller fortsätta växa överhuvudtaget. Vidare är Kinneviks portföljbolag inom dessa

sektorer föremål för betydande reglering och regulatorisk tillsyn. För det fall andelen av Kinneviks portfölj som är investerad i portföljbolag verksam på dessa marknader skulle öka över tid skulle en avtagande eller negativ tillväxt på dessa marknader, eller en bristande regelefterlevnad av Kinneviks portföljbolag, kunna ha en negativ inverkan på Kinneviks verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt Obligationerna.

#### Risker relaterade till Kinneviks investeringar på tillväxtmarknader

Flera av Kinneviks portföljbolag bedriver verksamhet på tillväxtmarknader i bland annat Latinamerika, Afrika och Asien, där Kinnevik saknar direkt närvaro. Företagsklimatet på tillväxtmarknader är i allmänhet inte lika stabilt och förutsägbart som på mer utvecklade marknader. Kinneviks portföljbolag som bedriver verksamhet på sådana marknader är föremål för en förhöjd risk för exempelvis mutor och korruption. Portföljbolagens närvaro på tillväxtmarknader exponerar även Kinnevik för politiska, legala och ekonomiska risker. Dessa risker skulle kunna påverka investerarens och andra intressenters uppfattning av Kinnevik och Kinneviks varumärke och ha en negativ inverkan på Kinneviks verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt Obligationerna.

#### **Risker relaterade till Kinneviks verksamhet och anställda**

##### Risker relaterade till Kinneviks verksamhet

Kinneviks verksamhet är exponerad för risken för förlust till följd av brister som uppkommer i interna rutiner och system för till exempel regelefterlevnad, bolagsstyrning, investeringar (innefattande värdering och genomförande), finansiell rapportering, riskhantering, intern kontroll och internrevision, samt hanteringen av konfidentiell information och informationssäkerhet. Sådana interna rutiner och system finns beskrivna i riktlinjer och policys som fastställts av Kinneviks styrelse. Bristande efterlevnad och tillämpning av interna riktlinjer och policys skulle kunna påverka investerarens och andra intressenters uppfattning av Kinnevik och Kinneviks varumärke och ha en negativ inverkan på Kinneviks verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt Obligationerna.

I majoriteten av Kinneviks portföljbolag är Kinnevik inte kontrollägare. Portföljbolagen kan därför fatta beslut och genomföra åtgärder som kan vara negativa för Kinneviks intressen utan att Kinnevik har haft möjlighet att påverka dessa beslut eller åtgärder. Detta skulle kunna inverka negativt på Kinneviks verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt Obligationerna.

##### Risker relaterade till Kinneviks förmåga att rekrytera och behålla högkvalificerade personer på nyckelpositioner

Kinneviks investeringsverksamhet och förvaltningen av portföljen är beroende av Kinneviks möjligheter att rekrytera och behålla erfarna och skickliga personer på nyckelpositioner. Konkurrensen om högkvalificerade personer är hård och om Kinnevik inte kan rekrytera och behålla sådana personer skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Kinneviks verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt Obligationerna.

#### **Risker relaterade till finansiell riskhantering**

##### Risker relaterade till aktiekursförändringar

Kinnevik har investerat i både noterade och onoterade portföljbolag där aktiepriset och det totala marknadsvärdet kan fluktuera baserat på en rad olika omständigheter. Av Kinneviks totala tillgångar (exklusive kassa) den 31 december 2018 var cirka 16 procent hänförligt till noterade portföljbolag och cirka 84 procent hänförligt till onoterade portföljbolag. Sammansättningen av Kinneviks portfölj, och balansen mellan investeringar i noterade och onoterade portföljbolag, kan komma att förändras över tid. Kinneviks strategi är att vara en långsiktig investerare. Det finns därför ingen strategi för att hantera kortvariga fluktuationer i aktiepriser i de noterade portföljbolagen. Värdet på de onoterade portföljbolagen kan öka eller minska på grund av ett antal olika faktorer varav förändringar i trender på aktiemarknaden är en. Inom ramen för sin värdering

av de onoterade portföljbolagen gör Kinnevik en bedömning av bland annat relativvärderingar av jämförbara noterade bolag, respektive portföljbolags operationella och finansiella resultat samt värderingar i transaktioner som skett i respektive portföljbolags aktie. Förändringar i dessa faktorer påverkar det totala värdet på Kinneviks innehav och skulle kunna ha en negativ inverkan på Kinneviks verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt Obligationerna.

#### Risker relaterade till Kinneviks likviditet

Kinnevik är ett investeringsföretag med ett strategiskt fokus på att vara en aktiv ägare i sina portföljbolag. Kinneviks investeringar är därför koncentrerade till ett begränsat antal noterade och onoterade bolag. Kinnevik är till viss del beroende av utdelningar från ett fåtal portföljbolag för att finansiera sin verksamhet och sina framtida investeringar. Portföljbolagens möjligheter att betala utdelning till Kinnevik kan variera från tid till annan. Portföljbolagen är dessutom exponerade mot olika risker i deras respektive verksamheter. Även om dessa risker varierar över tid och mellan portföljbolag, så är de huvudsakliga riskerna i dagsläget:

- hård konkurrens och prispress,
- det allmänna konjunkturläget och dess påverkan på makroekonomiska faktorer,
- förutsättningar som typiskt sett är förenade med tillväxtmarknader som till exempel politisk instabilitet, bristfälliga regelsystem, dålig infrastruktur och ökad konkurrens, och
- portföljbolagens behov av finansiering och kapitaltillskott för att kunna utveckla sina verksamheter.

Om lönsamheten i Kinneviks portföljbolag minskar väsentligt skulle detta kunna ha en negativ inverkan på portföljbolagens möjlighet att betala utdelning till Kinnevik. Detta kan resultera i att Kinnevik behöver förlita sig på försäljning av tillgångar och/eller skuldfinansiering för att säkra finansieringen av sin verksamhet och bibehålla sin målsatta finansiella ställning. Kinnevik kan möta svårigheter vid avyttringar av sina investeringar, bland annat till följd av bristande handel i de aktier Kinnevik skulle vilja sälja vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Kinneviks verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt Obligationerna.

Koncernens tillgängliga likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar och tillgängliga outnyttjade kreditlöften, uppgick per den 31 december 2018 till 6 116 Mkr.

#### Risker relaterade till Kinneviks finansiering

Finansieringsrisk är risken att Kinnevik inte erhåller finansiering, eller att finansiering endast kan erhållas till en betydande kostnad. Kinneviks finansieringsrisk begränsas genom att verksamheten finansieras från olika källor och att skuldfinansiering bland annat erhålls från ett antal olika banker med varierande förfallotid. Om Kinnevik och dess portföljbolags lönsamhet minskar väsentligt, eller om det uppstår turbulens och volatilitet på kapitalmarknaden, skulle detta kunna leda till ökade kostnader och försämrade möjligheter för finansiering vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Kinneviks verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt Obligationerna.

#### Risker relaterade till valutakurser

Valutakursfluktuationer kan komma att påverka Kinneviks resultat- och balansräkning samt kassaflöde.

Transaktionsexponering uppkommer när kassaflöden är i utländsk valuta. Kinneviks skuldfinansiering och kassa är i huvudsak i svenska kronor. Bortsett från erhållna utdelningar, investeringar och avyttringar, har Kinnevik inte några väsentliga kassaflöden i annan valuta än svenska kronor.

Omräkningsexponering uppkommer till följd av omräkning av balansposter i utländsk valuta till svenska kronor. Kinneviks balansräkning är i huvudsak exponerad mot valutakursrisker genom ägandet av aktier i antingen EUR eller amerikanska dollar. Kinnevik är även indirekt exponerat för omräkningsrisk eftersom en majoritet av portföljbolagen är verksamma internationellt. Den 31 december 2018 motsvarade aktieinnehav i EUR 31 procent

av Kinneviks totala tillgångar (exklusive kassa), motsvarande ett värde om 22,7 Mdkr.

Valutakursförändringar skulle därför kunna komma att ha en negativ inverkan på Kinneviks verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt Obligationerna.

#### Risker relaterade till räntor

Ränterisken är risken att värdet på räntebärande fordringar och skulder ökar eller minskar på grund av förändringar i marknadsräntor. Den 31 december 2018 var inga av Kinneviks räntebärande skulder, totalt 3 371 Mkr, exponerade mot förändringar i ränteläget. Vid refinansiering eller om Kinnevik skulle öka sin in- eller utlåning kan ränterisken komma att väsentligen förändras.

## **RISKER RELATERADE TILL OBLIGATIONER UTGIVNA UNDER MTN-PROGRAMMET**

### **Kreditrisk**

Investerare i Obligationer utgivna av Kinnevik har en kreditexponering mot Kinnevik. Detta betyder att investerarens möjlighet att erhålla betalning enligt Obligationerna är beroende av Kinneviks möjlighet att infria sina betalningsåtaganden. Investeringar i Obligationerna omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

### **Kreditvärdering kanske inte avspeglar alla risker**

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta kreditbetyg på Obligationer utgivna under MTN-programmet. Ett kreditbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller att inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är investerarens egen skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärdering (rating) då den kan vara föremål för ändring. Det finns därför en risk för att detta kreditbetyg inte vägt in samtliga risker förenade med placering i Obligationen samt att kreditbetyget påverkar värdet på Obligationen negativt.

### **Risker relaterade till Obligationernas räntekonstruktion**

#### Obligationer med fast ränta

Ränta på Obligationer med fast ränta beräknas efter en på förhand fastställd räntesats. En sänkning av marknadsräntan innebär normalt att marknadsvärdet på en Obligation med fast ränta ökar och en höjning av marknadsräntorna innebär normalt att marknadsvärdet på en Obligation med fast ränta minskar. Generellt gäller att Obligationer med längre löptid innebär en högre risk i detta avseende.

#### Obligationer med rörlig ränta

Ränta på Obligationer med rörlig ränta beräknas efter en räntesats som motsvarar räntebasen med tillägg av räntebasmarginale. Räntebasen justeras inför varje ränteperiod medan räntebasmarginale är fast under hela löptiden. En ändrad förväntan på marknaden om vilken nivå räntebasen kommer att fastställas till riskerar därför att höja eller sänka marknadsvärdet på Obligationen, samt nivån på ränteutbetalningarna på Obligationer utgivna under MTN-programmet.

#### Obligationer utan ränta (nollkupongsobligation)

Obligationer kan även ges ut utan ränta till över- eller underkurs eller till nominellt belopp. För sådana Obligationer gäller att ingen ränta betalas ut under löptiden och att investeraren endast erhåller nominellt belopp i slutet av löptiden. Priset på en Obligation utan ränta är det diskonterade värdet av det nominella beloppet som erhålls på återbetalningsdagen och marknadsräntan är en komponent som avgör vilken diskonteringsfaktor som ska användas. Marknadsräntan kommer därför normalt vara styrande för värdet på en Obligation utan ränta och höjda marknadsräntor kommer normalt att påverka marknadsvärdet för Obligationen negativt. Generellt gäller att ju längre återstående löptid på en Obligation utan ränta, desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider.

### **Andrahandsmarknaden och likviditet**

Obligationer utgivna under MTN-programmet kommer att vara upptagna till handel (noterade) på Nasdaq Stockholms Corporate Bonds List, men kommer inte nödvändigtvis handlas i någon betydande omfattning. Noteringen av en serie Obligationer kommer inte ha föregåtts av någon organiserad handel i Obligationen. Det finns därför en risk att en fungerande andrahandsmarknad för Obligationerna utgivna under MTN-programmet inte kommer att uppstå eller kvarstå. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet på Obligationen och kan medföra att det blir svårt att sälja Obligationen eller erhålla ett pris jämförbart med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad.

Vid en försäljning av Obligationen innan löptidens slut tar investeraren en likviditetsrisk eftersom priset för Obligationen fastställs av andrahandsmarknaden. Detta innebär att det finns en risk att Obligationen vid försäljning före förfallodagen har ett marknadsvärde som är lägre än det nominella beloppet.

### **Valutarisk**

Kinnevik kan ge ut Obligationer i svenska kronor eller EUR. Obligationer utgivna i en viss valuta medför en risk relaterad till valutaomräkning om valutan avviker från den valutan som investeraren främst bedriver finansiell verksamhet i. Detta inkluderar både risken för kraftiga valutakursförändringar och införande av valutaregleringar. En försvagning av den valuta som Obligationen är denominerad i jämfört med investerarens egen valuta minskar värdet på Obligationen för investeraren.

### **Clearing och avveckling i Euroclearsystemet**

Obligationer utgivna under MTN-programmet kommer att vara anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system. Clearing och avveckling vid handel i Obligationerna såväl som betalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp sker genom Euroclear Swedens kontobaserade system. Kinnevik uppfyller sina betalningsförpliktelser under MTN-programmet genom att göra den relevanta betalningen till Euroclear Sweden som i sin tur distribuerar betalningen vidare till innehavaren. Investerarna i Obligationerna är därför beroende av funktionaliteten i Euroclear Swedens kontobaserade system för att kunna erhålla betalning.

### **Risk avseende Fordringshavarmöten samt justering och ändrade villkor**

Enligt Allmänna Villkor kan Kinnevik, Emissionsinstitut och Fordringshavare under vissa förutsättningar kalla till Fordringshavarmöte. Fordringshavarmötet kan med bindande verkan för alla Fordringshavare fatta beslut som påverkar Fordringshavares rättigheter under Lån (även Fordringshavare som har en annan uppfattning än majoriteten). Följaktligen kan beslut som fattas på Fordringshavarmöte ha en ofördelaktig inverkan på vissa Fordringshavare.

### **Risk avseende emissionsinstitutet**

Emissionsinstitutet har i vissa fall haft, och kan komma att ha, andra relationer med Kinnevik än vad som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan som exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än genom MTN-programmet. Det kan alltså finnas, eller komma att uppstå, intressekonflikter.

### **Kinnevik får ställa säkerhet för annan skuld**

I Allmänna Villkor förekommer en så kallad negativklausul. Negativklausulen innebär att Kinnevik åtar sig att inte ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet för Marknadslån utgivna av Kinnevik, men det är tillåtet att ställa säkerhet för annan skuld i form av banklån eller andra lån. Borgenärer som har säkerställda fordringar på Kinnevik har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavarna har ingen säkerhet i Kinneviks tillgångar och skulle vara oprioriterade i händelse av Kinneviks konkurs.

### **Lagändringar**

Grundprospektet och Allmänna Villkor för MTN-programmet är baserade på svensk rätt som gäller vid datumet



för detta Grundprospekt. Inverkan av någon eventuell framtida lag- eller regeländring eller ändring av administrativ praxis riskerar att ha en negativ inverkan på Fordringshavarens investering om Grundprospektet eller bestämmelserna i Allmänna Villkor inte är i enlighet med gällande regler i framtiden.

### **Benchmarkförordningen**

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

### **MiFID II och MiFIR**

Den 3 januari 2018 trädde den huvudsakliga delen av lagstiftningspaketet MiFID II (2014/65/EU) (Markets in Financial Instruments Directive) och MiFIR ((EU) nr 600/2014) (Markets in Financial Instruments Regulation) ikraft. Detta har inneburit både en översyn av de befintliga reglerna på värdepappersmarknaden samt att vissa helt nya regler införts. Bland annat har rapporterings- och transparenskraven på räntemarknaden ökat. Detta kan leda till att de finansiella institutioner som agerar som mellanhänder vid handel med finansiella instrument blir mindre benägna att köpa in värdepapper i eget lager. Om så sker kan detta leda till en sämre likviditet för utgivna Obligationer vilket skulle kunna få negativa konsekvenser för en innehavare av Obligationer.

## BESKRIVNING AV MTN-PROGRAM FÖR KINNEVIK

---

Nedanstående beskrivning av de viktigaste egenskaperna av MTN-programmet innehåller endast en allmän beskrivning av programmet och är inte en prospektsammanfattning. Informationen är därför kortfattad och förenklad i syfte att lyfta fram vissa huvuddrag och gäller med förbehåll för övriga delar av informationen i Grundprospektet. Begrepp och uttryck som finns definierade i avsnittet "Allmänna Villkor" ska ha samma betydelse i denna beskrivning.

<b>"Bolaget"</b>	Kinnevik AB (publ).
<b>"Kreditvärdighetsbetyg"</b>	Bolaget har inte tilldelats något kreditvärdighetsbetyg från något kreditvärdighetsinstitut. Om MTN som ges ut under MTN-programmet får ett kreditvärdighetsbetyg kommer det att anges i Slutliga Villkor.
<b>"Ledarbank"</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
<b>"Emissionsinstitut"</b>	Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ), Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), DNB Bank ASA, filial Sverige och Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i Euroclears kontobaserade system och som ansluter sig till MTN-programmet, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.
<b>"Beloppsgräns för programmet"</b>	6 000 000 000 kr eller motsvarande värde i EUR.
<b>"Lån"</b>	Varje lån av viss serie, omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program. Lån tas med ett lägsta nominellt belopp om 100 000 EUR (eller motsvarande belopp i SEK).
<b>"Slutliga villkor"</b>	Villkoren för MTN i varje Lån kommer att justeras och kompletteras genom Slutliga Villkor, vilka ska läsas tillsammans med Grundprospektet. Tillämpliga villkor för samtliga Lån av MTN utgörs av Lånevillkoren såsom dessa justerats och kompletterats genom relevanta Slutliga Villkor.
<b>"Valuta"</b>	SEK eller EUR.
<b>"Rätt till betalning"</b>	Bolaget ska se till att dess betalningsförpliktelser enligt Lån i förmånsrättsligt hänseende jämföras med Bolagets övriga icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden, för vilka förmånsrätt inte följer av lag.
<b>"Emissionskurs"</b>	MTN kan emitteras till den kurs och enligt de löptider som anges i Slutliga Villkor.
<b>"Köp och försäljning"</b>	Försäljning sker genom att ett eller flera av Emissionsinstituten från tid till annan erhåller försäljningsuppdrag från Bolaget. Försäljningspriset bestäms utifrån den tilltänkta emissionskursen och rådande marknadsförhållanden. Försäljningspriset kan men behöver inte vara detsamma som emissionskursen. Försäljning sker inte genom något erbjudande till allmänheten, såvida detta inte uttryckligen anges i de

"Löptider"	tillämpliga Slutliga Villkoren. Förfarande med teckningstid och teckningsperiod används inte. MTN kommer att ha olika löptider, dock lägst ett år.
"Valör"	Inom samma Lån kommer MTN ha samma nominella belopp, Valör, enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. Det nominella beloppet kan variera mellan olika Lån. Återbetalningsbeloppet kan vara högre eller lägre än aktuell Valör där det så anges i de relevanta Slutliga Villkoren.
"Inregistrering och handel"	MTN kan komma att bli inregistrerade och godkända för handel på Nasdaq Stockholms reglerade marknad för företagsobligationer (Corporate Bonds List), eller annan reglerad marknad enligt vad som anges i Slutliga Villkor.
"Form för MTN"	MTN kommer att emitteras i kontoförd form i enlighet med lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument genom Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige, och följaktligen kommer inga fysiska värdepapper att utfärdas avseende MTN.
"Clearing med mera"	Clearing kommer att ske hos Euroclear Sweden. Euroclear Sweden eller, när det gäller förvaltarregistrerade innehav av MTN, den aktuella förvaltaren verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 procent på utbetald ränta och annat belopp som ska behandlas som ränta, vid betalning till fysisk person bosatt i Sverige och till svenskt dödsbo.
"Räntekonstruktion"	För MTN utgivna under MTN-programmet framgår den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet i de tillämpliga Slutliga Villkoren.  Lån emitteras dock med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.
"Lån med fast ränta"	Om Lånet är specificerat som Lån med fast ränta enligt tillämpliga Slutliga Villkor ska Lånet löpa enligt Räntesatsen från (men exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (och inklusive) Återbetalningsdagen enligt de Allmänna Villkoren, om inte annat framgår av tillämpliga Slutliga Villkor. Räntan beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360. Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfalldag.
"Lån med rörlig ränta (FRN)"	Om Lånet är specificerat som Lån med rörlig ränta (FRN) enligt tillämpliga Slutliga Villkor ska Lånet löpa med ränta från (men exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (och inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod fastställs av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period. Räntebasen kan vara en negativ procentsats. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfalldag och beräknas på Faktisk/360-dagarsbasis.
"Räntebas för lån med rörlig ränta"	Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för Lån i SEK och EURIBOR för Lån i EUR.

### **Benchmarkförordningen**

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

#### **“Lån utan ränta”**

Om Lånet är specificerat som ett Nollkupongslån enligt tillämpliga Slutliga Villkor ska Lånet löpa utan ränta. Nollkupongslån kan utfärdas till underkurs eller överkurs och lösas in till ett belopp per MTN motsvarande nominellt belopp eller andel därav.

#### **“Återbetalning”**

Lån förfaller till betalning med dess Lånebelopp på Återbetalningsdagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor och kan vara förenad med villkor eller åtagande av typ som framgår nedan eller ytterligare specificeras i Slutliga Villkor.

#### **“Förtida återbetalning och återköp”**

MTN kan endast bli återbetalade och/eller återköpta före Återbetalningsdagen på initiativ av Bolaget eller Fordringshavarna på de villkor som framgår av tillämpliga Slutliga Villkor, av Fordringshavare vid vissa typer av betydande ägarförändringar enligt Allmänna Villkor, eller om Bolaget och Fordringshavare kommer överens om förtida återköp enligt Allmänna Villkor.

#### **“Tillämplig rätt”**

För MTN och MTN-programmet gäller svensk rätt.

## ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER KINNEVIK AB (PUBL) MTN-PROGRAM

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska gälla för lån som Kinnevik AB (publ) (org. nr 556047-9742) ("**Bolaget**") emitterar på kapitalmarknaden under avtal som ingåtts den 9 februari 2017 mellan Bolaget och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ)<sup>1</sup>, Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) om MTN-program ("**MTN-program**")<sup>2</sup> genom att utge obligationer med varierande löptider, dock minst ett år, s.k. *Medium Term Notes*.

### 1. DEFINITIONER

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

"**Administrerande Institut**" är, enligt Slutliga Villkor, (i) om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet, och (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet;

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

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

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

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

"**Dotterbolag**" avser i förhållande till ett bolag ett dotterföretag till sådant bolag direkt eller indirekt såsom definierat i Aktiebolagslagen (2005:551).

---

<sup>1</sup> Numera Nordea Bank Abp.

<sup>2</sup> Genom tilläggsavtal daterat den 7 februari 2019 anslöt även Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, som Emissionsinstitut.

**"Emissionsinstitut"** är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ)<sup>3</sup>, Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ), samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i VPC-systemet och som ansluter sig till detta MTN-program i enlighet med punkt 13.4, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut<sup>4</sup>;

**"EURIBOR"** är:

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

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

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

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

**"Fordringshavare"** är den som är antecknad på VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare av MTN;

**"Fordringshavarmöte"** är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*);

**"Huvudägarna"** är:

- (a) någon av Cristina Stenbeck (född 27 september 1977) eller hennes barn, syskon eller syskonbarn eller make/maka till någon av dessa personer;
- (b) någon trust, stiftelse eller liknande juridisk enhet där en eller flera av personerna under (a) ovan är en förmånstagare eller styrelseledamot; eller
- (c) något annat bolag (börsnoterat eller inte), handelsbolag, kommanditbolag eller annan juridisk enhet som, direkt eller indirekt, kontrolleras av en eller flera av personerna under (a) och (b) ovan där kontroll, direkt eller indirekt, ska anses

---

<sup>3</sup> Numera Nordea Bank Abp, men med svenska filialen, Nordea Bank Abp, filial i Sverige, som Referensbank.

<sup>4</sup> Genom tilläggsavtal daterat den 7 februari 2019 anslöt även Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, som Emissionsinstitut.

föreligga om en eller flera av personerna under (a) och (b) ovan ensam eller tillsammans förfogar över 25 procent eller mer av rösterna i styrelsen eller motsvarande ledningsorgan eller åtnjuter 25 procent eller mer av de ekonomiska rättigheterna från ett sådant bolag, handelsbolag, kommanditbolag eller enhet;

”**Justerat Lånebelopp**” är det utestående Lånebeloppet avseende visst Lån med avdrag för MTN som innehas av Koncernföretag, oavsett om Koncernföretag är direktregistrerad som ägare av sådan MTN eller ej;

”**Koncernen**” avser Bolaget och dess Dotterbolag från tid till annan som konsolideras i Bolagets delårsrapport eller årsredovisning;

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

”**Kontoförande Institut**” är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument<sup>5</sup> och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;

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

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

”**Lånebelopp**” är, enligt Slutliga Villkor, det belopp avseende visst Lån som utgörs av samtliga MTN under relevant Lån, men minskat med eventuellt återbetalt belopp;

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

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

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

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

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

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

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

---

<sup>5</sup> Numera benämns denna lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella institut.

**"STIBOR"** är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller genom sådant annat system eller på sådan annan hemsida som ersätter nämnda system respektive sida ) för depositioner i Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Rän-teperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Rän-teperioden enligt punkt (a) ovan, medelvär-det (avrundat uppåt till fyra decimaler) av de räntesatser som Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Rän-teperioden; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkt (a) ovan och endast en eller ingen räntesats anges under punkt (b) ovan, den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på internbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Rän-teperioden

**"Svenska Kronor"** och **"SEK"** är den officiella valutan i Sverige;

**"Utgivande Institut"** är, enligt Slutliga Villkor, det eller de Emissionsinstitut under detta MTN-program varigenom ett visst Lån har utgivits;

**"Valör"** är, enligt Slutliga Villkor, nominellt belopp för varje MTN;

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

**"Väsentligt Koncernföretag"** är Bolaget och varje Koncernföretag vars balansomslutning eller rörelseresultat före skatter och dispositioner utgör mer än tio (10) procent av Koncernens konsoliderade balansomslutning respektive rörelseresultat före skatter och dispositioner enligt den senaste reviderade årsredovisningen;

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

**"Återköpsdag"** är den dag som specificerats i enlighet med punkterna 9.2 och 9.3.

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

1.3 Ytterligare definitioner såsom Rän-tekonstruktion, Räntesats, Rän-tebas, Rän-tebas-marginal, Rän-tebestäm-ningsdag, Rän-teförfallodagar, Rän-teperiod och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.



## **2. UPPTAGANDE AV LÅN**

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

## **3. REGISTRERING AV MTN**

- 3.1 MTN utges i dematerialiserad form, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.
- 3.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 3.3 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med avsnitt 11 (*Uppsägning av Lån*) och avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*) nedan. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare i MTN.

## **4. RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE**

- 4.1 Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under Lånevillkoren eller rösta på Fordringshavarmöte, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren.
- 4.2 Fordringshavare, eller annan person som utövar Fordringshavares rättigheter enligt punkt 4.1 ovan, kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga MTN som innehas av Fordringshavaren. Envar sådan befullmäktigad person får agera självständigt och äger rätt att delegera sin rätt att företräda Fordringshavaren.

## **5. BETALNINGAR**

- 5.1 Betalning avseende MTN utgivna i Svenska Kronor ska ske i Svenska Kronor och avseende MTN utgivna i Euro ska ske i Euro.
- 5.2 Betalningar avseende Lån ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.

- 5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till Fordringshavaren på dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.
- 5.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Bolaget tillse att beloppet utbetalas genom Euroclear Swedens försorg så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 5.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess att hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2.
- 5.6 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 (*Betalningar*) saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget respektive Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

## 6. RÄNTA

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

(a) Fast Ränta

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

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

(b) Rörlig Ränta (FRN)

Om Lånet är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (men exklusive) Startdag För Ränteberäkning till (och inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod fastställs av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginale för samma period.

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

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

(c) Nollkupongslån

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

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

## 7. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 7.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i Svenska Kronor respektive EURIBOR för MTN utgivna i Euro under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilket dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 7.1 för Lån som löper med ränta ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.
- 7.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden utgår dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande (i) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (ii) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under den tid dröjsmålet varar).

## 8. ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP

- 8.1 Lån förfaller till betalning med dess Lånebelopp, såsom tillämpligt enligt relevanta Slutliga Villkor, på Återbetalningsdagen tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag.
- 8.2 Slutliga Villkor kan innehålla bestämmelse som medför att Bolaget har rätt eller skyldighet att helt eller delvis återbetala Lån tillsammans med upplupen ränta (om någon) före Återbetalningsdagen.
- 8.3 Bolaget får efter överenskommelse med Fordringshavare återköpa MTN vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Bolaget får enligt Bolagets eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

## 9. ÅTERKÖP VID ÄGARFÖRÄNDRING

- 9.1 Envar Fordringshavare har rätt att begära återköp av alla, eller vissa, MTN som innehas av denne, om en händelse, eller serie av händelser inträffar som leder till att en fysisk eller juridisk person, själv eller tillsammans med sådan närstående som avses i lag (2006:451)

om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden, och som inte är eller inkluderar Huvudägarna, direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt förvärvar mer än det högre av:

- (i) 30 procent av totala antalet röster i Bolaget; och
- (ii) den procent motsvarande det totala antalet röster som innehas av en eller flera av Huvudägarna.

9.2 Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring enligt punkt 9.1 meddela Fordringshavarna om detta i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera sista dagen för påkallande av återköp i enlighet med punkt 9.5 och Återköpsdagen.

9.3 Återköpsdagen ska infalla tidigast 40 och senast 60 Bankdagar efter att meddelande om ägarförändringen avsänts till Fordringshavare i enlighet med punkt 9.2, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.

9.4 Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta MTN på Återköpsdagen till det belopp per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen ränta (om någon). För MTN som är nollkupongslån ska istället ett belopp per MTN beräknat i enlighet med punkt 11.5 erläggas.

9.5 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 20 Bankdagar efter meddelandet lämnats i enlighet med punkt 9.2 ovan.

## **10. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN**

Så länge någon MTN utestår åtar sig Bolaget följande.

### **10.1 Status**

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

### **10.2 Bolagets verksamhet**

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

### **10.3 Säkerställande av andra Marknadslån**

Bolaget ska:

- (a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet, vare sig i form av ansvarsförbindelse eller på annat sätt, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptas av Bolaget;

- (b) inte självt ställa säkerhet i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptas av annan än Bolaget; samt
- (c) tillse att Koncernföretag vid eget upptagande av Marknadslån efterlever bestämmelserna enligt punkterna (a) och (b) ovan, varvid på vederbörande Koncernföretag ska tillämpas det som gäller för Bolaget (med beaktande av att Koncernföretaget får motta sådan ansvarsförbindelse som Bolaget äger lämna enligt bestämmelse i punkt (b) ovan).

#### **10.4 Upptagande till handel på Reglerad Marknad**

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

#### **10.5 Tillhandahållande av Lånevillkor**

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

### **11. UPPSÄGNING AV LÅN**

11.1 Administrerande Institut ska (i) om så begärs skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Lånebeloppet under relevant Lån, göras gemensamt) eller (ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte, skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om:

- (a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet:
  - (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och
  - (ii) inte varar längre än fem (5) Bankdagar;
- (b) Bolaget i något annat avseende än som anges i punkt (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån, under förutsättning att:
  - (i) rättelse är möjlig; och
  - (ii) Bolaget skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse och rättelse inte skett inom femton (15) Bankdagar;
- (c) (i) Väsentligt Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på

grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller, om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning, om betalningsdröjsmålet varar tio (10) Bankdagar;

- (ii) annat lån till Väsentligt Koncernföretag förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär); eller
- (iii) Väsentligt Koncernföretag inte inom tio (10) Bankdagar efter den dag då Väsentligt Koncernföretag mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Väsentligt Koncernföretag ställt för annans förpliktelse,

under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån eller åtaganden som berörs under punkten (c)(i)-(iii), gemensamt uppgår till minst SEK 100.000.000 (eller motvärdet därav i annan valuta);

- (d) tillgångar till ett värde uppgående till minst SEK 100.000.000 som ägs av Väsentligt Koncernföretag utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom trettioen (31) dagar från dagen för utmätningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
- (e) Väsentligt Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (f) Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (g) Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
- (h) beslut fattas om att Bolaget eller att Väsentligt Koncernföretag ska träda i likvidation såvida inte, beträffande annat Väsentligt Koncernföretag än Bolaget, likvidationen är frivillig och inte föranleds av sådant Väsentligt Koncernföretags obestånd; eller
- (i) Bolagets styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller där Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen om, för det fall ett Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag, det påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavarna.

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

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

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

Administrerande Institut eller Emissionsinstituterna är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 11.1 föreligger.

11.4 Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående punkt 11.3 och denna punkt gäller i den mån som kan ske utan att Bolaget överträder regler utfärdade av eller intagna i kontakt med reglerad marknad eller annan marknadsplats där Bolagets aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.

11.5 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 11.1 ska:

(a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN tillsammans med upplupen ränta fram till uppsägningdagen för Lånet som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen; och

(b) Lån som löper utan ränta återbetalas till ett belopp per MTN som bestäms enligt följande formel per dag för uppsägningen av Lånet:

$$\frac{\text{Valör}}{(1 + r)^t}$$

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

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

## 12. FORDRINGSHAVARMÖTE

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

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

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

- 12.4 Kallelsen enligt punkt 12.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) fullmaktsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Ärenden upptagna på dagordningen ska vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje ärende ska anges. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 12.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen. Fordringshavarmöte för flera lån under MTN-programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 12.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.
- 12.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 4 (*Rätt att agera för Fordringshavare*) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut äger rätt att närvara och ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 12.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare och Administrerande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara samt styrelseledamöter, verkställande direktör och andra befattningshavare inom Bolaget samt Bolagets revisorer och juridiska rådgivare rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Bolaget ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Bolaget och Administrerande Institut.
- 12.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 80 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Lånebelopp eller Valör, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
  - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*);



- (c) gäldenärsbyte; eller
  - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 12.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 12.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avståenden av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 13 (*Ändringar av villkor, m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 12.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 12.9 och, avseende övriga ärenden, 20 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant enligt bestämmelser i punkt 12.6).
- 12.12 Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringsmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 12.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 12.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte.
- 12.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 12.14 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehas av denne.
- 12.15 Bolaget får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 12.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare, oavsett om denne har varit närvarande vid och oberoende av om och hur denne har röstat på mötet ska inte vara ansvarig för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.
- 12.17 På Administrerande Instituts begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger sammanlagt belopp för samtliga MTN som ägs av Koncernföretag på sådan Bankdag som anges i punkt 12.1 samt relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av Koncernföretag.
- 12.18 Ett beslut på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.

- 12.19 Ett beslut om en villkorsändring ska innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*).
- 12.20 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares och Utgivande Instituts begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

### **13. ÄNDRING AV VILLKOR M.M.**

- 13.1 Bolaget och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 13.2 Bolaget och Administrerande Institutet får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 13.3 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 13.1 och 13.2 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*).
- 13.4 Anlitande av Emissionsinstitut ska ske genom överenskommelse mellan Bolaget, aktuellt institut och Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet kan frånträda som sådant, dock att Administrerande Institutet med avseende på visst Lån inte får avträda med mindre än att ett nytt Administrerat Institut utses i dess ställe.
- 13.5 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i enlighet med denna avsnitt 13 (*Ändring av villkor m.m.*) ska av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) och publiceras i enlighet med punkt 10.5.

### **14. PRESKRIPTION**

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

### **15. MEDDELANDEN**

- 15.1 Meddelanden ska tillställas Fordringshavare för aktuellt Lån på den adress som är registrerad hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen före avsändandet. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Bolagets hemsida.
- 15.2 Meddelande ska tillställas Bolaget och Emissionsinstitutet på den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Avstämningsdagen före avsändandet.
- 15.3 Ett meddelande till Bolaget eller Fordringshavare enligt Lånevillkoren som sänds med normal post till angiven adress ska anses ha kommit mottagaren tillhanda tredje

Bankdagen efter avsändande och meddelande som sänds med bud ska anses ha kommit mottagaren tillhanda när det avlämnats på angiven adress.

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

## **16. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.**

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

- 16.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitutet om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

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

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

## **17. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION**

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

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

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande  
Stockholm den 9 februari 2017  
Kinnevik AB (publ)

**SLUTLIGA VILLKOR**  
**för emission av [beskrivning av obligationerna] under Kinnevik AB (publ)**  
**(”Bolaget”)**  
**svenska MTN-program**

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor av den 9 februari 2017 för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren återges i Bolagets grundprospekt daterat den [\*\*] februari 2019 (”Grundprospektet”) jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt ”Prospektdirektivet”). Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren och har utarbetats enligt artikel 5.4 i Prospektdirektivet. Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, dess tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination, varför investerare som överväger att investera i MTN bör läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och dess tilläggsprospekt. Grundprospektet samt tilläggsprospekt finns att tillgå på [www.kinnevik.com](http://www.kinnevik.com). [Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid Lånebeloppet höjts med [SEK/EUR] [belopp i siffror] från [SEK/EUR] [belopp i siffror] till [SEK/EUR] [belopp i siffror].]

**ALLMÄNT**

1. **Lånenummer:** [●]  
(i) Tranchbenämning [●]
2. **Lånebelopp:**  
(i) för Lånet: [SEK/EUR] [●]  
(ii) för denna tranch: [SEK/EUR] [●]  
[(iii) följande tranch(er):] [SEK/EUR] [●]
3. **Pris:** [●] % av Lånebelopp [plus upplupen ränta från och med [infoga datum], om tillämpligt ]
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Valör:** [SEK/EUR] [●]  
[(i) Lägsta teckningsbelopp vid teckningstillfället:] [●]  
[(ii) Teckningsperiod:] [●]
6. **Startdag För Ränteberäkning:** [Lånedatum/[●]]
7. **Likviddag:** [Lånedatum/[●]]
8. **Återbetalningsdag:** [●]
9. **Räntekonstruktion:** [Fast Ränta]  
[Rörlig Ränta (FRN)]  
[Nollkuponlån]

10. **Belopp på vilket ränta ska beräknas:** [Valör/[●]]

#### BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

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

## ÅTERBETALNING

14. **Belopp till vilket MTN ska återbetalas vid den slutliga Återbetalningsdagen:** 100 % av [Valör/[●]]
15. **MTN med frivillig förtida återbetalningsmöjligheter för Bolaget före Återbetalningsdagen:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(*Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf*)
- (i) Tidpunkter för återbetalning: [●]
  - (ii) Pris per MTN vid återbetalning: [●] % av [Valör/[●]]
  - (iii) Minsta nominella belopp som får återbetalas per MTN: [●]
  - (iv) Högsta nominella belopp som får återbetalas per MTN: [●]
  - (v) Frister: [●]
16. **MTN med frivillig förtida återbetalningsmöjligheter för Fordringshavare före Återbetalningsdagen (i andra fall än enligt Allmänna Villkor avsnitt 9 (Återköp vid ägarförändring)):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(*Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf*)
- (i) Tidpunkter för återbetalning: [●]
  - (ii) Pris per MTN vid återbetalning: [●]
  - (iii) Frister: [●]

## ÖVRIGT

17. **Upptagande till handel på Reglerad Marknad:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (i) Reglerad Marknad: [Nasdaq Stockholm/Ej tillämpligt]
  - (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [●]
  - (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [●]
  - (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [*Specificera*]/Ej tillämpligt]
18. **Kreditbetyg för Lån** [*Specificera*]/Ej tillämpligt]
19. **Utgivande Institut:** [Svenska Handelsbanken AB (publ) / Swedbank AB (publ) / Nordea Bank Abp / Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) / DNB Bank ASA, filial Sverige / Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial / annat emissionsinstitut som anslutit sig till MTN-programmet]

- 20. Administrerande Institut:** [Svenska Handelsbanken AB (publ) / Swedbank AB (publ) / Nordea Bank Abp / Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) / DNB Bank ASA, filial Sverige / Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial / annat emissionsinstitut som anslutit sig till MTN-programmet]
- 21. ISIN:** SE[●]

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

Stockholm den [●]  
KINNEVIK AB (publ)

## INFORMATION OM KINNEVIK

---

### Allmän information om Kinnevik och Koncernen

Kinnevik är ett publikt aktiebolag, vars associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Kinneviks firma är Kinnevik AB (publ), med organisationsnummer 556047-9742. Kinnevik bildades den 16 maj 1936 och registrerades hos Bolagsverket den 3 augusti 1936. Styrelsen för Kinnevik har sitt säte i Stockholm, Sverige, och har postadress Box 2094, 103 13 Stockholm, Sverige. Bolagets LEI-nummer är 2138006PZH76JOS6MN27. Kinnevik AB (publ) är moderbolag i Koncernen. Den 31 december 2018 bestod Koncernen av 15 direkt och 31 indirekt ägda dotterbolag. Kinnevik anser sig inte vara beroende av något av sina dotterbolag.

Kinneviks aktier handlas på Nasdaq Stockholms lista för stora bolag (Large Cap) under kortnamnen KINV A och KINV B.

### Kinneviks verksamhet

Kinnevik är ett sektorfokuserat investeringsbolag som bygger digitala bolag som förbättrar människors liv genom att erbjuda mer och bättre valmöjligheter. Kinnevik skapar, utvecklar och investerar i snabbt växande bolag, både på utvecklade marknader och på tillväxtmarknader. Kinnevik tror på att skapa både aktieägarvärde och socialt värde genom att bygga välstyrda bolag som bidrar positivt till samhället. Kinnevik äger idag portföljbolag verksamma inom sektorerna e-handel och marknadsplatser, TMT, finansiella tjänster och hälsovård, i bland annat Europa, Latinamerika, Afrika, Asien och Nordamerika.

### Historisk bakgrund

Kinnevik grundades 1936 av familjerna Stenbeck, Klingspor och von Horn och har verkat under mer än åttio år under samma grupp av huvudägare. Sedan grundandet har Kinnevik investerat i olika branscher. De första stora investeringarna som Kinnevik gjorde var inom järn-, pappers- och träindustrin.

Under tidigt 1980-tal började Kinnevik investera i telekom, media och ny teknik. I mitten av 2000-talet fokuserade Kinnevik på nya investeringar inom online, jordbruk, mikrofinansiering och förnyelsebar energi. Under denna period lades grunden för ett antal onlinebolag, framförallt inom e-handel. Kinneviks fokus på den globala digitala konsumentmarknaden och e-handel och marknadsplatser betonades ytterligare genom Kinneviks stora investeringar i bland annat Zalando, Avito, Rocket Internet och Global Fashion Group. Zalando och Rocket Internet noterades på Frankfurtbörsen under 2014. I oktober 2015 såldes Avito till den sydafrikanska mediekoncernen Naspers och under 2017 såldes Kinneviks andel i Rocket Internet till institutionella investerare.

Under 2017 investerade Kinnevik i bland annat Com Hem som i november 2018 fusionerades med Tele2. I augusti 2018 delade Kinnevik ut sina aktier i MTG till aktieägarna i Kinnevik. Under 2018 ökade Kinnevik även sin ägarandel i Livongo, och investerade bland annat i GoEuro, en bokningsplattform för resor, Kolonial.no, en onlinebaserad matbutik i Norge, samt i ytterligare åtta nya portföljbolag inom e-handel, finansiella tjänster och hälsovård. Home24 och Westwing, två av Kinneviks portföljbolag inom e-handel, noterades på Frankfurtbörsen under juni respektive oktober 2018. I februari 2019 meddelade Kinnevik att Bolaget åtagit sig att investera 0,9 Mdkr i MatHem, Sveriges ledande oberoende onlinebaserade matbutik, motsvarande en ägarandel om 38 procent.

### Strategi

Kinneviks mål är att leverera långsiktigt värde till aktieägarna huvudsakligen genom substansvärdetillväxt och årliga utdelningar.

Kinnevik arbetar enligt en tydlig strategi för att skapa värde för sina aktieägare.

- Kinnevik stöttar bolag som utmanar och ger konsumenter tillgång till mer och bättre valmöjligheter genom ny teknik
- Kinnevik koncentrerar sig på TMT, E-handel, Finansiella tjänster och Hälsovård, stora sektorer i digital



- omvandling
- Kinnevik investerar i Europa, med fokus på Norden, USA och andra utvalda marknader
- Kinnevik är en orädd och långsiktig investerare, en partner till talangfulla entreprenörer som de tror på
- Kinnevik drar nytta av sin erfarenhet och sitt kunnande för att bygga ledande bolag som är hållbara över tid

### Finansiella mål

För att tydliggöra Kinneviks strategi har Kinneviks styrelse fastställt ett antal finansiella mål. Dessa avspeglar hur Kinnevik utvärderar sin balansräkning, vilka kriterier som läggs till grund för beslut om utdelning till aktieägarna samt de avkastningskrav som ställs på portföljbolagen.

*Attraktiv avkastning:* Kinneviks mål är att generera en långsiktig totalavkastning till sina aktieägare som överstiger Kinneviks kapitalkostnad. Kinnevik eftersträvar en årlig totalavkastning om 12-15 procent över konjunkturcykeln.

*Låg belåning:* Givet karaktären på Kinneviks investeringar är Kinneviks mål att ha låg belåning, med en belåningsgrad ej överstigande 10 procent av portföljvärdet.

*Ökande ersättning till aktieägarna:* Kinnevik avser att betala en årlig utdelning som ökar i linje med erhållna utdelningar från portföljbolagen och det kassaflöde som genereras från investeringsverksamheten. Kinnevik kommer att genomföra aktieåterköp när aktien, enligt Kinneviks bedömning, handlas till en betydande rabatt mot substansvärdet och Kinnevik har en betydande nettokassa med hänsyn tagen till förväntade utdelningar, nettoinvesteringar och förvaltningskostnader.

### **Större aktieägare**

Per den 31 januari 2019 hade Kinnevik 119 373 identifierade aktieägare. I tabellen nedan anges Bolagets fem största aktieägare per den 31 januari 2019.

Ägare	KINV A	KINV B	Andel röster	Andel kapital
Verdere S.å.r.l.	10 368 656	3 342 602	18,5 %	5,0 %
Klingspor-släkten	7 058 545	2 445 686	12,6%	3,4%
AMS Sapere Aude Trust	6 742 143	457 398	11,7 %	2,6 %
CMS Sapere Aude Trust	3 858 684	0	6,7 %	1,4 %
Von Horn-släkten	2 107 580	352 296	3,7%	0,9%

## Kinneviks substansvärde 31 december 2018

Mkr	Verkligt värde 31 dec 2018	Verkligt värde 31 dec 2017
Zalando	17 924	34 097
Global Fashion Group	3 284	5 239
Quikr	1 643	1 358
Westwing	482	479
Home24	352	218
Qliro Group	391	767
Övrigt	1 366	516
<b>Summa E-handel &amp; Marknadsplatser</b>	<b>25 442</b>	<b>42 674</b>
Millicom	21 169	20 942
Tele2	21 172	15 350
Com Hem	n.a.	4 226
MTG	n.a.	4 645
Övrigt	164	277
<b>Summa TMT</b>	<b>42 505</b>	<b>45 440</b>
Bayport	1 172	1 082
Betterment	1 153	1 064
Bima	873	806
Övrigt	938	126
<b>Summa Finansiella Tjänster</b>	<b>4 136</b>	<b>3 078</b>
Livongo	700	105
Babylon	500	375
Cedar	142	n.a.
<b>Summa Hälsovård</b>	<b>1 342</b>	<b>480</b>
Övrigt	4	45
<b>Summa portföljvärde</b>	<b>73 430</b>	<b>91 717</b>
Nettoskuld	-2 887	-1 062
Övriga nettotillgångar/skulder	-39	-22
<b>Summa eget kapital/substansvärde</b>	<b>70 503</b>	<b>90 633</b>
Substansvärde per aktie, kronor	255,71	329,44
Slutkurs B-aktien, kronor	213,00	276,40

## Kinneviks huvudsakliga innehav

### E-HANDEL OCH MARKNADSPLATSER



Zalando är en onlineplattform inom mode för kvinnor, män och barn. Bolaget har ett brett sortiment av skor, kläder och accessoarer från omkring 2 000 globala och lokala märken, inklusive egna märken. Plattformen är lokalt anpassad efter kundernas specifika preferenser i vart och ett av de 17 europeiska länder där Zalando är verksam.

Den 31 december 2018 var Kinneviks andel av Zalando cirka 32 procent och det verkliga värdet (börsvärdet) av Kinneviks investering var 17,9 Mdkr. Zalandos aktier är upptagna till handel på Frankfurtbörsen.



Global Fashion Group (GFG) är en e-handelsaktör inom mode på tillväxtmarknader. Genom de fem operativa bolagen Lamoda, Dafiti, Namshi, Zalora, The Iconic och Namshi erbjuder GFG över 3 000 internationella och lokala varumärken i 24 länder med en samlad befolkning på över 1,9 miljarder.

Den 31 december 2018 var Kinneviks andel av Global Fashion Group cirka 35 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 3,3 Mdkr.



Qliro Group är en nordisk e-handelsgrupp inom konsumentvaror och närliggande finansiella tjänster. Qliro Group driver CDON Marketplace, Nelly och Qliro Financial Services (QFS).

Den 31 december 2018 var Kinneviks andel av Qliro Group cirka 29 procent och det verkliga värdet (börsvärdet) av Kinneviks investering var 391 Mkr. Qliro Groups aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholms lista för medelstora bolag (Mid Cap).



Quikr är en onlinebaserad plattform för radannonser i Indien. Med huvudkontor i Bangalore har Quikr idag över 20 miljoner unika besökare varje månad och fokuserar sin verksamhet kring fem vertikaler; Varor, Bilar & Motorcyklar, Jobb, Hem och Tjänster.

Den 31 december 2018 var Kinneviks andel av Quikr cirka 17 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 1,6 Mdkr.



Home24 är en e-handelsaktör inom möbler och heminredning med sju huvudmarknader i Europa och Brasilien. Bolagets breda produktsortiment inkluderar möbler, lampor, inredningsdetaljer och trädgårdsutrustning.

Den 31 december 2018 var Kinneviks andel av Home24 cirka 12 procent och det verkliga värdet (börsvärdet) av Kinneviks investering var 352 Mkr. Home24s aktier är upptagna till handel på Frankfurtbörsen.



Westwing är ett e-handelsbolag inom heminredning aktivt i Europa. Genom sitt "shoppable magazine" inspirerar Westwing sina kunder med ett noga utvalt utbud av bland annat textilier, möbler, mattor och lampor.

Den 31 december 2018 var Kinneviks andel av Westwing cirka 13 procent och det verkliga värdet (börsvärdet) av Kinneviks investering var 482 Mkr. Westwings aktier är upptagna till handel på Frankfurtbörsen.



GoEuro är den största reseplattformen i Europa som låter kunder kombinera flera transportsätt såsom tåg, buss och flyg. Bolaget finns i 15 länder och har över 800 transportpartners och 27 miljoner månatligen aktiva kunder.

Den 31 december 2018 var det verkliga värdet av Kinneviks investering 443 Mkr.

## TMT



Millicom är ett telekommunikations- och mediabolag verksamt på tillväxtmarknader i Latinamerika och Afrika. Millicom erbjuder höghastighetsbredband och tjänster för en digital livsstil genom sitt primära varumärke Tigo.

Den 31 december 2018 var Kinneviks andel av Millicom cirka 37 procent och det verkliga värdet (börsvärdet) av Kinneviks investering var 21,2 Mdkr. Millicoms aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholms lista för stora bolag (Large Cap) samt på Nasdaq-börsen i New York.



Tele2 erbjuder tjänster inom fast- och mobiltelefoni, bredband, datanät, innehållstjänster samt globala IoT-lösningar till 17 miljoner kunder i 8 länder i Europa. Den 5 november 2018 slutfördes fusionen mellan Tele 2 och Com Hem.

Den 31 december 2018 var Kinneviks andel av Tele2 cirka 27 procent och det verkliga värdet (börsvärdet) av Kinneviks investering var 21,2 Mdkr. Tele2:s aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholms lista för stora bolag (Large Cap).

## FINANSIELLA TJÄNSTER



Bayport erbjuder finansiella lösningar till så kallade formellt och informellt anställda individer i tillväxtmarknader. Verksamheten sträcker sig över 9 länder i Afrika och Latinamerika.

Den 31 december 2018 var Kinneviks andel av Bayport cirka 22 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 1,2 Mdkr.

## **Betterment**

Betterment är en fristående leverantör av onlinebaserad finansiell rådgivning i USA. Genom sin vertikalt integrerade plattform tillhandahåller Betterment helautomatiserad personlig rådgivning samt tillgång till globalt diversifierade investeringsportföljer till en låg kostnad.

Den 31 december 2018 var Kinneviks andel av Betterment cirka 16 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 1,2 Mdkr.



Milvik, under varumärket BIMA, erbjuder prisvärda och unikt utformade liv- och sjukförsäkringar via mobiltelefon. BIMA har verksamhet i 14 länder i Afrika, Asien, Latinamerika och Karibien.

Den 31 december 2018 var Kinneviks andel av BIMA cirka 33 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 873 Mkr.

## HÄLSOVÅRD



Babylon är en digital hälsovårdstjänst baserad i Storbritannien. Genom att kombinera mobil teknologi med artificiell intelligens och medicinsk expertis är Babylons mål att göra hälsovård mer tillgängligt för alla, till en lägre kostnad.

Den 31 december 2018 var Kinneviks andel av Babylon cirka 20 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 500 Mkr.



Livongo är ett digitalt hälsovårdsbolag baserat i USA som hjälper patienter med kroniska sjukdomar att leva bättre och hälsosammare liv. Livongo har utvecklat ett nytt sätt för diabeteshantering som kombinerar den senaste teknologin med coaching.

Den 31 december 2018 var Kinneviks andel av Livongo cirka 10 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 700 Mkr.

## STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

---

### STYRELSEN

Styrelsen i Kinnevik består av följande personer:

#### **Dame Amelia Fawcett, Styrelseordförande**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Ordförande för Standards Board for Alternative Investments, styrelseledamot för State Street Corporation i Boston i USA samt ordförande för bolagets Risk Committee och medlem av Board of the UK Treasury och styrelseledamot i Verdere S.á. r.l.. Dame Amelia är även vice ordförande och Governor för London Business School och förtroendevald för Project Hope UK.

#### **Henrik Poulsen, Vice styrelseordförande**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: VD för Ørsted och styrelseledamot för ISS.

#### **Wilhelm Klingspor, Styrelseledamot**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseledamot i, och VD för, Hellekis Säteri.

#### **Erik Mitteregger, Styrelseledamot**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseordförande för Wise Group, Fasadglas Bäcklin, MatHem och Firefly.

#### **Mario Queiroz, Styrelseledamot**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Vice President of Product Management på Google där han ansvarar för konsumenthårdvara inklusive smartphones, Chromecast, Google Home, VR med flera.

#### **Cristina Stenbeck, Styrelseledamot**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseledamot i GoEuro och Spotify.

#### **Charlotte Strömberg, Styrelseledamot**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseordförande i Castellum och styrelseledamot i Clas Ohlson, Sofina, Skanska och Bonnier Holding. Charlotte är även ledamot i Aktiemarknadsnämnden och medgrundare av DHS Venture Partners, en riskkapitalfond som stöds av alumner från Handelshögskolan i Stockholm.

### LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

#### **Georgi Ganev, CEO**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseordförande i Tele2 och styrelseledamot i Reach for Change, Global Fashion Group och Babylon Health.

#### **Joakim Andersson, Chief Financial Officer**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: -

#### **Mattias Andersson, General Counsel**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: -

#### **Chris Bischoff, Senior Investment Director**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseledamot i Babylon Health, Betterment, Cedar, Quikr och Livongo, samt suppleant i Bread.

#### **Andreas Bernström, Investment Director**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseledamot i Qliro Group och Pleo.

#### **Lars-Åke Norling, Investment Director**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseordförande i Milvik/BIMA och styrelseledamot i Tele2 och Millicom.

**Torun Litzén, Director Corporate Communication**

*Betydande uppdrag utanför Kinnevik:* Styrelseledamot i Reach for Change.

**Övrig information om styrelsen och ledande befattningshavare**

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har något personligt intresse som kan strida mot Kinneviks intressen.

Några av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna är även styrelseledamöter i Kinneviks portföljbolag och får styrelsearvoden från dessa portföljbolag. Vidare så har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare finansiella intressen i Kinnevik, och i Kinneviks portföljbolag, som en konsekvens av att de äger aktier i Kinnevik, och i Kinneviks portföljbolag. Kinnevik gör inte bedömningen att dessa förhållanden leder till intressekonflikter mellan berörda styrelseledamöters och ledande befattningshavares personliga intressen å ena sidan och Kinneviks intressen å andra sidan.

För ytterligare information om styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna, såsom utbildning, arbetslivserfarenhet, aktieinnehav och oberoende, se Kinneviks hemsida [www.kinnevik.com](http://www.kinnevik.com). Adressen till samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare är Kinnevik AB, Box 2094, 103 13 Stockholm.

**REVISORER**

Vid årsstämman 2017 valdes det registrerade revisionsbolaget Deloitte till revisor för en mandattid om fyra (4) år. Deloitte har utsett den auktoriserade revisorn Jan Berntsson till huvudansvarig revisor. Jan Berntsson är medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Adressen till revisorn är Deloitte, Rehnsgatan 11, 113 57 Stockholm.

## ÖVRIG INFORMATION

---

### Beslut och ansvarsförsäkran

Den 9 februari 2017 beslutade Kinneviks styrelse att etablera MTN-programmet, detta beslut förnyades av styrelsen den 8 februari 2018 och då beslutades även om en höjning av rambeloppet från 4 000 000 000 kr till 6 000 000 000 kr (eller motsvarande värde i EUR).

Kinnevik ansvarar för innehållet i Grundprospektet. Härmed försäkras att Kinnevik har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Kinnevik vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Grundprospektets innebörd. Endast under de förutsättningar och i den omfattning som följer av svensk lag svarar även Kinneviks styrelseledamöter för innehållet i Grundprospektet. Härmed försäkras att Kinneviks styrelse har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Grundprospektets innebörd.

### Information om tendenser och väsentliga förändringar i Kinneviks finansiella ställning

Sedan den 29 mars 2018 (dagen då Kinneviks reviderade årsredovisning för 2017 offentliggjordes) har det inte skett några väsentliga negativa förändringar i Kinneviks framtidsutsikter. Utöver vad som anges i detta Grundprospekt avseende Kinneviks avsedda investering i MatHem under rubriken "Historisk bakgrund" har det heller inte skett några väsentliga förändringar i Kinneviks finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2018 (utgången av den senaste perioden för vilken delårsinformation har offentliggjorts).

### Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av avtal av större betydelse (som inte ingår i den löpande affärsverksamheten) och som innehåller rättigheter eller skyldigheter som väsentligt kan påverka Kinneviks förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavare av Obligationer.

Kinnevik har en syndikerad kreditfacilitet på 3 000 Mkr som förfaller i juli 2021 samt en syndikerad kreditfacilitet på 3 000 Mkr som förfaller i december 2022 med två förlängningsoptioner som, om de utnyttjas till fullo, innebär att förfalldatumet förlängs till december 2024. Faciliteterna är säkerställda med noterade aktier men innefattar inga krav på uppfyllande av finansiella nyckeltal eller amortering. Faciliteterna är tillgängliga för lån i olika valutor. Vidare har Kinnevik två checkräkningskrediter om 100 Mkr respektive 30 Mkr vilka förlängs årsvis.

Utöver kreditfaciliteterna har Kinnevik en utestående obligation som förfaller i maj 2020. Denna obligation har dubbla trancher där 500 Mkr betalas med en fast årlig kupongränta om 1,39 procent och 950 Mkr med rörlig ränta motsvarande 3 månaders STIBOR + 0,75 procent. I syfte att låsa den rörliga räntan har Kinnevik ingått i ett avtal om en ränteswap med samma förfalldatum som den utestående obligationen. Som ett resultat av detta betalar Kinnevik en fast ränta om 0,67 procent. Kinnevik har även en utestående obligation som förfaller i mars 2022 om 1 400 Mkr med rörlig ränta motsvarande 3 månaders STIBOR + 1,10 procent. I syfte att låsa den rörliga räntan har Kinnevik ingått avtal om ränteswap med samma förfalldatum som den utestående obligationen. Som ett resultat av detta betalar Kinnevik en fast ränta om 1,46 procent. Dessa obligationer är inte säkerställda och har inga krav på uppfyllande av finansiella nyckeltal. Som en del av sin kortfristiga finansiering har Kinnevik, utöver ovan nämnda kreditfaciliteter, ett företagscertifikatprogram med en ram om 5 000 Mkr.

### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolag som ingår i koncernen i vilken Kinnevik är moderbolag, som till exempel Metro International S.A. och dess dotterbolag, är inblandade i tvister och processer i den löpande verksamheten. Vidare har länsstyrelser framfört krav på Kinnevik gällande miljöundersökningar, och i förlängningen även saneringsåtgärder, på ett antal platser där Fagersta AB (Kinnevik, genom namnändring och fusion) bedrivit verksamhet. Kinneviks bedömning är att dessa rättsliga förfaranden inte kommer att få någon betydande effekt på Kinneviks finansiella ställning eller lönsamhet.



**Emissionsinstitutet**

Emissionsinstitutet har inte verifierat innehållet i Grundprospektet och ansvarar inte för dess innehåll. Vissa av Emissionsinstitutet, inklusive ledarbanken Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), tillhandahåller, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank- och finansieringstjänster till Kinnevik för vilka banken får, och i framtiden kan komma att få, ersättning.

**Kostnader**

Kinnevik står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel av Obligationer utgivna under MTN-programmet såsom kostnader för framtagande av prospekt, upptagande till handel på Nasdaq Stockholms Corporate Bonds List, lånedokumentation, avgifter till Euroclear Sweden med mera.

## HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

---

Handlingarna nedan som tidigare har offentliggjorts av Kinnevik införlivas genom hänvisning och ska läsas som en del av Grundprospektet. Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Grundprospektet genom hänvisning. De sidor i handlingar nedan som inte införlivas genom hänvisning är inte relevanta för upprättandet av ett grundprospekt enligt gällande prospektförordning.

<u>Årsredovisning 2016 (reviderad)</u>	<u>Sida</u>
Resultaträkning	46
Balansräkning	48
Kassaflödesanalys	47
Bokslutskommentarer och noter	50-69
Redovisningsprinciper	50-53
Revisionsberättelse	79-81

<u>Årsredovisning 2017 (reviderad)</u>	<u>Sida</u>
Resultaträkning	46
Balansräkning	48
Kassaflödesanalys	47
Bokslutskommentarer och noter	50-67
Redovisningsprinciper	50-53
Revisionsberättelse	76-78

<u>Bokslutskommuniké för perioden januari-december 2018</u>	<u>Sida</u>
Resultaträkning	13
Balansräkning	15
Kassaflödesanalys	14

Utöver årsredovisningarna för 2016 och 2017 har ingen del av Grundprospektet eller andra handlingar reviderats av Kinneviks revisor. Bokslutskommunikén för perioden januari-december 2018 har översiktligt granskats, men inte reviderats, av Kinneviks revisor.

Kinnevik har ändrat sina redovisningsprinciper som en följd av ändringar i IAS 7. Ändringarna innebär ytterligare upplysningskrav för att förstå förändringar i skulder vars kassaflöde redovisas i finansieringsverksamheten. Kinnevik har tillämpat dessa ändringar för första gången i årsredovisningen 2017.

Den information som införlivats genom hänvisning finns tillgänglig på Kinneviks hemsida [www.kinnevik.com](http://www.kinnevik.com), och kan beställas från Kinnevik på adressen Box 2094, 103 13 Stockholm eller på telefonnummer +46 (0)8 562 000 00.

### Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kommer finnas tillgängliga för inspektion hos Kinnevik på adressen Skeppsbron 18, 103 13 Stockholm, under Grundprospektets giltighetstid: (i) Kinneviks bolagsordning, (ii) Grundprospektet, inklusive de handlingar som införlivats genom hänvisning och Slutliga Villkor för varje emission av Obligationer, (iii) i förekommande fall, tilläggsprospekt till Grundprospektet samt (iv) årsredovisningar för Kinneviks dotterbolag för räkenskapsåren 2017 och 2016.

Informationen under (i)-(iii) finns även tillgänglig på Kinneviks hemsida [www.kinnevik.com](http://www.kinnevik.com).

## ADRESSER

---

### Emittent:

Kinnevik AB (publ)  
Box 2094  
103 13 Stockholm  
Tel: +46(0)8 562 000 00  
Hemsida: [www.kinnevik.com](http://www.kinnevik.com)

### Ledarbank:

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)  
Kungsträdgårdsgatan 8  
106 40 Stockholm  
Tel: +46(0)8 506 232 09  
Hemsida: [www.seb.se](http://www.seb.se)

### För köp och försäljning:

Svenska Handelsbanken AB  
Handelsbanken Capital Markets 08-463 46 09  
106 70 Stockholm  
Tel: Stockholm: +46(0)8-463 46 50  
Göteborg: +46(0)31-743 32 10  
Malmö: +46(0)40-24 39 50  
Gävle: +46(0)26-17 20 80  
Linköping: +46(0)13-28 91 60  
Regionbanken Stockholm: +46(0)8-701 28 80  
Umeå: +46(0)90-15 45 80  
Hemsida: [www.handelsbanken.se](http://www.handelsbanken.se)

### Swedbank AB (publ)

Large Corporates & Institutions  
105 34 Stockholm  
Tel: MTN-desk: +46(0)8-700 99 85  
Stockholm: +46(0)8-700 99 98  
Göteborg: +46(0)31-739 78 20  
Malmö: +46(0)40-24 22 99  
Hemsida: [www.swedbank.se](http://www.swedbank.se)

### Nordea Bank Abp

Markets  
Smålandsgatan 17  
105 71 Stockholm  
Tel: +46(0)10-156 93 61  
Hemsida: [www.nordea.com](http://www.nordea.com)

### Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Large Corporates and Financial Institutions  
Kungsträdgårdsgatan 8  
106 40 Stockholm  
Tel: +46 8 506 232 09 Hemsida: [www.seb.se](http://www.seb.se)  
DNB Bank ASA, filial Sverige  
DNB Markets  
Regeringsgatan 59

105 88 Stockholm  
Tel: +46(0)8 473 41 00  
Hemsida: [www.dnb.se](http://www.dnb.se)

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial  
Norrmalmstorg 1, Stockholm  
Box 7523  
103 92 Stockholm  
Tel: Stockholm: +46(0)8-568 805 77  
Köpenhamn: +45 (0)33 44 32 68  
Hemsida: [www.danskebank.se](http://www.danskebank.se)

**Central värdepappersförvaltare:**

Euroclear Sweden AB  
Box 191  
101 23 Stockholm

**Revisor:**

Deloitte AB  
Rehngatan 11  
113 57 Stockholm

**Legal rådgivare till Kinnevik:**

Advokatfirman Cederquist KB  
Box 1670  
111 96 Stockholm