

Grundprospekt daterat 20 februari 2018



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 AB (publ)

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

DNB Bank ASA, filial Sverige

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 1 000 000 kr respektive 100 000 EUR.

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") har den 20 februari 2018 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.

Om Obligationerna är en lämplig respektive passande investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerarens egna förhållanden och varken detta Grundprospekt eller något marknadsföringsmaterial avseende Obligationerna utgör investeringsrådgivning, finansiell rådgivning eller annan rådgivning till investerare. Investeraren måste därför själv bedöma lämpligheten i att investera i Obligationerna ur hans eller hennes eget perspektiv alternativt rådgöra med sina professionella rådgivare. En investering i Obligationerna är endast passande för investerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själv bedöma riskerna hänförliga till investeringen och den är endast lämplig för investerare som dessutom har investeringsmål som stämmer med Obligationernas exponering, löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förenade med investeringen. Investerare måste själva bestämma huruvida en investering i Obligationerna är en intressant investering för dem. Investerare ska framför allt:

- (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en fullgod värdering av Obligationerna och vilka fördelar och nackdelar en investering i Obligationerna kan ge samt förstå innehållet i detta Grundprospekt eller tillägg till detta;
- (ii) ha tillgång till tillräckliga analysverktyg för att med beaktande av sin egen finansiella situation kunna värdera en investering i Obligationerna och vilken inverkan en sådan investering kommer få på den totala portföljen;
- (iii) ha tillräckliga finansiella resurser och likviditet för att kunna hantera risker förknippade med en investering i Obligationerna, inklusive risken att kapitalbeloppet och räntan betalas i en eller flera valutor eller där valutan är en annan än den i investerarens hemland;
- (iv) förstå villkoren för Obligationerna samt vara bekant med hur relevanta index och finansiella marknader fungerar; och
- (v) ha möjlighet att utvärdera (antingen ensam eller tillsammans med en rådgivare) möjliga scenarier för ekonomin, räntenivåer och andra faktorer som kan ha en negativ inverkan på 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 iakttä 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.

Med anledning av varje producers produktgodkännandeprocess kan målmarknadsbedömningen för MTN vid respektive emissionstillfälle resultera i att: (i) målmarknaden för MTN är jämbördiga motparter, icke-professionella och professionella kunder enligt EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, ("MiFID II"); samt (ii) alla distributionskanaler av MTN till jämbördiga motparter, icke-professionella och professionella kunder är lämpliga. Varje person som erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN ("distributörer") ska beakta producentens målmarknad; dock är en distributör som regleras av MiFID II ansvarig för att göra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (antingen genom att tillämpa eller förfina producentens målmarknadsbedömning) och fastställa lämpliga distributionskanaler.

Definerade 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 liknade omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

RISKFAKTORER.....	2
BESKRIVNING AV MTN-PROGRAM FÖR KINNEVIK.....	7
ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER KINNEVIK AB (PUBL) MTN-PROGRAM.....	10
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	25
INFORMATION OM KINNEVIK.....	29
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 av 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 kommunikation

Kinneviks portföljbolag inom kommunikation är verksamma på marknader där konkurrensen är hård och där en omställning pågår 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 efterfrågande 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 på tillväxtmarknader

Flera av Kinneviks portföljbolag bedriver verksamhet på tillväxtmarknader i 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 för att förvalta den befintliga investeringsportföljen och identifiera och genomföra nya investeringar 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 2017 var cirka 87 procent hänförligt till noterade portföljbolag och cirka 13 procent hänförligt till onoterade portföljbolag. 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 onoterade 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 antal 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, 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 2017 till 7.995 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 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 2017 motsvarade aktieinnehav i EUR 45 procent av Kinneviks totala tillgångar (exklusive kassa).

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 2017 var inga av Kinneviks skulder till kreditinstitut, totalt 2,85 Mdkr, 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.

Obligationer med rörlig ränta

Ränta på Obligationer med rörlig ränta beräknas efter en räntesats som motsvarar räntebasen med tillägg av räntebasmarginalen. Räntebasen justeras inför varje ränteperiod medan räntebasmarginalen 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 (nollkuponobligation)

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.

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 samt emissionsinstitutet

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.

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.

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.

"Bolaget"	Kinnevik AB (publ).
"Kreditvärdighetsbetyg"	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.
"Ledarbank"	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
"Emissionsinstitut"	Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ), Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och DNB Bank ASA, filial Sverige 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.
"Beloppsgräns för programmet"	6 000 000 000 kr eller motsvarande värde i EUR.
"Lån"	Varje lån av viss serie, omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program.
"Slutliga villkor"	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.
"Valuta"	Svenska kronor (SEK) eller EUR.
"Rätt till betalning"	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.
"Emissionskurs"	MTN kan emitteras till den kurs och enligt de löptider som anges i Slutliga Villkor.
"Köp och försäljning"	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 tillämpliga Slutliga Villkoren. Förfarande med teckningstid och teckningsperiod används inte.

“Löptider”	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. Röntan beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360. Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag.
“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. Röntesatsen för respektive Ränteperiod fastställs av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period. Räntebasen kan vara en negativ procentsats. Röntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på Faktiskt/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.

“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 som 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), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) om MTN-program ("**MTN-program**") 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).

"**Emissionsinstitut**" är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ), 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;

"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 Ränzteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden 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 Ränzteperioden; 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 Ränzteperioden;

"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 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 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;

”**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 Ränteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkt (a) ovan, medelvärde (avrundat uppåt till fyra decimaler) av de räntesatser som Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Ränteperioden; eller

- (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 Institutets skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på internbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränteperioden

"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).
- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebas marginal, Räntebestämningssdag, Ränteförfallodagar, Ränteperiod och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

2. UPPTAGANDE AV LÅN

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

- 2.4 Önskar Bolaget ge ut MTN under detta MTN-program ska Bolaget ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Lån.

3. REGISTRERING AV MTN

- 3.1 MTN 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 Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period.

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

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

(c) Nollkupongslån

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

6.3 Ränta (i förekommande fall) erläggs på aktuell Ränteförfallodag

6.4 Infaller Ränteförfallodag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränteförfallodagen.

6.5 Infaller Ränfeförfallodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Ränfeförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränfeförfallodagen 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 uppköpserbjudanden 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 enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 11.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse ska varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 11.1 föreligger.
- 11.4 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 dagen 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 denna 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*).

13.20 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 Institut får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.

13.3 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 13.1 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. Emissionsinstitut kan frånträda som sådant, dock att Administrerande Institut 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 Ränteförfallodag. Om fordran preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning av sådan fordran Bolaget.

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

15. MEDDELANDEN

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

15.2 Meddelande ska tillställas Bolaget och Emissionsinstitutet på den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Avstämningsdagen före avsändandet.

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

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

16. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.

- 16.1 I fråga om de på Emissionsinstitutens ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 16.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 16.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 16.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 16.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

17. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

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

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande
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 20 februari 2018 (”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. [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 Ränteberegning:** [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 Ranteförfallodag
 - (iii) **Ranteförfallodag(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 Ranteförfallodag
 - (v) **Ranteförfallodagar:** 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:** [Specificera]
20. **Administrerande Institut:** [Specificera]
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. Kinnevik AB (publ) är moderbolag i Koncernen. Den 31 december 2017 bestod Koncernen av 15 direkt och 36 indirekt ägda dotterbolag. Kinnevik anser sig inte vara beroende av något av sina dotterbolag. För att ge en tydligare och bättre bild av Kinneviks finansiella ställning och resultat tillämpar Kinnevik sedan 1 januari 2016 reglerna om redovisning som Investment Entity enligt IFRS 10. Detta innebär att Kinneviks operativa dotterbolag redovisas till verkligt värde istället för att konsolideras i räkenskaperna.

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 grundar, investerar i och leder snabbt växande verksamheter, både på utvecklade marknader och på tillväxtmarknader. Kinnevik tror på att leverera både aktieägarvärde och socialt värde genom att bygga välstyrda bolag som bidrar positivt till samhället. Idag äger Kinnevik portföljbolag verksamma inom sektorerna e-handel och marknadsplatser, kommunikation, underhållning, finansiella tjänster och hälsovård, i bland annat Europa, Latinamerika, Afrika och Asien. Zalando's tillväxt har bidragit till den relativa ökningen av Kinneviks närvaro i Europa de senaste åren. Försäljningarna av Tele2 Ryssland 2013 och Avito 2015 har samtidigt relativt minskat Kinneviks närvaro i Ryssland.

Historisk bakgrund

Kinnevik grundades 1936 av familjerna Stenbeck, Klingspor och von Horn och har genomgått åttio år av entreprenörskap under samma grupp av huvudägare. Sedan starten 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 har Kinnevik investerat i bland annat Com Hem.

Strategi

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

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

1. Bygga noga utvalda ledande digitala konsumentvarumärken
2. Utveckla starka strategiska och operativa partnerskap
3. Driva innovation och verksamhetsoptimering inom vart och ett av sina bolag
4. Bibehålla en väl avvägd närvaro i olika regioner och länder
5. Attrahera andra ledande internationella institutionella investerare
6. Skapa värde genom konsolidering
7. Kontinuerligt utforska nya affärsmöjligheter

8. Ta väl avvägda risker
9. Synliggöra värdet av sina investeringar
10. Bibehålla en stark balansräkning

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.

Aktieägare med betydande inflytande

Verdere S.à r.l. ("Verdere") innehar 10,3 procent av aktierna och 43,8 procent av rösterna i Kinnevik. Verdere bildades för att inneha lika andelar aktier i Kinnevik till förmån för aktieägarna Cristina Stenbeck och Andreas M. Stenbeck samt stiftelserna CMS och AMS Sapere Aude Trust. Cristina Stenbeck äger 25,9 procent av aktierna i Verdere direkt, och CMS Sapere Aude Trust reg., en stiftelse som Cristina Stenbeck är förmånstagare till, äger ytterligare 44,5 procent av aktiekapitalet. Resterande 29,6 procent ägs av AMS Sapere Aude Trust.

Verdere kan genom sin röstandel i praktiken utöva kontroll över Kinnevik i frågor som är föremål för aktieägarnas beslutsfattande vid bolagsstämma, till exempel val av styrelse. Verderes inflytande över Kinnevik begränsas av aktiebolagslagens bestämmelser om minoritetens rättigheter.

Kinneviks substansvärde 31 december 2017

Mkr	Verkligt värde 31 dec 2017	Verkligt värde 31 dec 2016
Zalando	34 097	27 245
Global Fashion Group	5 239	5 641
Rocket Internet	-	3 990
Quikr	1 358	1 535
Qliro Group	767	367
Övrigt	1 213	2 051
Summa E-handel & Marknadsplatser	42 674	40 829
Millicom	20 942	14 790
Tele2	15 350	11 166
Com Hem	4 226	-
Summa Kommunikation	40 518	25 956
MTG	4 645	3 650
Övrigt	277	439
Summa Underhållning	4 922	4 089
Bayport	1 082	1 201
Betterment	1 064	590
Övrigt	932	649
Summa Finansiella Tjänster	3 078	2 440
Hälsovård och Övrigt	503	487
Summa portföljvärde	91 695	73 801
Nettoskuld	1 062	1 367
<i>varav obetalda investeringar/försäljningar</i>	-	49
Summa eget kapital/substansvärde	90 633	72 434
Substansvärde per aktie, kronor	329,44	263,29
Slutkurs B-aktien, kronor	276,40	218,90

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 15 europeiska länder där Zalando är verksamt.

Den 31 december 2017 var Kinneviks andel av Zalando cirka 32 procent och det verkliga värdet (börsvärdet) av Kinneviks investering var 34,1 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 och The Iconic erbjuder GFG över 3.000 internationella och lokala varumärken i 24 länder med en samlad befolkning på över 1,9 miljarder och en modemarknad som uppskattas vara värd 300 MdEUR.

Den 31 december 2017 var Kinneviks andel av Global Fashion Group cirka 35 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 5,2 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 2017 var Kinneviks andel av Qliro Group cirka 29 procent och det verkliga värdet (börsvärdet) av Kinneviks investering var 767 Mkr. Qliro Groups aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholms lista för medelstora bolag (Mid Cap).



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

Den 31 december 2017 var Kinneviks andel av Quikr cirka 18 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 1,4 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 2017 var Kinneviks andel av Home24 cirka 17 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 218 Mkr.



Westwing är ett internationellt e-handelsbolag inom heminredning med ett noga utvalt utbud av heminredning och möbler. Westwing har mer än 3.500 varumärkespartners och är verksamt på 14 marknader i Europa, Brasilien och Ryssland.

Den 31 december 2017 var Kinneviks andel av Westwing cirka 17 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 479 Mkr.



Saltside driver onlineplattformar för radannonser i Sri Lanka, Bangladesh och Ghana.

Den 31 december 2017 var Kinneviks andel av Saltside cirka 61 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 195 Mkr.

KOMMUNIKATION



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 2017 var Kinneviks andel av Millicom cirka 38 procent och det verkliga värdet (börsvärdet) av Kinneviks investering var 20,9 Mdkr. Millicoms aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholms lista för stora bolag (Large Cap).



Tele2 erbjuder tjänster inom fast och mobil telefoni, bredband, datanät, innehållstjänster samt globala IoT-lösningar till 15 miljoner kunder i 7 länder i Europa.

Den 31 december 2017 var Kinneviks andel av Tele2 cirka 30 procent och det verkliga värdet (börsvärdet) av Kinneviks investering var 15,4 Mdkr. Tele2:s aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholms lista för stora bolag (Large Cap).

COM HEM



Com Hem levererar bredband, tv, play och telefonitjänster till svenska hushåll och företag. Com Hem erbjuder ett stort utbud av digitala tv-kanaler och playtjänster via digitalbox samt på surfplattor och mobiltelefoner.]

Den 31 december 2017 var Kinneviks andel av Com Hem cirka 19 procent och det verkliga värdet (börsvärdet) av Kinneviks investering var 4,2 Mdkr. Com Hems aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholms lista för stora bolag (Large Cap).

UNDERHÅLLNING



MTG är en internationell digital underhållnings-koncern. MTGs varumärken omfattar tv, radio och nästa generations underhållning inom e-sport, digitala videonätverk och online-spel.

Den 31 december 2017 var Kinneviks andel av MTG cirka 20 procent och det verkliga värdet (börsvärdet) av Kinneviks investering var 4,6 Mdkr. MTGs 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 2017 var Kinneviks andel av Bayport cirka 22 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 1,1 Mdkr.

Betterment

Betterment är en fristående leverantör av automatiserade investeringstjänster i USA. Genom sin vertikalt integrerade plattform tillhandahåller Betterment helautomatiserad personlig rådgivning samt tillgång till en globalt diversifierad investeringsportfölj till en låg kostnad.

Den 31 december 2017 var Kinneviks andel av Betterment cirka 16 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 1,1 Mdkr.



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

Den 31 december 2017 var Kinneviks andel av BIMA cirka 33 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 806 Mkr.

HÄLSOVÅRD & ÖVRIGT



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 2017 var Kinneviks andel av Babylon cirka 20 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 375 Mkr.



Livongo är ett digitalt hälsovårdsbolag baserat i Kalifornien 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 2017 var Kinneviks andel av Livongo cirka 3 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 105 Mkr.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSEN

Per februari 2017 består styrelsen i Kinnevik av följande personer:

Tom Boardman, Styrelseordförande

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseordförande i Millicom samt styrelseledamot i Nedbank Group, Woolworths Holdings, Royal Bafokeng Holdings och African Rainbow Minerals.

Dame Amelia Fawcett, Vice styrelseordförande

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Ordförande för Hedge Fund Standards Board, styrelseledamot för State Street Corporation i Boston i USA samt ordförande för bolagets Risk Committee och medlem av Board of the UK Treasury. Dame Amelia är även Governor för London Business School, ordförande för Prince of Wales's Charitable Foundation, kommissionär för US-UK Fulbright Commission och förtroendevald för Project Hope UK.

Henrik Poulsen, Vice styrelseordförande

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: VD för Ørsted.

Cynthia Gordon, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseordförande i Global Fashion Group och styrelseledamot i Tele2, Bayport och Milvik/BIMA.

Wilhelm Klingspor, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: VD för Hellekis säteri.

Lothar Lanz, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseordförande och ordförande för revisionsutskottet i Zalando, styrelseledamot i Axel Springer, TAG Immobilien och Home24.

Erik Mitteregger, Styrelseledamot

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

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.

John Shakeshaft, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseordförande för Ludgate Environmental and Valiance Funds, vice styrelseordförande för Cambridge University, Investment Director för Cornerstone Investment Managers samt styrelseledamot i Institute of Historical Research, London Symphony Orchestra och Trinity College, Cambridge.

Cristina Stenbeck, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Ordförande i valberedningarna för Kinneviks svenska noterade portföljbolag. Styrelseledamot i Babylon Health och Spotify.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Georgi Ganev, CEO

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseledamot i Tele2 och Reach for Change.

Joakim Andersson, Chief Financial Officer

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseledamot i MTG.

Mattias Andersson, General Counsel

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: -

Chris Bischoff, Senior Investment Director

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseordförande i Milvik/BIMA och Saltside samt styrelseledamot i Babylon Health, Bayport, Betterment och Quikr samt observatör i Livongos styrelse.

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. 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 31 mars 2017 (dagen då Kinneviks reviderade årsredovisning för 2016 offentliggjordes) har det inte skett några väsentliga negativa förändringar i Kinneviks framtidsutsikter. Den 10 januari 2018 meddelade Tele2 och Com Hem att deras styrelser kommit överens om att gå samman för att skapa en ledande integrerad operatör. Kinnevik stödjer den föreslagna fusionen och är förberett på att implementera konkurrensfrämjande åtgärder, om sådana krävs för genomförandet av fusionen. Den 1 februari 2018 meddelade MTG att bolaget överenskommit om en sammanslagning av sina nordiska verksamheter med TDC Group för att skapa en helkonvergerad media- och kommunikationsleverantör. Den 12 februari 2018 informerade MTG om att TDC Groups styrelse avser att dra tillbaka sin rekommendation av sammanslagningen och TDC Group informerade om att ett konsortium offentliggjort ett offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga aktier i TDC Group villkorat av att sammanslagningen inte genomförs. Kinnevik stödjer alltså sammanslagningen mellan MTGs nordiska verksamheter och TDC Group och avvaktar utvecklingen. Utöver det ovan nämnda har det inte skett några väsentliga förändringar i Kinneviks finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2017 (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.

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

2 000 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. Investerarare 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 2015 (reviderad)</u>	<u>Sida</u>
Resultaträkning	36
Balansräkning	38-39
Kassaflödesanalys	37
Bokslutskommentarer och noter	41-64
Redovisningsprinciper	41-44
Revisionsberättelse	74-75
<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>Delårsrapport för perioden januari-december 2017</u>	<u>Sida</u>
Resultaträkning	15
Balansräkning	17
Kassaflödesanalys	16

Utöver årsredovisningarna för 2015 och 2016 har ingen del av Grundprospektet eller andra handlingar reviderats av Kinneviks revisor. Bokslutskommunikén för perioden januari-december 2017 har översiktligt granskats, men inte reviderats, av Kinneviks revisor.

För att ge en tydligare och bättre bild av Kinneviks finansiella ställning och resultat tillämpar Kinnevik sedan 1 januari 2016 reglerna om redovisning som Investment Entity enligt IFRS 10. Detta innebär att Kinneviks operativa dotterbolag redovisas till verkligt värde istället för att konsolideras i räkenskaperna.

Den information som införlivats genom hänvisning finns tillgänglig på Kinneviks hemsida 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 2016 och 2015.

Informationen under (i)-(iii) finns även tillgänglig på Kinneviks hemsida www.kinnevik.com.

ADRESSER

Emittent:

Kinnevik AB (publ)
Box 2094
103 13 Stockholm
Tel: +46(0)8 562 000 00
Hemsida: 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

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

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

Nordea Bank AB (publ)

Nordea Markets
Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm
Tel: +46(0)10-156 93 61
Hemsida: www.nordea.se

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Large Corporates and Financial Institutions
Kungsträdgårdsgatan 8
106 40 Stockholm
Tel: +46(0)8 506 232 19
+46(0)8 506 232 20
+46(0)8 506 232 61
Hemsida: 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

Central värdepappersförvaltare:

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm

Revisor:

Deloitte AB
Rehnsgratan 11
113 57 Stockholm

Legal rådgivare till Kinnevik:

Advokatfirman Cederquist KB
Box 1670
111 96 Stockholm