



K I N N E V I K

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

**Ledarbank**

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

**Emissionsinstitut**

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Swedbank AB (publ)

Nordea Bank Abp

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

DNB Bank ASA, filial Sverige

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Detta grundprospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 22 februari 2021 och är giltigt i 12 månader från detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till grundprospektet i fall det uppkommer eller uppmärksammas nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter gäller inte efter grundprospektets giltighetstid.

## VIKTIG INFORMATION

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

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen").

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

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

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

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

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

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

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

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

### PRIIIPS-förordningen

Om vissa emissioner av MTN skulle anses falla inom tillämpningsområdet för förordning (EU) nr. 1286/2014 ("PRIIPs-förordningen") får sådana MTN inte erbjudas, säljas eller på annat sätt göras tillgängliga för någon icke-professionell kund inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES"). Detta då något faktablad innehållande nyckelinformation som krävs för erbjudanden till icke-professionella kunder av produkter som faller inom tillämpningsområdet för PRIIPs-förordningen inte kommer att upprättas under MTN-programmet, vilket är ett krav vid erbjudande till icke-professionella kunder av MTN som träffas av PRIIPs-förordningen. Att trots detta erbjuda, sälja eller på annat sätt göra MTN tillgängliga för icke-professionella kunder inom EES kan strida mot bestämmelserna i nämnda förordning. En icke-professionell kund är en person som uppfyller ett (eller flera) av följande kriterier: (i) en icke-professionell kund enligt definitionen i punkt (11) artikel 4(1) i MiFID II; (ii) en kund som avses i direktiv 2002/92/EG, där kunden inte räknas som en professionell kund enligt definitionen i punkt (10) artikel 4(1) i MiFID II; eller (iii) inte utgör en kvalificerad investerare såsom det definieras i Prospektförordningen.

### Definierade termer och begrepp

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

### Framåtriktad information

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

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

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

---

BESKRIVNING AV MTN-PROGRAM FÖR KINNEVIK .....	2
RISKFÄKTORER .....	5
ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER KINNEVIK AB (PUBL) MTN-PROGRAM .....	12
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR .....	27
INFORMATION OM KINNEVIK .....	31
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING .....	43
ADRESSER .....	45

## BESKRIVNING AV MTN-PROGRAM FÖR KINNEVIK

---

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

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

<b>“Löptider”</b>	uttryckligen anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren. Förfarande med teckningstid och teckningsperiod används inte. MTN kommer att ha olika löptider, dock lägst ett år.
<b>“Valör”</b>	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.
<b>“Upptagande till handel”</b>	MTN kan komma att bli upptagna till handel på Nasdaq Stockholms reglerade marknad för företagsobligationer (Corporate Bonds List), eller annan reglerad marknad enligt vad som anges i Slutliga Villkor.
<b>“Form för MTN”</b>	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.
<b>“Clearing med mera”</b>	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 vid betalning till fysisk person bosatt i Sverige och till svenskt dödsbo.
<b>“Räntekonstruktion”</b>	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.
<b>“Lån med fast ränta”</b>	Om Lånet är specificerat som Lån med fast ränta enligt tillämpliga Slutliga Villkor ska Lånet löpa enligt Räntesatsen från (men exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (och inklusive) Återbetalningsdagen enligt de Allmänna Villkoren, om inte annat framgår av tillämpliga Slutliga Villkor. Räntan beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360. Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag.
<b>“Lån med rörlig ränta (FRN)”</b>	Om Lånet är specificerat som Lån med rörlig ränta (FRN) enligt tillämpliga Slutliga Villkor ska Lånet löpa med ränta från (men exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (och inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod fastställs av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period. Räntebasen kan vara en negativ procentsats. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på Faktisk/360-dagarsbasis.
<b>“Räntebas för lån med rörlig ränta”</b>	Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för Lån i SEK och EURIBOR för Lån i EUR.

<b>”Benchmarkförordningen”</b>	Administratören för EURIBOR, European Money Market Institute, är sedan den 3 juli 2019 registrerat i det register över administratörer av referensvärden som hålls av den Europeiska värdepappersmyndigheten ESMA i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen. Vid tidpunkten för utgivandet av Grundprospektet är inte Swedish Financial Benchmark Facility (tillhandahållare av STIBOR) registrerat i ovan nämnda register. Såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännandet av Grundprospektet, är övergångsbestämmelserna i artikel 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka Swedish Financial Benchmark Facility ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering (eller ansöka om likvärdighet, erkännande eller godkännande om referensvärdet tillhandahålls av en administratör som är belägen i tredjeland).
<b>”Lån utan ränta”</b>	Om Lånet är specificerat som ett Nollkupongslån enligt tillämpliga Slutliga Villkor ska Lånet löpa utan ränta. Nollkupongslån kan utfärdas till underkurs eller överkurs och lösas in till ett belopp per MTN motsvarande nominellt belopp eller andel därav.
<b>”Återbetalning”</b>	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.
<b>”Förtida återbetalning och återköp”</b>	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.
<b>”Tillämplig rätt”</b>	För MTN och MTN-programmet gäller svensk rätt.

## RISKFaktorER

---

*Nedan beskrivs riskfaktorer som, var och en för sig eller tillsammans, bedöms vara väsentliga för Kinnevik. Om de händelser som beskrivs i riskfaktorerna inträffar skulle det kunna 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. Kinnevik har bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som per dagen för detta Grundprospekt bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori medan efterkommande riskfaktorer presenteras utan inbördes rangordning. I de fall en riskfaktor kan kategoriseras in i mer än en kategori, förekommer riskfaktorn endast under den kategori som är mest relevant för riskfaktorn i fråga.*

*Bedömningen av varje riskfaktors väsentlighet, baserat på sannolikheten att riskfaktorn inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter, indikeras genom att riskfaktorerna har graderats utefter skalan låg, medellåg, medelhög eller hög.*

## RISKER RELATERADE TILL KINNEVIK OCH BRANSCHEN

### **Risker relaterade till Kinneviks portföljbolag**

#### **Risker relaterade till koncentrationen i och sammansättningen av Kinneviks portfölj**

Kinneviks verksamhet innefattar förvaltningen av en portfölj med betydande investeringar i ett begränsat antal noterade och onoterade bolag. Portföljen är koncentrerad till fyra sektorer: konsumenttjänster; finansiella tjänster; hälsovårdstjänster; och teknologi, media och telekom ("TMT"). Per den 31 december 2020 bestod Kinneviks portfölj av 17 s.k. kvalificerade investeringar, vilka utgör Kinneviks större eller särskilt betydelsefulla innehav i bolag. Dessa kvalificerade investeringar har tillsammans betydande inverkan på Kinneviks finansiella ställning eftersom de motsvarade cirka 93 procent av Kinneviks substansvärde per samma datum.

Av Kinneviks totala tillgångar (exklusive kassa) den 31 december 2020 var cirka 83 procent hänförligt till noterade portföljbolag och 16 procent hänförligt till onoterade portföljbolag. Av de kvalificerade investeringarna är Tele2 och Zalando de portföljbolag som motsvarar särskilt stor del av Kinneviks substansvärde – per den 31 december 2020 representerade Tele2 cirka 18 och Zalando cirka 44 procent av det totala substansvärdet. Kinnevik har den 17 februari 2021 meddelat att Bolaget har för avsikt att skifta ut sitt aktieinnehav i Zalando till Kinneviks aktieägare under det andra kvartalet 2021. Om den avsedda utskiftningen av Zalando genomförs skulle de resterande 16 kvalificerade investeringarna sammanlagt motsvara cirka 88 procent av Bolagets substansvärde, andelen onoterade portföljbolag skulle öka från cirka 16 procent till cirka 27 procent och investeringen i Tele2 skulle öka från att motsvara cirka 18 procent till cirka 33 procent av Kinneviks substansvärde.<sup>1</sup> Kinneviks resultat och finansiella ställning är i hög grad beroende av hur de kvalificerade investeringarna utvecklas, i synnerhet de noterade portföljbolagen, även om den avsedda utskiftningen av Zalando genomförs.

Koncentrationen i portföljen och investeringar i onoterade bolag utgör en betydande risk för Kinnevik eftersom det kan vara svårt för Bolaget att under en begränsad tidsperiod förändra portföljens sammansättning. Följaktligen kan koncentrationen i och sammansättningen av Kinneviks portfölj komma att ha en negativ inverkan på Kinneviks substansvärde och resultat. Kinnevik bedömer att riskerna relaterade till koncentrationen i och sammansättningen av Kinneviks portfölj utgör risker av hög betydelse.

---

<sup>1</sup> Avser förhållandena per den 31 december 2020, exklusive Kinneviks innehav i Zalando.

### **Risker relaterade till Kinneviks investeringar inom TMT**

Kinneviks portfölj har under lång tid bestått av ett flertal betydande investeringar i bolag som är verksamma på marknader inom TMT. Numera är Tele2 Kinneviks enda kvalificerade investering inom TMT, och motsvarade cirka 18 procent av Kinneviks substansvärde per den 31 december 2020. Om den avsedda utskiftningen av Zalando genomförs skulle Kinneviks investering i Tele2 motsvara cirka 33 procent av Bolagets substansvärde.<sup>2</sup>

Tele2 är verksamt på marknader där konkurrensen är hård och bolagets långsiktiga tillväxt och lönsamhet är bland annat beroende av dess förmåga att utveckla och erbjuda produkter och tjänster som är efterfrågade och konkurrenskraftiga vad gäller kvalitet och pris. Om Tele2 inte kan möta kundernas efterfrågan, utveckla nya erbjudanden som leder till lönsamma verksamheter, inte får nödvändiga licenser eller om befintliga licenser ändras eller återkallas, eller påverkas negativt av coronapandemin och den osäkerhet den fört med sig för det framtida ekonomiska klimatet, skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Kinneviks substansvärde.

Tele2 betalar regelbundna årliga utdelningar och dessa har historiskt sett utgjort en betydande del av Kinneviks kassaflöde och har bidragit till att finansiera Bolagets verksamhet. Därför är Tele2:s finansiella ställning och möjlighet att lämna utdelning av viss betydelse för Kinneviks kassaflöde. Kinnevik bedömer att riskerna relaterade till Tele2 utgör risker av medelhög betydelse.

### **Risker relaterade till Kinneviks investeringar inom konsumenttjänster**

En betydande del av Kinneviks kvalificerade investeringar är innehav i bolag som är verksamma inom konsumenttjänster som t.ex. försäljning av mode, mat eller resor på nätet. Investeringarna i bolag som är verksamma inom denna sektor motsvarade cirka 55 procent av Bolagets substansvärde per den 31 december 2020.

Portföljbolagen inom konsumenttjänster är verksamma på starkt konkurrensutsatta marknader, där bolagen konkurrerar med såväl lokala som globala aktörer. På senare tid har konsumenters medvetenhet kring klimatförändringar och klimatpåverkan ökat väsentligt vilket resulterat i att produkter och tjänsters klimatpåverkan och företags aktiva klimatarbete kommit att bli en central konkurrensfråga för bolag som erbjuder konsumenttjänster. Förändrade konsumentbeteenden, samt konkurrensen och pristransparensen bland bolag som erbjuder konsumenttjänster som t.ex. försäljning av mode kan bidra till pressad lönsamhet, vilket kan påverka värdet på Kinneviks innehav i portföljbolag såsom Zalando och Global Fashion Group. Zalando är per dagen för detta Grundprospekt Kinneviks största portföljbolag. Den 17 februari 2021 meddelade Kinnevik att Bolaget har för avsikt att skifta ut sitt aktieinnehav i Zalando till Kinneviks aktieägare under det andra kvartalet 2021. Baserat på stängningskursen för Zalandos aktie på Frankfurt Stock Exchange den 15 februari 2021 motsvarar den avsedda utskiftningen en värdeöverföring till Kinneviks aktieägare om cirka 55,1 Mdkr. Per den 31 december 2020 motsvarade investeringen i Zalando cirka 44 procent av Kinneviks substansvärde. Om den avsedda utskiftningen av Zalando genomförs skulle Kinneviks investeringar i bolag som är verksamma inom konsumenttjänster motsvara cirka 19 procent av Bolagets substansvärde.<sup>3</sup>

Det finns en risk att marknaderna för konsumenttjänster inte kommer att fortsätta växa i samma utsträckning i framtiden, och en avtagande eller negativ tillväxt på marknaderna för konsumenttjänster där Kinneviks portföljbolag är verksamma, eller ytterligare konkurrens och prispress på sådana marknader, skulle kunna ha en negativ inverkan på Kinneviks substansvärde, framförallt under perioden fram tills den avsedda utskiftningen av Zalando genomförs. Kinnevik bedömer att riskerna relaterade till investeringarna inom konsumenttjänster utgör risker av medelhög betydelse.

---

<sup>2</sup> Avser förhållandena per den 31 december 2020, exklusive Kinneviks innehav i Zalando.

<sup>3</sup> Avser förhållandena per den 31 december 2020, exklusive Kinneviks innehav i Zalando.



### **Risker relaterade till Kinneviks investeringar inom hälsovårdstjänster**

En relativt stor del av Kinneviks kvalificerade investeringar är innehav i bolag som är verksamma inom hälsovårdstjänster. Investeringar i bolag som är verksamma inom denna sektor motsvarade cirka 19 procent av Bolagets substansvärde per den 31 december 2020. Om den avsedda utskiftningen av Zalando genomförs skulle Kinneviks investeringar i bolag som är verksamma inom hälsovårdstjänster motsvara cirka 34 procent av Bolagets substansvärde.<sup>4</sup>

Portföljbolagen inom hälsovårdstjänster är beroende av utvecklingen och tillväxten på en marknad som i hög grad drivs av teknisk utveckling och ett förändrat konsumentbeteende. Det finns en risk att marknaden för hälsovårdstjänster inte kommer att fortsätta växa i samma snabba takt som den gjort under framför allt det senaste året, som har präglats av Covid-19. Vidare är Kinneviks portföljbolag inom denna sektor föremål för betydande reglering och regulatorisk tillsyn. Då majoriteten av Kinneviks portföljbolag är verksamma på den amerikanska marknaden är utvecklingen inom det amerikanska regelverket av särskild betydelse. En avtagande eller negativ tillväxt på marknaden, mindre gynnsamma regelverk, eller en bristande regelefterlevnad av Kinneviks portföljbolag, skulle kunna få en negativ inverkan på Kinneviks substansvärde. Kinnevik bedömer att riskerna relaterade till investeringarna inom hälsovårdstjänster utgör risker av medelhög betydelse.

### **Risker relaterade till Kinneviks investeringar på utvecklingsmarknader**

Kinneviks portföljbolag Bima, Bayport, Quikr, Saltside samt delar av Global Fashion Group bedriver verksamhet på utvecklingsmarknader i bland annat Latinamerika, Afrika och Sydostasien, där Kinnevik saknar direkt närvaro. Företagsklimatet på utvecklingsmarknader 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 utvecklingsmarknader exponerar även Kinnevik för politiska, legala och ekonomiska risker. Kinneviks investeringar i bolag som är verksamma på utvecklingsmarknader motsvarade cirka 1,6 procent av Bolagets substansvärde per den 31 december 2020. Om den avsedda utskiftningen av Zalando genomförs skulle Kinneviks investeringar i bolag som är verksamma på utvecklingsmarknader motsvara cirka 2,9 procent av Bolagets substansvärde.<sup>5</sup>

Om de risker som beskrivs i stycket ovan skulle inträffa skulle det kunna påverka investerarens och andra intressenters uppfattning om Kinnevik och Kinneviks varumärke, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Bolagets tillgångar och resultat. Vidare är investeringar på utvecklingsmarknader mer riskfyllda än investeringar i bolag som är verksamma på mer utvecklade marknader. Det finns således en risk att investeringarna på utvecklingsmarknaderna inte ger Kinnevik önskvärd avkastning, utan istället har en negativ effekt på Kinneviks substansvärde. Kinnevik bedömer att riskerna relaterade till investeringarna på utvecklingsmarknader utgör risker av medelhög betydelse.

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

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

Som ett investeringsbolag är framtida strategiska investeringsbeslut av mycket stor betydelse för utvecklingen av Kinneviks portfölj. Kinneviks strategi är att vara en aktiv ägare av sina portföljbolag. Kinneviks investeringsverksamhet och förvaltningen av portföljen är därför beroende av Kinneviks möjligheter att rekrytera och behålla erfarna och skickliga personer på nyckelpositioner. Konkurrensen om högkvalificerade personer är hård och om Kinnevik inte kan rekrytera och behålla sådana personer skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Kinneviks verksamhet och resultat. Kinnevik bedömer att riskerna relaterade till Bolagets förmåga att rekrytera och behålla högkvalificerade personer på nyckelpositioner utgör risker av medelhög betydelse.

---

<sup>4</sup> Avser förhållandena per den 31 december 2020, exklusive Kinneviks innehav i Zalando.

<sup>5</sup> Avser förhållandena per den 31 december 2020, exklusive Kinneviks innehav i Zalando.

### **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, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Kinneviks tillgångar och resultat.

I majoriteten av Kinneviks portföljbolag är Kinnevik inte kontrollägare, utan Kinnevik har i regel en ägarandel motsvarande omkring 5-37 procent i portföljbolagen som utgör Bolagets kvalificerade investeringar. 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. Att portföljbolagen kan genomföra åtgärder som inte ligger i linje med Kinneviks intressen skulle kunna inverka negativt på Kinneviks substansvärde. Kinnevik bedömer att riskerna relaterade till Kinneviks verksamhet utgör risker av låg betydelse.

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

#### **Risker relaterade till Kinneviks likviditet**

Kinneviks investeringar är koncentrerade till ett begränsat antal noterade och onoterade bolag. Likt beskrivits ovan under rubriken "Risker relaterade till Kinneviks investeringar inom TMT" är Kinnevik beroende av utdelningar från Telez för att finansiera Kinneviks verksamhet och framtida investeringar. På samma sätt är Kinnevik även beroende av att kunna genomföra avyttringar av investeringar till attraktiva villkor. Per den 31 december 2020 uppgick Koncernens tillgängliga likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar och tillgängliga outnyttjade kreditlöften, till 13 719 Mkr.

Portföljbolagens möjligheter att betala utdelning till Kinnevik kan variera från tid till annan. Portföljbolagen är dessutom exponerade mot olika risker i deras respektive verksamheter, varav de risker som bedöms väsentliga för Kinnevik framgår ovan under rubriken "Risker relaterade till Kinneviks portföljbolag". 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, då det finns en risk att Bolaget inte lyckas sälja sitt innehav eller, i de fall då Kinnevik förmår avyttra hela eller en del av sitt ägande i ett portföljbolag, inte kan erhålla en summa som åtminstone motsvarar det redovisade värdet och, i vissa fall, det totala belopp Kinnevik har investerat i bolaget. Detta skulle kunna ha en negativ inverkan på Kinneviks kassaflöde, finansiella position och möjlighet att bedriva verksamhet. Kinnevik bedömer att riskerna relaterade till Kinneviks likviditet utgör risker av hög betydelse.

#### **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. Sammansättningen av Kinneviks portfölj, och balansen mellan investeringar i noterade och onoterade portföljbolag, förändras över tid. Likt har beskrivits ovan under rubriken "Risker relaterade till koncentrationen och sammansättningen i Kinneviks portfölj" har Kinneviks portfölj under de senaste åren utvecklats mot en större andel onoterade bolag, vilket ligger i linje med Kinneviks strategiska prioritet att driva tillväxt och värde i Bolagets onoterade portfölj. En större andel onoterade portföljbolag kan innebära ett ökat risktagande och exponering mot kraftigare aktiekursförändringar, då ett flertal av de onoterade innehaven inte ännu är fullt ut etablerade och vars värderingar därför kan vara mer osäkra än mogna noterade bolag. Risken att de onoterade innehaven värderas felaktigt kan vara större under tider av allmän osäkerhet, som till exempel under coronapandemin. Av Kinneviks totala tillgångar (exklusive kassa) den 31 december 2020 var cirka 83 procent hänförligt till noterade portföljbolag och 16 procent hänförligt till onoterade portföljbolag.

Värdet på de onoterade portföljbolagen kan öka eller minska på grund av ett antal olika faktorer varav förändringar i trender på aktiemarknaden är en. Inom ramen för sin värdering av de onoterade portföljbolagen gör Kinnevik en bedömning av bland annat relativvärderingar av jämförbara noterade bolag, respektive portföljbolags operationella och finansiella resultat samt värderingar i transaktioner som skett i respektive portföljbolags aktie. Förändringar i dessa faktorer påverkar det totala värdet på Kinneviks innehav och skulle kunna ha en negativ inverkan på Kinneviks substansvärde. Kinnevik bedömer att riskerna relaterade till aktiekursförändringar utgör risker av medelhög betydelse.

### **Risker relaterade till Kinneviks finansiering**

Finansieringsrisk är risken att Kinnevik inte erhåller finansiering, eller att finansiering endast kan erhållas till en betydande kostnad. Per den 31 december 2020 hade Kinnevik en nettokassa, inklusive lån till portföljbolag, om 5 283 Mkr respektive 4 817 Mkr exklusive lån till portföljbolag. Kinneviks totala kreditramar (inklusive obligationsemission) uppgick till 9 030 Mkr, varav 6 000 Mkr härrörde från revolverande kreditfaciliteter och 2 900 Mkr från obligationsemissioner. Kinnevik är således i mindre utsträckning beroende av skuldfinansiering för att finansiera Bolagets verksamhet.

Det finns en risk att Kinnevik inte kan erhålla nödvändig skuldfinansiering, eller att skuldfinansiering endast kan erhållas till en betydande kostnad, bland annat om Kinneviks och dess portföljbolags lönsamhet minskar väsentligt eller om det uppstår turbulens och volatilitet på kapitalmarknaden. Om denna risk skulle förverkligas i framtiden skulle det kunna få en negativ inverkan på Kinneviks likviditet och finansiella ställning. Kinnevik bedömer att riskerna relaterade till Bolagets finansiering utgör risker av medellåg betydelse.

### **Risker relaterade till valutakurser**

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 USD. Kinnevik är även indirekt exponerat för omräkningsrisk eftersom en majoritet av portföljbolagen är verksamma internationellt, vilket gör att portföljbolagens aktiekurser påverkas indirekt av valutakursförändringar. Den 31 december 2020 motsvarade aktieinnehav i EUR och USD cirka 53 procent respektive 23 procent av Kinneviks totala tillgångar (exklusive kassa), motsvarande ett värde om 58 Mdkr respektive 25 Mdkr.

Transaktionsexponering uppkommer när kassaflöden är i utländsk valuta. Kinneviks skuldfinansiering och kassa är i huvudsak i svenska kronor och kommande utdelningar som erhålls från portföljbolagen förväntas i huvudsak att vara i svenska kronor. Bortsett från investeringar och avyttringar har Kinnevik inte några väsentliga kassaflöden i annan valuta än svenska kronor. Valutakursfluktuationer kan därför komma att negativt påverka Kinneviks resultat, finansiella ställning samt kassaflöde. Kinnevik bedömer att riskerna relaterade till valutakurser utgör risker av medellåg betydelse.

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

### **Kreditrisk**

Investeringar 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, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen av Kinneviks verksamhet, dess finansiella ställning samt de risker Bolaget är exponerad mot och som beskrivits tidigare i detta avsnitt. Investeringar i Obligationerna omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

En ökad kreditrisk kan medföra att marknaden prissätter Obligationerna med en högre riskpremie, vilket skulle kunna påverka värdet på Obligationerna negativt. En annan aspekt av kreditrisken är att en försämrad finansiell ställning kan medföra att Kinneviks kreditvärdighet minskar och att Bolagets möjligheter till skuldfinansiering försämras, vilket kan påverka Bolagets möjlighet att uppfylla sina åtaganden under Lånevillkoren. Kinnevik bedömer att riskerna relaterade till kreditrisk utgör risker av medelhög betydelse.

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

### **Risker relaterade till marknadsförändringar**

Riskerna relaterade till Obligationerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid för Obligationerna. Det finns en risk att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på Obligationerna, vilket kan resultera i att innehavare av Obligationer förlorar en betydande del av sin investering.

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

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

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

### **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. Kinnevik bedömer att riskerna relaterade till Kinneviks ställande av säkerhet för annan skuld utgör risker av medelhög betydelse.

### **MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Kinneviks portföljbolag**

Kinneviks portföljbolag kan ha betydelse för Bolagets möjlighet att erlagga betalning under MTN. För att Kinnevik ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN skulle det från tid till annan kunna krävas att Kinneviks portföljbolag har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Kinnevik. Portföljbolagen kommer inte gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN och kommer ha skulder till andra borgenärer. Om portföljbolagen blir föremål för konkurs kommer dessa borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Kinnevik som direkt eller indirekt aktieägare har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel. Kinnevik bedömer att riskerna relaterade till att MTN är strukturellt efterställda portföljbolagens borgenärer utgör risker av medelhög betydelse.

## **Benchmarkförordningen**

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

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

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska gälla för lån som Kinnevik AB (publ) (org. nr 556047-9742) ("**Bolaget**") emitterar på kapitalmarknaden under avtal som ingåtts den 9 februari 2017 mellan Bolaget och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ)<sup>6</sup>, Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) om MTN-program ("**MTN-program**")<sup>7</sup> genom att utge obligationer med varierande löptider, dock minst ett år, s.k. *Medium Term Notes*.

### 1. DEFINITIONER

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

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

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

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

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

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

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

---

<sup>6</sup> Numera Nordea Bank Abp.

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

”**Emissionsinstitut**” är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ)<sup>8</sup>, Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ), samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i VPC-systemet och som ansluter sig till detta MTN-program i enlighet med punkt 13.4, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut<sup>9</sup>;

”**EURIBOR**” är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Euro under en period jämförbar med den relevanta 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 skäliga 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

---

<sup>8</sup> Numera Nordea Bank Abp, men med svenska filialen, Nordea Bank Abp, filial i Sverige, som Referensbank.

<sup>9</sup> Genom tilläggsavtal daterat den 7 februari 2019 anslöt även Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, som Emissionsinstitut.

tillsammans förfogar över 25 procent eller mer av rösterna i styrelsen eller motsvarande ledningsorgan eller åtnjuter 25 procent eller mer av de ekonomiska rättigheterna från ett sådant bolag, handelsbolag, kommanditbolag eller enhet;

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

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

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

”**Kontoförande Institut**” är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument<sup>10</sup> och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;

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

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

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

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

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

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

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

”**Reglerad Marknad**” är en reglerad marknad såsom definieras i Direktiv 2004/39/EG<sup>11</sup> om marknader för finansiella instrument;

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

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

---

<sup>10</sup> Numera benämns denna lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella institut.

<sup>11</sup> Numera Direktiv 2014/65/EU.



**"STIBOR"** är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing<sup>12</sup> (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 Ränkteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränkteperioden enligt punkt (a) ovan, medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av de räntesatser som Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Ränkteperioden; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkt (a) ovan och endast en eller ingen räntesats anges under punkt (b) ovan, den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på internbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränkteperioden

**"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 förvaltarregistrerat i en förvaltares namn;

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

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

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

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

---

<sup>12</sup> STIBOR anges numera på Reuters sida STIBOR=Q.

## **2. UPPTAGANDE AV LÅN**

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

## **3. REGISTRERING AV MTN**

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

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

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

## **5. BETALNINGAR**

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

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

## 6. RÄNTA

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

(a) Fast Ränta

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

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

(b) Rörlig Ränta (FRN)

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

Kan räntesats inte bestämmas på Räntebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 16.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden. Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

(c) Nollkupongslån

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

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

## **7. DRÖJSMÅLSRÄNTA**

- 7.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i Svenska Kronor respektive EURIBOR för MTN utgivna i Euro under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilket dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 7.1 för Lån som löper med ränta ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.
- 7.2 Beror dröjsmålet på hinder för 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 Institutets 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 utmätningensbeslutet 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 detta avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*);
  - (c) gäldenärsbyte; eller
  - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.

- 12.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 12.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avståenden av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 13 (*Ändringar av villkor, m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 12.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 12.9 och, avseende övriga ärenden, 20 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant enligt bestämmelser i punkt 12.6).
- 12.12 Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringsmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 12.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 12.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte.
- 12.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 12.14 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehas av denne.
- 12.15 Bolaget får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 12.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare, oavsett om denne har varit närvarande vid och oberoende av om och hur denne har röstat på mötet ska inte vara ansvarig för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.
- 12.17 På Administrerande Instituts begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger sammanlagt belopp för samtliga MTN som ägs av Koncernföretag på sådan Bankdag som anges i punkt 12.1 samt relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av Koncernföretag.
- 12.18 Ett beslut på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 12.19 Ett beslut om en villkorsändring ska innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*).

12.20 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares och Utgivande Instituts begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

### **13. ÄNDRING AV VILLKOR M.M.**

13.1 Bolaget och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.

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

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

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

---

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

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

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor av den 9 februari 2017 för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren återges i Bolagets grundprospekt daterat den [●] februari 2021 (”Grundprospektet”) jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med förordning (EU) 2017/1129 (”Prospektförordningen”). Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats i enlighet med Prospektförordningen.

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, tilläggsprospekt samt de Slutliga villkoren finns att tillgå på [www.kinnevik.com](http://www.kinnevik.com).

[Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid Lånebeloppet höjts med [SEK/EUR] [belopp i siffror] från [SEK/EUR] [belopp i siffror] till [SEK/EUR] [belopp i siffror].]

**ALLMÄNT**

1. **Lånenummer:** [●]  
(i) Tranchbenämning [●]
2. **Lånebelopp:**  
(i) för Lånet: [SEK/EUR] [●]  
(ii) för denna tranch: [SEK/EUR] [●]  
[(iii) följande tranch(er):] [SEK/EUR] [●]
3. **Pris:** [●] % av Lånebelopp [plus upplupen ränta från och med [infoga datum], om tillämpligt ]
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Valör:** [SEK/EUR] [●]  
[(i) Lägsta teckningsbelopp vid teckningstillfället:] [●]  
[(ii) Teckningsperiod:] [●]
6. **Startdag För Ränteberäkning:** [Likviddag/[●]]
7. **Likviddag:** [●]
8. **Återbetalningsdag:** [●]
9. **Räntekonstruktion:** [Fast Ränta]  
[Rörlig Ränta (FRN)]  
[Nollkuponslån]
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) Rännteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Rännteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Rännteförfallodag
  - (iii) Rännteförfallodag(ar): [Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [●], första gången den [●] och sista gången den [●]  
*(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Rännteperiod)*
  - (iv) Dagberäkningsmetod: 30/360
  - (v) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risker relaterade till marknadsförändringar" i Grundprospektet.
- 12. Rörlig Ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Ränntebas: [●]-månader [STIBOR/EURIBOR]  
[Den [första/sista] kupongens Ränntebas ska interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR/EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR/EURIBOR].]
  - (ii) Ränntebasmarginal: [+/-][●] % årlig ränta beräknat på [Valör/[●]]
  - (iii) Ränntebestämningsdag: [Två] Bankdagar före varje Rännteperiod, första gången den [●]
  - (iv) Rännteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Rännteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Rännteförfallodag
  - (v) Rännteförfallodagar: Sista dagen i varje Rännteperiod, [den [●], den [●], den [●] och den [●],] första gången den [●] och sista gången den [●]
  - (vi) Dagberäkningsmetod: Faktisk/360
  - (vii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risker relaterade till marknadsförändringar" 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 "Risker relaterade till marknadsförändringar" 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. **Uppskattat tillfört nettobelopp** [SEK]/[EUR] [•] minus transaktionskostnader och avgifter
18. **Emissionslikvidens användning** [Emissionslikviden utgör del i Bolagets löpande skuldfinansiering]/[Specificera annan användning]
19. **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]
20. **Kreditbetyg för Lån** [Specificera/Ej tillämpligt]
21. **Utgivande Institut:** [Svenska Handelsbanken AB (publ) / Swedbank AB (publ) / Nordea Bank Abp / Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) / DNB Bank ASA, filial Sverige / Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial / annat emissionsinstitut som anslutit sig till MTN-programmet]

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

Bolaget bekräftar att ovanstående Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlägga 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 företagsnamn är Kinnevik AB (publ) (tillika kommersiella beteckning), med organisationsnummer 556047-9742. Kinnevik bildades den 16 maj 1936 och registrerades hos Bolagsverket den 3 augusti 1936. Styrelsen för Kinnevik har sitt säte i Stockholm, Sverige, och har postadress Box 2094, 103 13 Stockholm, Sverige. Bolagets LEI-nummer är 2138006PZH76JOS6MN27. Kinnevik AB (publ) är moderbolag i Koncernen. Den 31 december 2020 bestod Koncernen av 15 direkt och 11 indirekt ägda dotterbolag, som bland annat tillhandahåller tjänster med koppling till Kinneviks investeringsverksamhet. Dotterbolagen har säte i bland annat Sverige, Luxemburg och Storbritannien. Kinnevik anser sig inte vara beroende av något av sina dotterbolag.

Bolagets hemsida är [www.kinnevik.com](http://www.kinnevik.com). Informationen på Bolagets och övriga tredje parters hemsidor ingår inte i Grundprospektet såvida denna information inte införlivats i Grundprospektet genom hänvisning (se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning" nedan). Informationen på dessa hemsidor har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

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

### Kinneviks verksamhet

Kinnevik är ett sektorfokuserat investeringsbolag som bygger digitala bolag som förbättrar människors liv genom att erbjuda mer och bättre valmöjligheter. Kinnevik skapar, utvecklar och investerar i snabbt växande bolag i Europa, med fokus på Norden, USA och andra utvalda marknader. Kinnevik tror på att skapa både aktieägarvärde och socialt värde genom att bygga välstyrda bolag som bidrar positivt till samhället. Kinnevik äger idag portföljbolag verksamma inom sektorerna konsumenttjänster, finansiella tjänster, hälsovårdstjänster och TMT, i Europa, inklusive Kinneviks hemmamarknad Norden, och USA men även i Asien och Latinamerika.

### Historisk bakgrund

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

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

Under 2019 ökade Kinnevik portföljens andel av disruptiva, teknikfokuserade growth- och ventureinvesteringar, i enlighet med Bolagets strategiska målsättning och minskade innehavet i bland annat Zalando samt delade ut hela innehavet i Millicom. Under 2020 har Kinnevik fokuserat på dynamisk omallokering av Bolagets kapital för att säkerställa att portföljen förnyas och förblir balanserad. Under året fortsatte Kinnevik att förnya portföljen genom investeringar i bland annat matbolagen HungryPanda och Simple Feast, hälsovårdsbolagen Cityblock och Joint Academy och Common, en marknadsplats för digital uthyrning och förvaltning av bostadsfastigheter. Vidare fortsatte bolaget att stötta befintliga portföljbolag och deltog i finansieringsrundor för bland annat VillageMD, MatHem och Budbee. Under året sålde Kinnevik av ytterligare en del av innehavet i Zalando samt hela innehavet i Qliro Group (numera tre separata bolag; Nelly Group, Qliro AB och CDON), Bread och Home24. Under året har Teladoc Health och Livongo fusionerats, vilket skapat en unik och heltäckande plattform för virtuell hälsovård. Kinneviks totala investeringar under 2020 uppgick till cirka 2,3 Mdkr. I februari 2021 investerade Kinnevik 70 MUSD i Vivino, en vinapp och marknadsplats för vin på nätet.

Den 17 februari 2021 meddelade Kinnevik att Bolaget har för avsikt att skifta ut sitt aktieinnehav i Zalando till Kinneviks aktieägare under det andra kvartalet 2021. Baserat på stängningskursen för Zalandos aktie på Frankfurt Stock Exchange den 15 februari 2021 motsvarar den avsedda utskiftningen en värdeöverföring till Kinneviks aktieägare om cirka 55,1 Mdkr. Genom utskiftningen av Zalando blir Kinneviks portfölj mer balanserad och fokuserad på Kinneviks yngre, i större utsträckning onoterade tillväxtbolag – i linje med Kinneviks strategiska plan att transformera sin portfölj och position som börsnoterad tillväxtinvesterare.

### Strategi

Kinneviks strategi är att vara den ledande tillväxtinvesteraren genom att:

- Investera i bolag som med hjälp av ny teknik tillgodoser väsentliga vardagsbehov hos konsumenten
- Vara orädd och långsiktig bolagsbyggare som arbetar nära Bolagets entreprenörer
- Fokusera på konsumenttjänster, finansiella tjänster, hälsovårdstjänster och TMT, stora sektorer som är i ett stort teknologiskt skifte
- Investera i Europa med fokus på Norden, USA och i andra utvalda marknader
- Dra nytta av Bolagets långa erfarenhet och breda kompetens för att bygga ledande och långsiktigt hållbara bolag

Kinnevik har tre kärnprioriteringar för att leverera i enlighet med dess strategi:

- Fortsätta utveckla Bolagets portfölj mot en högre andel tillväxtbolag
- Stärka balansen i portföljen mellan olika sektorer och mognadsgrader
- Omallokera kapital på ett mer dynamiskt sätt genom att avyttra bolag i takt med att portföljen mognar

### Finansiella mål

För att tydliggöra Kinneviks strategi har Kinneviks styrelse beslutat att kommunicera Bolagets finansiella mål. Dessa avspeglar hur Kinnevik utvärderar sin balansräkning och de avkastningskrav som ställs på portföljbolagen.

*Attraktiv avkastning:* Kinneviks mål är att generera en långsiktig totalavkastning till Bolagets 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.

*Ersättning till aktieägarna:* Kinnevik har per september 2019 beslutat att justera sin utdelningspolicy. Kinneviks tidigare målsättning var att betala en årlig utdelning som ökar i linje med utdelningar erhållna från portföljbolagen och det kassaflöde som genereras från investeringsverksamheten. Framgent kommer Kinnevik generera avkastning främst genom värdestegring, och sträva efter att dela ut överskottskapital som genereras från våra investeringar till aktieägarna genom extra utdelningar.

### **Större aktieägare**

I tabellen nedan anges Bolagets fem största aktieägare sett till andel röster per de datum som anges nedan med därefter för Bolaget kända förändringar.

Ägare	Antal aktier	Andel kapital	Andel röster	Verifierat
Verdere S.å.r.l.	11 403 564	4,10 %	19,17 %	2021-01-31
Alces Maximus LLC	6 742 143	2,42 %	11,59 %	2020-09-30
CMS Sapere Aude Trust	3 880 202	1,40 %	6,67 %	2021-01-31
Baillie Gifford & Co	24 478 500	8,80 %	4,21 %	2020-12-31
Marie Klingspor	1 754 850	0,63 %	2,35 %	2021-01-31

Verdere kan genom sin röstandel komma utöva betydande inflytande 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 2020

Mkr	Verkligt värde 31 dec 2020	Verkligt värde 31 dec 2019
Zalando	49 346	30 814
Global Fashion Group	7 688	1 945
MatHem	1 315	889
Kolonial.no	1 087	686
Budbee	769	224
Omio	438	468
TravelPerk	380	506
Övrigt	612	520
<b>Summa Konsumenttjänster</b>	<b>61 635</b>	<b>36 052</b>
Betterment	970	1 315
Monose	429	383
Pleo	407	343
Övrigt	415	600
<b>Summa Finansiella Tjänster</b>	<b>2 221</b>	<b>2 641</b>
Babylon	2 525	2 808
Cedar	572	197
Cityblock	841	-
Livongo	-	2 968
Teladoc	12 302	-
VillageMD	4 842	737
Övrigt	193	-
<b>Summa Hälsovårdstjänster</b>	<b>21 275</b>	<b>6 710</b>
Tele2	20 450	25 440
<b>Summa TMT</b>	<b>20 450</b>	<b>25 440</b>
<b>Summa Utvecklingsmarknader</b>	<b>1 835</b>	<b>3 387</b>
Övrigt	140	-
<b>Summa portföljvärde</b>	<b>107 556</b>	<b>74 230</b>
Nettokassa/nettoskuld	4 817	-930
Övriga nettotillgångar/skulder**	-702	-5
<b>Summa eget kapital/substansvärde</b>	<b>111 671</b>	<b>73 295</b>
Substansvärde per aktie, kronor	402,02	264,98
Slutkurs B-aktien, kronor	417,35	228,60

\* Baserat på uppdaterade regler för redovisning av osäkra skattepositioner i IFRIC23 har Kinnevik gjort en reservation på 832 Mkr hänförligt till en potentiell kapitalskattekostnad relaterad till fusionen mellan Teladoc och Livongo. Kinnevik anser att transaktionen faller under ett av de applicerbara undantagen och bör därför anses vara skatteneutral och kommer att deklarera transaktionen på detta sätt.

## Kinneviks huvudsakliga innehav

### KONSUMENTTJÄNSTER



Europeisk onlineplattform för mode och livsstil.

Den 31 december 2020 var Kinneviks andel av Zalando cirka 21 procent och det verkliga värdet (börsvärdet) av Kinneviks investering var 49,3 Mdkr. Zalandos aktier är upptagna till handel på Frankfurtbörsen.

Den 17 februari 2021 meddelade Kinnevik att Bolaget har för avsikt att skifta ut sitt aktieinnehav i Zalando till Kinneviks aktieägare under det andra kvartalet 2021.



E-handelsaktör för mode och livsstil i tillväxtmarknader.

Den 31 december 2020 var Kinneviks andel av Global Fashion Group cirka 37 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 7,7 Mdkr. Global Fashion Groups aktier är upptagna till handel på Frankfurtbörsen.



Kundfokuserad logistikplattform för sista milenleveranser, specialiserad på e-handel.

Den 31 december 2020 var Kinneviks andel av Budbee cirka 29 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 769 Mkr.



Svensk dagligvaruhandel på nätet som når över hälften av Sveriges hushåll.

Den 31 december 2020 var Kinneviks andel av MatHem cirka 37 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 1,3 Mdkr.



Norsk dagligvaruhandel på nätet, vars ambition är att göra inköp av mat så enkelt och smidigt som möjligt.

Den 31 december 2020 var Kinneviks andel av Kolonial.no cirka 24 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 1,1 Mdkr.



Multimodal reseplattform i Europa, verksamt i 15 länder.

Den 31 december 2020 var Kinneviks andel av Omio cirka 6 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 438 Mkr.



Affärsreseplattform på nätet.

Den 31 december 2020 var Kinneviks andel av TravelPerk cirka 15 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 380 Mkr.



Plattform som sammanför konsumenter med lokala restauranger och mataffärer med ett överskott av mat.

Den 31 december 2020 var Kinneviks andel av Karma cirka 20 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 43 Mkr.



Marknadsplats för digital uthyrning och förvaltning av bostäder i USA.

Den 31 december 2020 var Kinneviks andel av Common cirka 9 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 173 Mkr.



En aktör inom hemleverans av asiatisk mat.

Den 31 december 2020 var Kinneviks andel av HungryPanda cirka 11 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 300 Mkr.



Leverantör av färdiga matkassar med växtbaserade ingredienser.

Den 31 december 2020 var Kinneviks andel av Simple Feast cirka 10 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 96 Mkr.

## Betterment

Finansiell rådgivare baserad i USA som erbjuder investerings- och pensionslösningar samt kontanthantering.

Den 31 december 2020 var Kinneviks andel av Betterment cirka 15 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 970 Mkr.



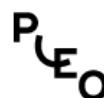
Open Bankingplattform som tillåter banker att erbjuda insättningsprodukter från tredje part genom kundernas befintliga konton.

Den 31 december 2020 var Kinneviks andel av Deposit Solutions cirka 6 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 247 Mkr



Renodlad mobil konsumentbank i Storbritannien.

Den 31 december 2020 var Kinneviks andel av Monese cirka 28 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 429 Mkr.



Erbjuder smarta betallosningar för anställda samtidigt som företagen har full kontroll över kostnaderna.

Den 31 december 2020 var Kinneviks andel av Pleo cirka 13 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 407 Mkr.

## HÄLSOVÅRDSTJÄNSTER



Global aktör inom digital vård.

Den 31 december 2020 var Kinneviks andel av Teladoc Health cirka 5 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 12,3 Mdkr. Teladoc Healths aktier är upptagna till handel på New York-börsen.



Amerikansk vårdaktör inom primärvård och värdebaserad vård.

Den 31 december 2020 var Kinneviks andel av VillageMD cirka 9 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 4,8 Mdkr.



Svenskt digitalt hälsovårdsbolag som kopplar ihop fysioterapeuter med patienter och erbjuder en evidensbaserad behandling för artros.

Den 31 december 2020 var Kinneviks andel av Joint Academy cirka 19 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 131 Mkr.



Amerikansk vårdaktör som tillhandahåller värdebaserad vård till människor med komplexa vårdbehov i storstadsområden.

Den 31 december 2020 var Kinneviks andel av Cityblock cirka 9 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 841 Mkr.



Digital hälsovårdstjänst som kombinerar mobil teknologi med artificiell intelligens och medicinsk expertis.

Den 31 december 2020 var Kinneviks andel av Babylon cirka 16 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 2,5 Mdkr.



Erbjuder en betalplattform för sjukhus, sjukvårdssystem och vårdgrupper som möjliggör smartare och enklare betallosningar för patienter.

Den 31 december 2020 var Kinneviks andel av Cedar cirka 11 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 572 Mkr.

TMT

# TELE2

Erbjuder mobil- och fasttelefoni, bredband, datanät, TV och streaming.

Den 31 december 2020 var Kinneviks andel av Tele2 cirka 27 procent och det verkliga värdet av Kinneviks investering var 20,5 Mdkr. Tele2:s aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholms lista för stora bolag (Large Cap).



## STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

---

### STYRELSEN

Styrelsen i Kinnevik består av följande personer:

#### **Dame Amelia Fawcett, Styrelseordförande<sup>13</sup>**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Dame Amelia är ordförande i Royal Botanic Gardens Kew, styrelseledamot i Wellcome Trust och i State Street Corporation i Boston i USA samt är förtroendevald för Project Hope UK.

#### **Henrik Poulsen, Vice styrelseordförande<sup>14</sup>**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseledamot för ISS A/S och Bertelsmann SE & Co. KGaA.

#### **Susanna Campbell, Styrelseledamot**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseordförande i Röhnisch Sportswear, Ljung & Sjöberg och Babyshop Group. Susanna är styrelseledamot i Indutrade, Northvolt och Nalka Invest samt senior rådgivare på Norrskens Investment Committee.

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

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: VD för Hellekis Säteri.

#### **Brian McBride, Styrelseledamot**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseordförande i Trainline och styrelseledamot i Wiggle och Standard Life Aberdeen. Vidare sitter Brian i den brittiska regeringens Government Digital Service Advisory Board, som verkar för digitaliseringen av den statliga förvaltningen, är en senior rådgivare på Lazard och är medlem av Scottish Equity Partners Advisory Board.

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

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseordförande i Castellum,<sup>15</sup> vice styrelseordförande i Sofina samt styrelseledamot i Clas Ohlson och Lindéngruppen. Charlotte är även ledamot i Aktiemarknadsnämnden och medgrundare av DHS Venture Partners, en riskkapitalfond som stöds av alumner från Handelshögskolan i Stockholm.

#### **Cecilia Qvist, Styrelseledamot**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Senior rådgivare åt Spotify avseende bolagets globala tillväxtstrategi både inom befintliga och nya marknader.

### LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

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

#### **Erika Söderberg Johnson, Chief Financial Officer**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseledamot i Saab.

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

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: -

---

<sup>13</sup> Den 5 november 2020 meddelade Kinnevik att Dame Amelia Fawcett inte kommer att ställa upp för omval inför årsstämman 2021. Kinneviks valberedning har inlett arbetet med att hitta en ersättare för Dame Amelia Fawcett inför årsstämman.

<sup>14</sup> Den 20 januari 2021 meddelade Kinnevik att Henrik Poulsen inte kommer att ställa upp för omval inför årsstämman 2021.

<sup>15</sup> Charlotte Strömberg har avböjt omval som styrelseordförande i Castellum inför årsstämman 2021.

**Natalie Tydeman, Senior Investment Director**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseledamot i Nordic Entertainment Group, Modern Times Group och FutureLearn Ltd.

**Chris Bischoff, Senior Investment Director<sup>16</sup>**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseledamot i Cedar, Betterment, Teladoc Health, VillageMD och Quikr.

**Andreas Bernström, Investment Director**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseordförande i MatHem.se samt styrelseledamot i Pleo.

**Torun Litzén, Director Corporate Communication**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseledamot i Reach for Change.

**Anna Stenberg, Chief People and Platform Officer**

Betydande uppdrag utanför Kinnevik: Styrelseordförande i QuizRR, styrelseledamot i Bonnier Ventures, Tipser och Tankesmedjan Global Utmaning samt medlem i Advisory Board för Reach for Change.

**Övrig information om styrelsen och ledande befattningshavare**

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

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

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

**REVISORER**

Det registrerade revisionsbolaget Deloitte har varit Bolagets revisor sedan årsstämman 2013. Vid årsstämman 2017 omvaldes Deloitte till revisor för en mandattid om fyra (4) år. Den auktoriserade revisorn Jan Berntsson har varit huvudansvarig revisor sedan 2013. Sedan 2020 är den auktoriserade revisorn Kent Åkerlund huvudansvarig revisor. Både Kent Åkerlund och Jan Berntsson är medlemmar i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Adressen till revisorn är Deloitte, Rehnsgatan 11, 113 57 Stockholm.

---

<sup>16</sup> Den 4 februari 2021 meddelade Kinnevik att Chris Bischoff kommer att lämna sin roll som Senior Investment Director under andra kvartalet 2021. Chris kommer att fortsätta att representera Kinnevik i ett antal utvalda bolagsstyrelser.

## ÖVRIG INFORMATION

---

### Beslut och ansvarsförsäkran

Den 9 februari 2017 beslutade Kinneviks styrelse att etablera MTN-programmet, detta beslut förnyades av styrelsen den 3 februari 2021 (inklusive beslutet om höjning av rambeloppet från 4 000 000 000 kr till 6 000 000 000 kr, eller motsvarande värde i EUR, som fattades av styrelsen den 8 februari 2018).

Kinnevik ansvarar för innehållet i Grundprospektet och enligt Kinneviks kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Kinnevik för innehållet i Grundprospektet.

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

Utöver vad som anges i detta Grundprospekt avseende Kinneviks avsedda utskiftning av sitt aktieinnehav i Zalando under rubriken "Historisk bakgrund" har det inte skett några betydande förändringar av Kinneviks eller Koncernens finansiella ställning eller resultat sedan den 31 december 2020 (vilket är utgången av den senaste räkenskapsperioden för vilken finansiell information har offentliggjorts) och inte heller har några andra händelser nyligen inträffat som kan ha en väsentlig inverkan på Kinneviks solvens.

Det har inte skett några väsentliga negativa förändringar i Kinneviks framtidsutsikter sedan årsbokslutet för 2019 (det senaste offentliggjorda reviderade årsbokslutet).

### 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, en syndikerad kreditfacilitet på 429 Mkr som förfaller i december 2022 samt en syndikerad kreditfacilitet på 2 571 Mkr som förfaller i 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. Som ett led i förberedelserna för att genomföra den avsedda utskiftningen av Zalando kommer Kinnevik omförhandla villkoren för faciliteterna som förfaller 2022 och samt 2024 med banksyndikatet samt ersätta den facilitet som förfaller i juli 2021. Kinnevik har även två checkräkningskrediter om 100 Mkr respektive 30 Mkr vilka förlängs årsvis.

Utöver kreditfaciliteterna har Kinnevik tre utestående obligationer, varav en förfaller under 2022 och två av dem förfaller under 2025. Den första obligationen förfaller i mars 2022, och omfattar 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 två ränteswappar med samma förfalldatum som den utestående obligationen. Som ett resultat av detta betalar Kinnevik en fast ränta om 1,495 procent för 1 000 Mkr och 1,361 procent för 400 Mkr. Den andra obligationen förfaller i februari 2025, och omfattar 250 Mkr med fast ränta om 1,058 procent. Den tredje obligationen förfaller i februari 2025, och omfattar 1 250 Mkr med rörlig ränta motsvarande 3 månaders STIBOR + 0,80 procent. I syfte att låsa den rörliga räntan har Kinnevik ingått avtal om två ränteswappar med samma förfalldatum som den utestående obligationen. Som ett resultat av detta betalar Kinnevik en fast ränta om 1,091 procent.

Dessa obligationer är inte säkerställda och har inga krav på uppfyllande av finansiella nyckeltal. Som en del av sin kortfristiga finansiering har Kinnevik, utöver ovan nämnda kreditfaciliteter, ett företagscertifikatprogram med en ram om 5 000 Mkr.

### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolag som ingår i koncernen i vilken Kinnevik är moderbolag 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. Det kan alltså finnas, eller komma att uppstå, intressekonflikter.

#### **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.

#### **Finansinspektionens godkännande av Grundprospektet**

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

#### **Grundprospektets giltighetstid**

Grundprospektet är giltigt i ett år efter Finansinspektionens godkännande av Grundprospektet och MTN kan ges ut under Prospektets giltighetstid. Kinnevik har inga skyldigheter att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet i fall det uppkommer eller uppmärksammas nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter efter Grundprospektets giltighetstid.

## HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

---

Handlingarna nedan som tidigare har offentliggjorts av Kinnevik införlivas genom hänvisning och ska läsas som en del av Grundprospektet. Investerares 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 2018 (reviderad)</u>	<u>Sida</u>
Resultaträkning	29
Balansräkning	31
Förändringar i eget kapital	32
Kassaflödesanalys	30
Bokslutskommentarer och noter	33-51
Redovisningsprinciper	33-36
Revisionsberättelse	60-62

<u>Årsredovisning 2019 (reviderad)</u>	<u>Sida</u>
Resultaträkning	45
Balansräkning	47
Förändringar i eget kapital	48
Kassaflödesanalys	46
Bokslutskommentarer och noter	49-74
Redovisningsprinciper	49-52
Revisionsberättelse	76-78

<u>Bokslutskommuniké för perioden januari-december 2020</u>	<u>Sida</u>
Resultaträkning	19
Balansräkning	21
Förändringar i eget kapital	22
Kassaflödesanalys	20
Bokslutskommentarer och noter	23-30
Redovisningsprinciper	23
Revisors granskningsrapport	34

Utöver årsredovisningarna för 2018 och 2019 har ingen del av Grundprospektet eller andra handlingar reviderats av Kinneviks revisor. Bokslutskommunikén för perioden januari-december 2020 har översiktligt granskats, men inte reviderats, av Kinneviks revisor.

Kinneviks koncernredovisning för 2018 och 2019 är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Koncernredovisningen är vidare upprättade i enlighet med svensk lag genom tillämpning av rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner från Rådet för finansiell rapportering. Årsredovisningen för moderbolaget i Kinnevik-koncernen, Kinnevik AB (publ), är upprättad i enlighet med svensk lag och med tillämpning av rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering.

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

**Tillgängliga handlingar**

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

Informationen under (i)-(iv) och samtliga dokument som genom hänvisning ingår i Grundprospektet finns även tillgänglig på Kinneviks hemsida [www.kinnevik.com](http://www.kinnevik.com).

## ADRESSER

---

### **Emittent:**

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

### **Ledarbank:**

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

### **För köp och försäljning:**

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

### **Swedbank AB (publ)**

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

### **Nordea Bank Abp**

Nordea Markets  
Smålandsgatan 17  
105 71 Stockholm  
Tel:                            +46(0)8-407 90 85  
                                  +46(0)8-407 91 11  
                                  +46(0)8-407 92 03  
Hemsida: [www.nordeamarkets.com/sv](http://www.nordeamarkets.com/sv)

### **Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

Large Corporates and Financial Institutions  
Kungsträdgårdsgatan 8  
106 40 Stockholm  
Tel:                            +46 8 506 232 09  
Hemsida: [www.seb.se](http://www.seb.se)

DNB Bank ASA, filial Sverige  
DNB Markets  
Regeringsgatan 59  
105 88 Stockholm  
Tel: +46(0)8 473 41 00  
Hemsida: [www.dnb.se](http://www.dnb.se)

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

**Central värdepappersförvaltare:**

Euroclear Sweden AB  
Box 191  
101 23 Stockholm  
Tel: +46(0)8 402 90 00  
Hemsida: [www.euroclear.com/sweden](http://www.euroclear.com/sweden)

**Revisor:**

Deloitte AB  
Rehngatan 11  
113 57 Stockholm

**Legal rådgivare till Kinnevik:**

Advokatfirman Cederquist KB  
Box 1670  
111 96 Stockholm