



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 godkändes av Finansinspektionen den 25 oktober 2024.

Grundprospektet är giltigt under en period om tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till grundprospektet i fall av 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 index och finansiella marknader; samt
- (v) vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna med investeringen.

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

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

PRIIIPS-förordningen

Om vissa emissioner av MTN skulle anses falla inom tillämpningsområdet för förordning (EU) nr. 1286/2014 ("**PRIIIPS-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 avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

BESKRIVNING AV MTN-PROGRAM FÖR KINNEVIK	3
RISKFÄKTORER	7
KINNEVIKS SUSTAINABILITY LINKED FINANCING FRAMEWORK	14
ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER KINNEVIK AB (PUBL) MTN-PROGRAM	17
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	34
INFORMATION OM KINNEVIK	38
STYRELSE, LEDANDE BEFÄTTNINGSHAVARE OCH REVISOR	42
ÖVRIG INFORMATION	44
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	46
ADRESSER	48

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.

"Beloppsgräns för programmet"	6 000 000 000 kr eller motsvarande värde i EUR.
"Benchmarkförordningen"	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. Administratören för STIBOR, Swedish Financial Benchmark Facility AB, är sedan den 21 april 2023 registrerad i det register över administratörer och referensvärden som förs av ESMA i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen.
"Bolaget"	Kinnevik AB (publ).
"Clearing med mera"	Clearing kommer att ske hos Euroclear Sweden. Euroclear Sweden eller, när det gäller förvaltarregistrerade innehav av MTN, den aktuella förvaltaren verkställer avdrag för preliminär skatt vid betalning till fysisk person bosatt i Sverige och till svenskt dödsbo.
"Emissionsinstitut"	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.
"Emissionskurs"	MTN kan emitteras till den kurs och enligt de löptider som anges i Slutliga Villkor.
"Form för MTN"	MTN kommer att emitteras i kontoförd form i enlighet med lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument genom Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige, och följaktligen kommer inga fysiska värdepapper att utfärdas avseende MTN.
"Förtida återbetalning och återköp"	MTN kan endast bli återbetalade och/eller återköpta före Återbetalningsdagen på initiativ av Bolaget eller Fordringshavarna på de villkor som framgår av tillämpliga Slutliga Villkor, på initiativ av Fordringshavare vid vissa typer av betydande ägarförändringar enligt Allmänna Villkor, eller annars i enlighet med Allmänna Villkor.
"Hållbarhetslänkade Lån"	MTN kan komma att emitteras som Hållbarhetslänkade Lån i enlighet med vad som framgår av Bolagets Sustainability Linked Financing Framework som återfinns på Kinneviks hemsida, www.kinnevik.com/investors/funding . För att Bolagets Sustainability Linked Financing Framework ska vara tillämpligt på ett specifikt Lån ska det anges i de Slutliga Villkoren för sådant Lån. Lån för vilka Bolagets Sustainability Linked Financing Framework är tillämpligt betecknas som "Hållbarhetslänkade Lån".

För Hållbarhetslänkade Lån, där "Räntehöjning" är specificerat enligt Slutliga Villkor, kan en räntehöjning fram till nästa rapporteringstillfälle eller förfall inträffa om (i) ett Hållbarhetsmål inte uppnåtts senast på relevant kontrolldatum och (ii) en extern granskare fastställt att aktuellt Hållbarhetsmål inte uppnåtts vid ett rapporteringstillfälle. För Hållbarhetslänkade Lån, där "Räntesänkning" är specificerat enligt Slutliga villkor, kan en räntesänkning fram till nästa rapporteringstillfälle eller förfall inträffa om (i) ett Hållbarhetsmål uppnåtts senast på relevant kontrolldatum och (ii) en extern granskare fastställt att aktuellt Hållbarhetsmål uppnåtts vid ett rapporteringstillfälle. För Hållbarhetslänkade Lån där "Tilläggsbelopp" är specificerat enligt Slutliga Villkor, kan ett tilläggsbelopp utgå om (i) ett Hållbarhetsmål inte uppnåtts på senast relevant kontrolldatum och (ii) en extern granskare har fastställt att ett Hållbarhetsmål inte uppnåtts vid relevant rapporteringstillfälle. De Hållbarhetsmål och tidsfrister som ska gälla i förhållande till Hållbarhetslänkade Lån specificeras i Bolagets Sustainability Linked Financing Framework och i de Slutliga Villkoren.

Bolagets Sustainability Linked Financing Framework kan från tid till annan komma att uppdateras. Det Sustainability Linked Financing Framework som var gällande vid Lånedatumet för ett specifikt Lån kommer dock alltså att gälla för sådant Lån, oavsett om förändringar görs i Bolagets Sustainability Linked Financing Framework efter Lånedatumet. Om Bolaget inte uppfyller Sustainability Linked Financing Framework i förhållande till visst Hållbarhetslänkat Lån innebär det inte en uppsägningsgrund för fordringshavare.

Kinnevik kommer att beskriva hur Bolaget har presterat i förhållande till de Hållbarhetsmål som framgår av Bolagets Sustainability Linked Financing Framework i hållbarhetsrapporten som presenteras årligen och/eller i en separat Sustainability Linked Progress-rapport. Hållbarhetsrapporterna och Sustainability Linked Progress-rapporterna kommer att finnas tillgängliga på Kinneviks hemsida, www.kinnevik.com/investor-relations/sustainability.

"Kreditvärdighetsbetyg"

Bolaget har inte tilldelats något kreditvärdighetsbetyg från något kreditvärdighetsinstitut. Om MTN som ges ut under MTN-programmet får ett kreditvärdighetsbetyg kommer det att anges i Slutliga Villkor.

"KPI"

Eng. *Key Performance Indicator* och i de Allmänna Villkoren Hållbarhetsindikator. Hållbarhetsindikatorerna har satts upp inom ramen för Kinneviks hållbarhetsarbete och definieras i Kinneviks Sustainability Linked Financing Framework som finns tillgängligt på Kinneviks hemsida, www.kinnevik.com/investors/funding.

"Köp och försäljning"

Försäljning sker genom att ett eller flera av Emissionsinstituten från tid till annan erhåller försäljningsuppdrag från Bolaget. Försäljningspriset bestäms utifrån den tilltänkta emissionskursen och rådande marknadsförhållanden. Försäljningspriset kan men behöver inte vara detsamma som emissionskursen. Försäljning sker inte genom något erbjudande till allmänheten, såvida detta inte uttryckligen anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren. Förfarande med teckningstid och teckningsperiod används inte.

"Ledarbank"

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

"Lån med Fast Ränta"	Om Lånet är specificerat som Lån med Fast Ränta enligt tillämpliga Slutliga Villkor ska Lånet löpa enligt Räntesatsen från (men exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (och inklusive) Återbetalningsdagen enligt de Allmänna Villkoren, om inte annat framgår av tillämpliga Slutliga Villkor. Räntan beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360. Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag.
"Lån med Rörlig Ränta (FRN)"	Om Lånet är specificerat som Lån med Rörlig Ränta (FRN) enligt tillämpliga Slutliga Villkor ska Lånet löpa med ränta från (men exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (och inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod fastställs av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen (eller sådan Ersättande Räntebas som till följd av en Triggerhändelse eller ett Offentliggörande ersätter den ursprungliga Räntebasen) med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period. Om beräkningen av räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska räntesatsen anses vara noll. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på Faktisk/360-dagarsbasis om inte annan beräkningsgrund tillämpas för aktuell Räntebas.
"Lån utan ränta"	Om Lånet är specificerat som ett Nollkupongslån enligt tillämpliga Slutliga Villkor ska Lånet löpa utan ränta. Nollkupongslån kan utfärdas till underkurs eller överkurs och lösas in till ett belopp per MTN motsvarande nominellt belopp eller andel därav.
"Lån"	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).
"Löptider"	MTN kommer att ha olika löptider, dock lägst ett år.
"Räntebas för lån med rörlig ränta"	Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för Lån i SEK och EURIBOR för Lån i EUR.
"Räntekonstruktion"	För MTN utgivna under MTN-programmet framgår den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet i de tillämpliga Slutliga Villkoren. Lån emitteras dock med någon av i detta prospekt beskrivna räntekonstruktioner.
"Rätt till betalning"	Bolaget ska se till att dess betalningsförpliktelser enligt Lån i förmånsrättsligt hänseende jämföras med Bolagets övriga icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden, för vilka förmånsrätt inte följer av lag.
"Slutliga Villkor"	Villkoren för varje Lån kommer att justeras och kompletteras genom Slutliga Villkor, vilka ska läsas tillsammans med Allmänna Villkor och Grundprospektet. Tillämpliga villkor för varje Lån utgörs av Lånevillkoren för det specifika lånet.
"SPT"	Eng. <i>Sustainability Performance Indicator</i> och i de Allmänna Villkoren Hållbarhetsmål. Hållbarhetsmålen har satts upp för inom ramen för Kinneviks hållbarhetsarbete och definieras i Kinneviks Sustainability

Linked Financing Framework som finns tillgängligt på Kinneviks hemsida, www.kinnevik.com/investors/funding.

"Tillämplig rätt"

För MTN och MTN-programmet gäller svensk rätt.

"Upptagande till handel"

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.

"Valuta"

SEK eller EUR.

"Valör"

Inom samma Lån kommer MTN ha samma nominella belopp, Valör, enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. Det nominella beloppet kan variera mellan olika Lån. Återbetalningsbeloppet kan vara högre eller lägre än aktuell Valör där det så anges i de relevanta Slutliga Villkoren.

"Återbetalning"

Lån förfaller till betalning med dess Lånebelopp och eventuellt tilläggsbelopp om tillämpligt 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.

RISKFAKTORER

I detta avsnitt 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.

Risker relaterade till Kinneviks portfölj och prisrisk

Kinneviks verksamhet innefattar förvaltningen av en portfölj med betydande investeringar i ett begränsat antal, och i huvudsak, onoterade, bolag. Efter försäljningen av innehavet i Tele2 under 2024 har Kinnevik per den 30 september 2024 en portfölj bestående av investeringar i onoterade bolag om 25,2 Mdkr, investeringar i noterade bolag om 1,0 Mdkr, samt en nettokassa om 12,2 Mdkr.

Investeringar i onoterade bolag utgör en betydande risk för Kinnevik eftersom dessa investeringar är mindre likvida och kan vara svåra att sälja. Investeringar i bolag i tidigare skeden kan vidare, i jämförelse med investeringar i mer mogna bolag, vara förenade med ett större risktagande eftersom det finns en större osäkerhet kring bolagens fortsatta utveckling och, i vissa fall, framtida förmåga att generera självfinansierande lönsamhet och det finns en risk att bolagen inte överhuvudtaget når lönsamhet. Kinnevik redovisar i sin balansräkning sina investeringar som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde och är därför exponerat för prisrisk. En nedgång i värdet på Kinneviks investeringar påverkar Kinneviks resultat- och balansräkning negativt, såsom fallet har varit för flera av Kinneviks investeringar till följd av det betydligt försämrade marknadsklimatet under de senaste åren. Även om volatiliteten i den publika marknaden har minskat de senaste åren, så är finansieringsmarknaden för privata bolag fortsatt utmanande på grund av geopolitisk osäkerhet, skiftande inflationsförväntningar samt höga räntor. Detta har lett till ökad riskaversion bland investerare, vilket också gjort det svårare för tillväxtbolag att attrahera nödvändig finansiering. Sammansättningen av Kinneviks portfölj, så som den är beskriven ovan, och riskerna kopplade till onoterade tillväxtbolag kan komma att ha en negativ inverkan på Kinneviks substansvärde och resultat.

Risker relaterade till Kinneviks beroende av portföljbolag

Kinnevik innehar få andra väsentliga tillgångar än direkta och indirekta investeringar i dotterbolag som i sin tur äger investeringar i portföljbolagen. Följaktligen är Kinnevik beroende av värdetillväxt, utdelning, kassaflöde eller andra inkomster från portföljbolagen och är indirekt föremål för samma risker som portföljbolagen är (se under rubriken "Risker relaterade till portföljbolagens verksamheter"), men även risker kopplade till själva ägandet av portföljbolagen. I majoriteten av portföljbolagen har Kinnevik en ägarandel som understiger 15 procent vilket innebär att Kinneviks förmåga att utöva inflytande över portföljbolagen är begränsad. Per den 30 september 2024 uppgick exempelvis Kinneviks ägarandel i kärninnehaven Mews, Spring Health, Pleo, TravelPerk och Cityblock, som tillsammans motsvarade cirka 36 procent av Bolagets substansvärde per samma datum, till 8, 15, 14, 14 respektive 9 procent. Kinnevik utövar inflytande över portföljbolagen främst genom styrelsrepresentation och villkor i aktieägaravtal men har ingen direkt kontroll över portföljbolagen. Detta innebär att det finns en risk att portföljbolagen fattar beslut och genomför åtgärder som kan vara negativa för Kinneviks intressen utan att Kinnevik haft möjlighet att förhindra dessa beslut eller åtgärder. Vidare kan Kinneviks intressen stå i konflikt med andra aktieägares intressen och leda till svårigheter i förvaltningen av sådana portföljbolag. Om ovanstående risker materialiseras skulle det kunna ha en negativ inverkan på Kinneviks verksamhet, substansvärde och resultat.

Risker relaterade till portföljbolagens verksamheter

Kinnevik är indirekt föremål för samma risker som portföljbolagen är exponerade mot inom ramen för sina respektive verksamheter. Bolagets portfölj är koncentrerad till fyra kategorier av investeringar: Hälsovård och Biotech, Mjukvara, Marknadsplatser samt Klimatteknik. Portföljens fem kärninnehav Spring Health, Mews, Pleo, TravelPerk och Cityblock, som motsvarade cirka 36 procent av Bolagets substansvärde per den 30 september 2024, återfinns inom Hälsovård och Biotech samt Mjukvara. Kinneviks resultat och finansiella

ställning är således i hög grad beroende av hur kärninnehaven utvecklas.

Kinneviks investeringar inom Hälsovård och Biotech motsvarade cirka 26 procent av substansvärdet per den 30 september 2024. Inom kategorin Hälsovård och Biotech finns vårdgivare inom värdebaserad vård vars ersättningsmodell är baserad på och exponerad mot sina patienters hälsoutfall, som exempelvis Cityblock, samt vårdbolag som levererar specialiserade vårdtjänster genom virtuella kanaler och som använder teknologi såsom artificiell intelligens för att förbättra resultatet för sina användare, som exempelvis Spring Health. Samtliga av Kinneviks portföljbolag inom Hälsovård och Biotech är huvudsakligen verksamma i USA. Flera av bolagen inom Hälsovård och Biotech är i tidiga utvecklingskedan och bolagens lönsamhet är beroende av att de kan leverera bättre vård till sina patienter till en lägre kostnad. Om bolagen inte lyckas med att både ge bättre vård och skapa besparingar skulle det ha en negativ inverkan på deras lönsamhet. En avtagande eller negativ tillväxt på marknaden, mindre gynnsamma regelverk, bristande regelefterlevnad eller svårigheter att nå lönsamhet för Kinneviks portföljbolag inom Hälsovård och Biotech skulle kunna få en negativ inverkan på Kinneviks substansvärde.

Kinneviks investeringar inom Mjukvara motsvarade cirka 20 procent av substansvärdet per den 30 september 2024. Bolagen inom denna kategori levererar betalningslösningar för anställda (Pleo), bokningstjänster för affärsresor (TravelPerk) och molnlösningar för hotellverksamheter (Mews) samt andra teknikdrivna lösningar. Portföljbolagen inom Mjukvara är verksamma på konkurrensutsatta marknader och är beroende av deras förmåga att utveckla och erbjuda befintliga och nya programvaror och tjänster som är efterfrågade och konkurrenskraftiga vad gäller kvalitet och pris. Bolagen behöver ligga i framkant vad gäller teknisk utveckling och erbjuda ett unikt kunderbjudande för att vara framgångsrika, och det finns en risk att portföljbolagen misslyckas med att särskilja sig på sina respektive marknader. De marknader på vilka Kinneviks portföljbolag inom kategorin Mjukvara verkar på är i regel snabbväxande, och konkurrensen kan få en negativ inverkan på portföljbolagens verksamhet, och i sin tur Kinneviks substansvärde.

En del av Kinneviks investeringar är innehav i bolag inom Marknadsplatser som bland annat förmedlar logistiktjänster och tjänster eller varor inom resor och bemanning (exempelvis Instabee, Omio och Job&Talent). Investeringarna i bolag som är verksamma inom denna kategori motsvarade cirka 11 procent av substansvärdet per den 30 september 2024. Portföljbolagen inom Marknadsplatser är verksamma på mycket konkurrensutsatta marknader, där bolagen konkurrerar med såväl lokala som globala aktörer. I tillägg till den betydande prispress som råder på dessa marknader har konsumenters medvetenhet kring klimatförändringar och klimatpåverkan ökat väsentligt på senare tid. Detta har resulterat i att produkter och tjänsters klimatpåverkan och bolags aktiva klimatarbete har blivit en central konkurrensfråga för bolag som erbjuder tjänster inom denna kategori. Den ökade medvetenheten hos konsumenter leder till en högre kravbild och ökad risk för en försvagad marknadsposition för bolag som inte anses göra tillräckligt för att beakta klimat- och hållbarhetsaspekter. En sådan försvagad marknadsposition kan påverka bolagens verksamhet och lönsamhet negativt, vilket i sin tur får negativ inverkan på värdet på Kinneviks innehav. Vidare finns det en risk att marknaderna för dessa bolag inte kommer att fortsätta växa i samma omfattning framöver som de har gjort de senaste åren. Dessa risker har accentuerats av det rådande ekonomiska konjunkturläget med inflationstryck och stigande räntor, samt förändrade konsumtionsbeteenden och en viss avmattning i de trender som drevs på av COVID-19 pandemin. En avtagande eller negativ tillväxt på marknaderna där Kinneviks portföljbolag inom Marknadsplatser är verksamma, eller ytterligare konkurrens och prispress på sådana marknader, skulle kunna ha en negativ inverkan på Kinneviks substansvärde.

Kinneviks investeringar inom Klimatteknik motsvarade cirka 7 procent av substansvärdet per den 30 september 2024. Bolagen inom denna kategori bidrar på olika sätt till en mer hållbar framtid genom produktion av bland annat grönt stål (Stegra), värmepumpar (Aira) och gröna kemikalier (Solugen). Flera av portföljbolagen inom Klimatteknik är verksamma inom tillverkning av olika typer av industriella produkter. Det finns flera risker förenade med den här typen av investeringar, både i form av teknologiska risker då de teknologier som bolagen använder sig av kan vara oprövade i större skala, och i form av regulatoriska risker då förändrad lagstiftning kan komma att påverka efterfrågan av mer hållbara industriella produkter. Industriell produktion kräver även stora kapitalinvesteringar för att bygga fabriker och säkra upp leverantörskedjor. Det finns en risk att förseningar i etableringen av tillverkningen kan leda till ytterligare kapitalbehov i väntan på egna intäkter, samt att

etableringen misslyckas, vilket skulle påverka Kinneviks substansvärde negativt. Vidare finns en risk att de tekniker som Kinneviks portföljbolag inom Klimatteknik använder genererar andra typer av externaliteter, t.ex. oväntade miljöeffekter. Dessa faktorer kan i sin tur påverka intresset för de olika teknikerna, vilket potentiellt kan minska efterfrågan på bolagens produkter och därmed deras tillväxtpotential.

RISKER RELATERADE TILL KINNEVIKS VERKSAMHET OCH ANSTÄLLDA

Risker relaterade till investeringsverksamheten

Som ett investeringsbolag är framtida investeringsbeslut av mycket stor betydelse för utvecklingen av Kinneviks portfölj och verksamhet. Kinneviks investeringsverksamhet är beroende av att det finns investeringsmöjligheter till attraktiva villkor och med möjlighet för Kinnevik att tillföra värde som aktiv ägare, samt att Kinnevik har förmåga att tillräckligt väl identifiera och genomföra dessa investeringar. Oförmåga att identifiera och genomföra investeringar på grund av konkurrensen på kapitalmarknaderna eller av andra anledningar kan innebära en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet och konkurrenskraft. Därutöver förutsätter eventuella framtida investeringar som inte kan finansieras av Kinneviks befintliga nettokassa att Kinnevik erhåller nödvändig finansiering. Efter Kinneviks försäljning av innehavet i Tele2 under 2024 består Kinneviks portfölj i princip helt av tillväxtbolag, och det finns en risk att Kinnevik under överskådlig framtid inte kommer att erhålla regelbundna utdelningar från portföljen. Det innebär i sin tur att Kinnevik blir mer beroende av avyttringar för att generera ett positivt kassaflöde. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas sälja 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 belopp Kinnevik har investerat i bolaget. Om någon av ovanstående risker materialiseras kan det ha en väsentlig negativ påverkan på Kinneviks kassaflöde, finansiella position och möjligheterna att uppfylla sin strategi.

Risker relaterade till Kinneviks förmåga att rekrytera och behålla nyckelpersoner

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

Risker relaterade till Kinneviks verksamhet och bolagsstyrning av portföljbolagen

Kinneviks verksamhet är exponerad för risken för förlust till följd av brister som uppkommer i interna rutiner och system för exempelvis regelefterlevnad, bolagsstyrning, investeringar (innefattande värdering och genomförande), finansiell rapportering, riskhantering, intern kontroll och internrevision, samt hanteringen av konfidentiell information och informations säkerhet. Vidare befinner sig många av Kinneviks portföljbolag i ett tidigt skede i sin utveckling och att implementera sunda strukturer för bolagsstyrning är centralt för dessa bolags långsiktiga framgång. Bristande efterlevnad och tillämpning av interna riktlinjer och policys, såväl inom Kinnevik som i portföljbolagen, skulle kunna påverka investerarens och andra intressenters uppfattning av Kinnevik och dess varumärke, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Kinneviks tillgångar och resultat. Vidare är Kinnevik beroende av att portföljbolagen tillhandahåller riktig och tillförlitlig rapportering för att Kinneviks värderingar och därmed finansiella rapportering ska vara korrekt. Således kan ofullständig information och bristande interna processer hos portföljbolagen ha en negativ inverkan på värderingen av Bolagets tillgångar och därmed på Kinneviks verksamhet och resultat.

RISKER RELATERADE TILL FINANSIELL RISKHANTERING

Värderingsrisk

Kinnevik har investeringar i både onoterade och noterade portföljbolag där värdet på innehavet kan fluktuera betydligt på grund av en rad olika omständigheter. Sammansättningen av Kinneviks portfölj, och balansen mellan investeringar i onoterade och noterade portföljbolag, förändras över tid. Likt har beskrivits under rubriken "*Risker relaterade till Kinneviks portfölj och prisrisk*" har Kinneviks portfölj under de senaste åren utvecklats mot en större andel onoterade bolag, och per den 30 september 2024 bestod 96,2 procent av Kinneviks portfölj av onoterade investeringar.

Onoterade investeringar värderas med hjälp av den värderingsmodell som Kinnevik, vid var given tidpunkt, anser är den mest rättvisande. Således är onoterade investeringar föremål för större värderingsosäkerhet jämfört med noterade investeringar. Värdet på de onoterade portföljbolagen kan öka eller minska på grund av ett antal olika faktorer varav förändringar i den publika aktiemarknaden är en. Inom ramen för sina värderingar 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 kan få en negativ inverkan på Kinneviks substansvärde.

Det nuvarande marknadsklimatet skiljer sig väsentligt jämfört med det som rådde under 2020 och 2021. Efterdyningarna av pandemin och Rysslands invasion av Ukraina som ledde till inflationstryck och stigande räntor, har fortsatt att sätta stor press på värderingarna av tillväxt- och småbolagsaktier. Fortsatt geopolitisk osäkerhet och skiftande inflations- och ränteförväntningar kan komma att påverka det makroekonomiska klimatet framgent. Kinnevik tillämpar IFRS 13 och International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines vid uppskattningen av det verkliga värdet av onoterade portföljbolag. Verkligt värde definieras i IFRS 13 som det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid en överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Därmed reflekteras de lägre värderingsnivåer som råder i marknaden i Kinneviks värderingar. Som en följd av detta har Kinnevik genomfört flera betydande nedskrivningar av värderingar av vissa bolag. Sedan 31 december 2021 fram till 30 september 2024 har det uppskattade värdet av de onoterade innehaven minskat med 42 procent, motsvarande 18,6 Mdkr, justerat för försäljningar och investeringar. Det finns risk för ett fortsatt negativt marknadsklimat under en betydande tid framöver som på olika sätt kan leda till ytterligare nedskrivningar av värdet på Kinneviks portfölj.

Likviditets- och finansieringsrisk

Likviditetsrisk avser Kinneviks förmåga att uppfylla sina skyldigheter avseende skulder och åtaganden som regleras genom kontanta betalningar. Finansieringsrisk är risken att Kinnevik inte erhåller finansiering, eller att finansiering endast kan erhållas till en betydande kostnad. Per den 30 september 2024 hade Kinnevik en nettokassa, inklusive lån till portföljbolag, om 12 194 Mkr respektive 12 170 Mkr exklusive lån till portföljbolag. Kinneviks totala kreditramar (inklusive obligationsemission) uppgick till 7 730 Mkr, varav 4 100 Mkr härrörde från outnyttjade revolverande kreditfaciliteter och 3 500 Mkr från obligationsemissioner med en löptid om ett till fyra år. Kinnevik är således i mindre utsträckning beroende av skuldfinansiering för att finansiera verksamheten.

Utdelningar från Kinneviks avyttrade innehav i Tele2 har historiskt utgjort en betydande del av Kinneviks kassaflöde och har bidragit till att finansiera Bolagets verksamhet. Som angivits under rubriken "*Risker relaterade till investeringsverksamheten*" innebär den nuvarande portföljsammansättningen en risk för att Kinnevik under överskådlig framtid inte kommer att erhålla regelbunden utdelning från majoriteten av portföljbolagen, vilket i sin tur innebär att Kinnevik i större utsträckning behöver förlita sig på försäljningar av investeringar och/eller söka alternativa finansieringsmöjligheter för att säkerställa finansieringen av verksamheten såsom exempelvis skuldfinansiering eller nyemission av aktier. Det finns en risk att Kinnevik inte kan avyttra investeringar till de villkor och vid den tidpunkt Kinnevik föredrar, och det finns en risk att Kinnevik kan erhålla finansiering endast till en betydande kostnad eller inte alls, bland annat om Kinneviks och dess portföljbolags lönsamhet minskar väsentligt eller om det uppstår turbulens och volatilitet på kapitalmarknaden. Om denna risk skulle förverkligas skulle det kunna få en negativ inverkan på Kinneviks likviditet och finansiella ställning.

Valutakursrisk

Omräkningsexponering uppkommer till följd av omräkning av balansposter i utländsk valuta till svenska kronor. Kinneviks balansräkning är i huvudsak exponerad mot valutakursrisk 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 30 september 2024 motsvarade aktieinnehav i USD och EUR (inklusive DKK) cirka 62 procent respektive 31 procent av Kinneviks totala tillgångar (exklusive kassa), motsvarande ett värde om 16,3 Mdkr respektive 8,2 Mdkr. Kinneviks kassa är i allt väsentligt placerad i svenska kronor.

Transaktionsexponering uppkommer när kassaflöden är i utländsk valuta. Kinneviks skuldfinansiering och kassa är i huvudsak i svenska kronor och bortsett från investeringar och avyttringar har Kinnevik inte några väsentliga kassaflöden i annan valuta än svenska kronor. Valutakursfluktuationer kan därför främst genom omräkningsexponering komma att negativt påverka Kinneviks resultat, finansiella ställning samt kassaflöde.

RISKER RELATERADE TILL OBLIGATIONER UTGIVNA UNDER MTN-PROGRAMMET

Kreditrisk

Investorerare 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 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.

Risker relaterade till Obligationernas räntekonstruktion

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 räntebasmarginalen. Räntebasen justeras inför varje ränteperiod medan räntebasmarginalen är fast under hela löptiden. En ändrad förväntan på marknaden om vilken nivå räntebasen kommer att fastställas till riskerar därför att höja eller sänka marknadsvärdet på Obligationen, samt nivån på ränteutbetalningarna på Obligationer utgivna under MTN-programmet.

Obligationer 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 får ställa säkerhet för annan skuld

I Allmänna Villkoren 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 exempelvis banklån eller andra lån. Borgenärer som har säkerställda fordringar på Kinnevik har rätt till betalning ur Kinneviks tillgångar innan Fordringshavarna. Eftersom Fordringshavarna inte har säkerhet i Kinneviks tillgångar, skulle de i händelse av Kinneviks konkurs, endast ha rätt till betalning efter att säkerställda borgenärer erhållit täckning för sina fordringar.

MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Kinneviks portföljbolag

Kinneviks portföljbolag kan ha betydelse för Bolagets möjlighet att erlægga 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, och kan ådra sig ytterligare, 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.

Risker relaterade till hållbarhetslänkade obligationer

Kinnevik kan, i enlighet med de Allmänna Villkoren, välja att utge Lån i form av hållbarhetslänkade obligationer i enlighet med de kriterier som framgår av Bolagets Sustainability Linked Financing Framework (enligt dess lydelse på Lånedatumet för ett specifikt Lån). Hållbarhetsindikatorer och Hållbarhetsmål i Bolagets Sustainability Linked Financing Framework avser specifika indikatorer och mål som Kinnevik har fastställt att tillämpas i samband med att hållbarhetslänkade obligationer emitteras. Fastställandet av Hållbarhetsindikatorer och Hållbarhetsmålen innefattar avvägningar där olika hänsyn kan komma att ställas mot varandra, exempelvis kan Kinnevik i det enskilda fallet ha ekonomiska intressen avseende utformningen och fastställandet av Hållbarhetsindikatorer och Hållbarhetsmålen, vilket kan riskera att påverka beslutsprocessen. Även om Kinneviks Sustainability Linked Financing Framework har verifierats av CICERO Shades of Green och IISD i enlighet med ICMA:s Sustainability-Linked Bond Principles skulle till exempel Kinnevik kunna ha ett intresse av att sätta låga Hållbarhetsmål (t.ex. mindre än 7 procent minskning av växthusgasutsläpp från Kinneviks portfölj från år till år) för att öka sannolikheten att Hållbarhetsmålen uppnås och på så sätt inte drabbas av de kostnadspåslag, eller bortfall av möjlighet till räntesänkning, som i sådant fall skulle inträffa.

Förändringar i Bolagets Sustainability Linked Financing Framework som sker efter Lånedatumet för ett specifikt Lån får inte inverkan på villkoren för Fordringshavare i det specifika Lånet. Fordringshavare har ingen rätt att säga upp Lån, till återbetalning eller återköp av MTN på grund av bristande efterlevnad av Bolagets Sustainability Linked Financing Framework eller om Hållbarhetslänkade Lån skulle upphöra att klassificeras som hållbara av investerare. Det medför bland annat en risk för att investeraren skulle kunna bryta mot interna regelverk och investeringsmandat samt en risk att Hållbarhetslänkade Lån enligt dessa kriterier inte passar alla investerares krav, önskemål eller specifika investeringsmandat.

Då den räntehöjning eller uppkomsten av ett tilläggsbelopp som gäller för Hållbarhetslänkade Lån förutsätter att (i) aktuellt Hållbarhetsmål inte uppfylls och (ii) att den Externa Granskaren, i enlighet med Allmänna Villkor, inte fastställer att aktuellt Hållbarhetsmål som de beskrivs i relevant Sustainability Linked Financing Framework uppnåtts finns det en risk att sådan räntehöjning eller ökat fordringsbelopp inte inträffar. Skulle Kinnevik exempelvis inte uppfylla Hållbarhetsmål #2 (att minst 10 procent av nytt kapital ska investeras i bolag som har grundats eller leds av kvinnor) i de hållbarhetslänkade obligationerna som utgivits under nuvarande Sustainability Linked Financing Framework kommer inlösenpriset att öka med 0,075 procentenheter för det år då målet inte uppnåddes. Om Kinnevik skulle missa att uppfylla samma Hållbarhetsmål, eller ett annat Hållbarhetsmål året därpå, kommer inlösenpriset att öka med ytterligare 0,075 procentenheter. Om räntesänkning enligt de Slutliga Villkoren för ett Hållbarhetslänkat Lån ska tillämpas finns det en risk att räntan sänks, vilket skulle påverka Fordringshavarnas avkastning, om aktuellt Hållbarhetsmål uppnåtts.

Det finns även en risk att den Externa Granskaren som utses att fastställa huruvida Kinnevik har uppnått sina Hållbarhetsmål missbedömer om Hållbarhetsmålen uppnåtts eller inte, och även investerare kan missbedöma Kinneviks förmåga att uppnå Hållbarhetsmålen. Den större delen av Kinneviks hållbarhetspåverkan ligger på portföljnivå genom Bolagets aktiva ägande. Detta innebär att det dels kan vara svårare för investerare att granska och verifiera Bolagets faktiska prestation i relation till de uppsatta Hållbarhetsmålen, dels vara svårt för Kinnevik att implementera ambitiösa hållbarhetsstrategier som efterföljs i alla portföljbolag. I och med att Kinnevik inte är kontrollägare i majoriteten av sina portföljbolag utvidgas denna risk ytterligare. Denna risk kan i sin tur påverka marknadens förtroende för Kinnevik och Kinneviks hållbarhetsarbete och leda till en lägre efterfrågan på dess hållbarhetslänkade obligationer. Detta riskerar i förlängningen att minska avkastningen för

investerare och kan även påverka obligationens marknadspris negativt.

Kommissionen har antagit en förordning avseende harmoniseringen av klassificeringssystem med regler kring bedömningen av gröna och hållbara investeringar (Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852) och som började tillämpas fullt ut den 1 januari 2023 ("**Taxonomiförordningen**"). Taxonomiförordningen samt annan liknande eller kompletterande kommande normgivning och/eller marknadspraxis kan komma att utvecklas och/eller ändras efter Lånedatumet för ett specifikt Lån, vilket kan påverka villkoren för Bolagets arbete med hållbarhet och förutsättningarna för att sätta, mäta och utvärdera sina centrala Hållbarhetsindikatorer och Hållbarhetsmål under Bolagets Sustainability Linked Financing Framework och efterkommande Lån. Med anledning av att Taxonomiförordningen har tillämpats under en kort tid finns det vidare en osäkerhet om och i sådana fall hur Taxonomiförordningen kommer att påverka utformningen och tillämpningen av Kinneviks Sustainability Linked Financing Framework samt klassificeringen av Hållbarhetslänkade Lån inklusive det sätt på vilket Bolaget sätter, mäter och utvärderar sina centrala Hållbarhetsindikatorer och Hållbarhetsmål under sina Hållbarhetslänkade Lån. Det finns därmed en risk att Hållbarhetslänkade Lån inte kommer att kunna ses som hållbara, möta investerares uppfattning och förväntan kring vad som är hållbart eller annars överensstämma med krav på vad som är hållbart enligt Taxonomiförordningen eller annan normgivning i framtiden.

Benchmarkförordningen och referensräntor

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. Benchmarkförordningen har inverkan på 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. De Allmänna Villkoren innehåller vissa bestämmelser om fastställande eller byte av räntebas i det fall en referensränta inte kan fastställas vid en given tidpunkt eller om en Triggerhändelse eller ett Offentliggörande inträffar. Det finns risk för att sådana ändringar av räntebas enligt de Allmänna Villkoren kan vara till nackdel för innehavare av en Obligation eller kan leda till tidskonsumerande diskussioner eller tvister. Om ovanstående inträffar kan det få en negativ inverkan på en investering i en Obligation.

Allmänt

Kinneviks ambition är att vara Europas ledande börsnoterade tillväxtinvestorer och Bolagets Sustainability Linked Financing Framework syftar till att säkerställa att hållbarhet fortsatt ska vara en integrerad del av Bolagets värdeskapande process genom att aktivt arbeta med portföljbolagen för att utveckla dem till långsiktigt framgångsrika och hållbara verksamheter som levererar betydande avkastning. Kinneviks Sustainability Linked Financing Framework innehåller bland annat information om hur Kinnevik arbetar med hållbarhet som en integrerad del av Bolagets värdeskapande process samt Kinneviks centrala Hållbarhetsindikatorer och Hållbarhetsmål (i Kinneviks Sustainability Linked Financing Framework används termen "KPI" respektive "SPT").

Kinnevik arbetar med hållbarhet på två nivåer. Den första nivån avser det egna Bolaget och verksamheten. Den andra nivån riktar sig mot portföljen där Kinnevik stödjer sina portföljbolag i deras hållbarhetsarbete. Majoriteten av Kinneviks potentiella påverkan inom hållbarhet finns på portföljnivå. Genom Kinneviks aktiva ägande är hållbarhet en integrerad del av Bolagets affärsmodell och investeringsprocess.

Kinnevik har en strukturerad process för att hitta och utvärdera potentiella nya investeringar. Denna process involverar Kinneviks styrelse, ledningsgrupp, Executive Investment Committee ("EIC"), investeringsteam och hållbarhetsteam. EIC leds av Kinneviks VD och består av ledningsgruppen, hållbarhetschefen samt Kinneviks investeringsdirektörer. När Kinnevik utvärderar potentiella investeringar använder sig Kinnevik av en noggrann process och använder ett holistiskt tillvägagångssätt, där bolag utvärderas i flera steg baserat på finansiella, kommersiella och miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer (Eng. *Environmental, Social and Government*) ("ESG").

Sustainability Linked Financing Framework

Att etablera ett hållbarhetsrelaterat finansieringsramverk är ett sätt för Kinnevik att integrera Bolagets engagemang och ledarambition inom hållbarhet i Bolagets finansieringslösningar. Kinneviks Sustainability Linked Financing Framework är förenligt med Sustainability-Linked Bond Principles som publicerades av International Capital Market Association i juni 2020 samt Sustainability Linked Loan Principles som publicerades av Loan Market Association, Asia Pacific Loan Market Association och Loan Syndications and Trading Association i juli 2021. För att säkerställa att Kinneviks Sustainability Linked Financing Framework uppfyller de principer som omnämns kommer Kinnevik att söka oberoende och extern verifiering av Bolagets faktiska prestation kring Hållbarhetsindikatorerna i förhållande till Hållbarhetsmålen på årlig basis, samt i förhållande till aktuellt måldatum, där verifieringen kommer att genomföras av en extern granskare med relevant expertis. Kinnevik har även erhållit en Second Party Opinion från CICERO Shades of Green och International Institute for Sustainable Development avseende Bolagets Sustainability Linked Financing Framework.¹ Den bekräftar bland annat att Sustainability Linked Financing Framework uppfyller ovan nämnda principer samt fastslår att Kinneviks Hållbarhetsmål är meningsfulla och relevanta mot bakgrund av Kinneviks bredare hållbarhets- och affärsstrategi.

Kinnevik kommer att beskriva hur Bolaget har presterat i förhållande till de Hållbarhetsmål som framgår av Sustainability Linked Financing Framework i den hållbarhetsrapport som presenteras årligen och/eller i en separat Sustainability Linked Progress-rapport. Hållbarhetsrapporterna och Sustainability Linked Progress-rapporterna kommer att finnas tillgängliga på Kinneviks hemsida, www.kinnevik.com/sustainability.

Hållbarhetsindikatorer (KPI) och Hållbarhetsmål (SPT)

Miljöansvar och minskad klimatpåverkan

Hållbarhetsindikator (KPI) #1: Reducera intensiteten av växthusgasutsläpp i Kinneviks portfölj från år till år (majoriteten av Kinneviks scope 3)

Hållbarhetsmål (SPT) #1: 7 procent minskning av växthusgasutsläpp från Kinneviks portfölj från år till år, vilket resulterar i en total minskning med 50 procent till 2030 jämfört med 2020 (majoriteten av Kinneviks scope 3)

¹ Kinneviks Second Party Opinion från CICERO Shades of Green finns tillgänglig på Kinneviks hemsida, www.kinnevik.com/investors/funding.

Hur Kinnevik mäter Hållbarhetsmål #1: Hållbarhetsmål #1 avser portföljbolag som mäter och rapporterar sina utsläpp av växthusgaser och som har gjort det minst två år i rad. Eftersom många av Kinneviks portföljbolag uppvisar en betydande tillväxttakt kommer utsläppen att mätas i förhållande till utvecklingen av relevanta ekonomiska och fysiska mått som valts ut för respektive portföljbolag. För att bibehålla den investeringsflexibilitet som Kinneviks verksamhet kräver har minskningsmålet fastställts på årsbasis. Således är det den årliga förändringen i utsläppsintensitet för portföljbolagen som omfattas. Detta ger Kinnevik möjlighet att inkludera och exkludera bolag i takt med att Kinneviks portfölj av bolag utvecklas och innebär att Kinnevik inte kan dra nytta av en högre minskningstakt ett visst år. Hållbarhetsindikator #1 och Hållbarhetsmål #1 gäller inte för Kinneviks portföljbolag inom Emerging Markets.²

Social jämlikhet och ansvarsfullt företagande

Hållbarhetsindikator (KPI) #2: Allokering av nytt kapital till bolag som grundats eller leds av kvinnor

Hållbarhetsmål (SPT) #2: På rullande tvåårsbasis ska minst 10 procent av nytt kapital investeras i bolag som har grundats eller leds av kvinnor

Hur Kinnevik mäter Hållbarhetsmål #2: Kinneviks externt kommunicerade mål att 10 procent av det kapital som investeras i nya bolag ska investeras i bolag som leds eller grundas av kvinnor, innehåller en mekanism som innebär att om Kinnevik inte når målet ett visst år, kommer ett belopp motsvarande 10 procent att överföras till nästa år. Systemet återspeglar Kinneviks åtagande att överbrygga finansieringsgapet för venture- och tillväxtbolag som har grundats eller leds av kvinnor, samtidigt som Bolaget tar hänsyn till sin investeringsprocess och investeringstakt. På så sätt säkerställer Kinnevik att en avvikelse med att uppnå målet under ett år måste kompenseras under kommande år. I Sustainability Linked Financing Framework införlivas mekanismen genom ett krav på att minst 10 procent av det kapital som investeras i nya bolag ska investeras i bolag som grundats eller leds av kvinnor på en rullande tvåårsbasis.

Ett bolag anses vara grundat av en kvinna om någon av följande förutsättningar är uppfyllda vid tidpunkten för investeringen:

- minst 50 procent av grundarna som är aktiva inom bolaget är kvinnor, eller
- minst 1/3 av grundarna som är aktiva inom bolaget är kvinnor och innehar positioner på bolagets högsta ledningsnivå, eller
- en kvinnlig medgrundare innehar även rollen som VD eller styrelseordförande.

"Aktiv inom bolaget" definieras som att kvinnan har en pågående anställning i bolagets operativa verksamhet eller är styrelseledamot.

Ett bolag anses vara lett av en kvinna om någon av följande förutsättningar är uppfyllda vid tidpunkten för investeringen:

- minst 50 procent av de ledande befattningshavarna i bolaget är kvinnor, eller
- en kvinna är VD och minst 30 procent av de ledande befattningshavarna är kvinnor.

Sunda styrningsstrukturer och ekonomisk tillväxt

Hållbarhetsindikator (KPI) #3: Genomsnittlig årlig ESG-poäng för hela portföljen

Hållbarhetsmål (SPT) #3: 5 procent förbättring av det årliga ESG-poängsnittet för hela portföljen från år till år

Hur Kinnevik mäter Hållbarhetsmål #3: Kinnevik genomför årligen en utvärdering av alla dess portföljbolag, både publika och privata, baserat på Kinnevikstandarderna.³ Efter genomförd utvärdering tilldelas portföljbolagen en ESG-poäng baserat på deras uppfyllande av varje standard. ESG-poängen är en tydlig

² Bolagen inom Emerging Markets är inte längre centrala för Kinneviks strategi och representerar en liten del av Kinneviks portföljvärde (Emerging Markets utgör mindre än en procent av Kinneviks substansvärde per den 30 september 2024).

³ För att mäta prestation, fastställa årliga mål och utveckla vedertagna metoder för Kinneviks portföljbolag har Kinnevik utvecklat ett strukturerat ramverk, de s.k. Kinnevikstandarderna. Dessa har utvecklats baserat på dialoger med intressenter och ett antal olika riktmärken och metoder inom branschen. De omfattar 84 mätvärden inom miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer. Standarderna presenteras i två versioner: en för mindre bolag och en mer utmanande för större bolag. De större bolagen förväntas följa standarderna för både små och stora bolag. Kinneviks hållbarhetsteam är ansvarigt för att utveckla standarderna och för att genomföra en årlig utvärdering av portföljbolagen i enlighet med dessa standarder.

indikation på hur portföljbolagen presterar och utvecklas över tid när det gäller alla tre ESG-dimensionerna. ESG-poängen tillåter investeringsteamet att systematiskt identifiera förbättringsområden och innebär en möjlighet för investeringsteamet att rikta sina insatser samt stöd mot kritiska delar inom portföljbolagen. Med hänsyn till Kinneviks affärsmodell och dynamiska bolagsportfölj avser målet en årlig förbättringstakt snarare än ett minimalt ESG-resultat. Kinnevik anser att mest värde tillförs genom att Kinnevik inspirerar samtliga portföljbolag att förbättra sitt ESG-relaterade arbete, oavsett utgångsläget för varje bolag som har genomgått Kinneviks noggranna investeringsprocess. Hållbarhetsindikator #3 och Hållbarhetsmål #3 gäller inte för Kinneviks portföljbolag inom Emerging Markets. För ytterligare information om Sustainability Linked Financing Framework, se Kinneviks hemsida www.kinnevik.com/investors/funding.

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, såsom ändrat från tid till annan, mellan Bolaget och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("**Ledarbanken**"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp, Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) om MTN-program ("**MTN-program**") genom att utge obligationer med varierande löptider, dock minst ett år, s.k. *Medium Term Notes*.

1. DEFINITIONER

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

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

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

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

"**Beräkningsmetod**" är den eller de beräkningsmetoder som, i förekommande fall och i förhållande till ett Hållbarhetslänkat Lån, anges i Slutliga Villkor;

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

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

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

"**Emissionsinstitut**" är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp, 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 14.5, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut;

"**EURIBOR**" är:

- (a) den räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på informationssystemet Refinitiv's sida EURIBOR₀₁ (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för EUR under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkt (a) ovan, medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Europeiska

Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10.000.000 för den relevanta Ränzteperioden; eller

- (c) om ingen räntesats anges enligt punkt (a) ovan, och endast en eller ingen räntesats ges under punkt (b) ovan, den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i EUR 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.

"Extern Granskare" är, i relation till Hållbarhetslänkat Lån, en välrenommerad och erkänd oberoende extern granskare med uppgift att fastställa om Hållbarhetsmål uppnåtts och som utses av Bolaget och har den expertis som krävs för att utföra en granskning;

"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 13 (Fordringshavarmöte);

"Huvudägarna" är:

- (a) någon av Cristina Stenbeck (född 27 september 1977) eller hennes barn, syskon eller syskonbarn eller make/maka till någon av dessa personer;
- (b) någon trust, stiftelse eller liknande juridisk enhet där en eller flera av personerna under (a) ovan är en förmånstagare eller styrelseledamot; eller
- (c) något annat bolag (börsnoterat eller inte), handelsbolag, kommanditbolag eller annan juridisk enhet som, direkt eller indirekt, kontrolleras av en eller flera av personerna under (a) och (b) ovan där kontroll, direkt eller indirekt, ska anses föreligga om en eller flera av personerna under (a) och (b) ovan ensam eller tillsammans förfogar över 25 procent eller mer av rösterna i styrelsen eller motsvarande ledningsorgan eller åtnjuter 25 procent eller mer av de ekonomiska rättigheterna från ett sådant bolag, handelsbolag, kommanditbolag eller enhet;

"Hållbarhetsindikator" är den eller de hållbarhetsindikatorer som tillämpas i förhållande till ett Hållbarhetslänkat Lån och som anges i Slutliga Villkor;

"Hållbarhetslänkat Lån" är ett Lån vars villkor är kopplade till tillämpliga hållbarhetsindikatorer (vilka närmare beskrivs i Bolagets regelverk för hållbarhetslänkade obligationer) och som anges i Slutliga Villkor;

"Hållbarhetsmål" är det eller de hållbarhetsmål som anges i Slutliga Villkor och som tillämpas i förhållande till ett Hållbarhetslänkat Lån och vars uppfyllande beräknas på basis av relevant Hållbarhetsindikator och med tillämpning av relevant Beräkningsmetod;

"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 värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;

"Kontrolldatum" är det eller de datum som anges i Slutliga Villkor då Bolaget ska ha uppfyllt Hållbarhetsmål;

"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;

"Rapporteringsdatum" är vilket anges i Slutliga Villkor, det eller de datum per vilket Bolaget senast ska ha rapporterat om Hållbarhetsmål har uppnåtts eller ej enligt fastställelse av den Externe Granskaren;

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

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

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

"Räntehöjning" är den räntehöjning (i förekommande fall) som tillämpas i förhållande till ett Hållbarhetslänkat Lån och som anges i Slutliga Villkor;

"Räntesänkning" är den räntesänkning (i förekommande fall) som tillämpas i förhållande till ett Hållbarhetslänkat Lån och som anges i Slutliga Villkor;

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

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

"STIBOR" är:

- (a) den räntesats som administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell

dag och som publiceras på informationssystemet Refinitiv sida "STIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för SEK 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 de räntesatser som Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Ränzteperioden; 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 SEK på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränzteperioden;

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

"Tilläggsbelopp" är det tilläggsbelopp (i förekommande fall) som tillämpas i förhållande till ett Hållbarhetslänkat Lån och som anges i Slutliga Villkor;

"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 balansslutning eller rörelseresultat före skatter och dispositioner utgör mer än tio (10) procent av Koncernens konsoliderade balansslutning 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 10.2 och 10.3.

- 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 Reuters⁴ sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för Svenska Kronor mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på dess hemsida (www.riksbank.se).
- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas marginal, Räntebestämningdag, Ränteförfallodagar, Ränzteperiod och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

⁴ Numera Refinitiv.

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 12 (*Uppsägning av Lån*) och avsnitt 13 (*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 adress⁵.

- 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 Fordringshavare⁶.
- 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 8.2.
- 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 Räntebas marginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*).

Kan räntesats inte bestämmas på Räntebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 17.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för 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 eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

(c) Nollkupongslån

⁵ Notera att Euroclear inte längre kan betala till Fordringshavares registrerade adress.

⁶ Notera att Euroclear inte längre betalar ut till den som var Fordringshavare på avstämningsdagen i efterhand.

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

- 6.3 I tillägg till vad som i övrigt gäller enligt denna punkt 6, ska följande gälla för Hållbarhetslänkat Lån.
- (a) För Hållbarhetslänkat Lån där Räntehöjning är specificerat enligt Slutliga Villkor, ska, från och med den Ränteperiod som börjar löpa närmast efter ett Rapporteringsdatum till den Ränteperiod som börjar löpa närmast efter nästa Rapporteringsdatum (inklusive eventuella Ränteperioder däremellan), den i Slutliga Villkor angivna Räntesatsen (för Lån med Fast Ränta) eller Räntebasmarginal (för Lån med Rörlig Ränta) höjas med den Räntehöjning som anges i Slutliga Villkor, om inte (i) Hållbarhetsmål uppnåtts senast på relevant Kontrolldatum och (ii) den Externa Granskaren har fastställt att Hållbarhetsmål uppnåtts i Bolagets årsrapport eller annan finansiell rapport utgiven av Bolaget senast på relevant Rapporteringsdatum.
 - (b) För Hållbarhetslänkat Lån där Räntesänkning är specificerat enligt Slutliga Villkor, ska, från och med den Ränteperiod som börjar löpa närmast efter ett Rapporteringsdatum till den Ränteperiod som börjar löpa närmast efter nästa Rapporteringsdatum (inklusive eventuella Ränteperioder däremellan), den i Slutliga Villkor angivna Räntesatsen (för Lån med Fast Ränta) eller Räntebasmarginal (för Lån med Rörlig Ränta) sänkas med den Räntesänkning som anges i Slutliga Villkor, om (i) Hållbarhetsmål uppnåtts senast på relevant Kontrolldatum och (ii) den Externa Granskaren har fastställt att Hållbarhetsmål uppnåtts i Bolagets årsrapport eller annan finansiell rapport utgiven av Bolaget senast på relevant Rapporteringsdatum.
 - (c) För Hållbarhetslänkat Lån där Tilläggsbelopp är specificerat enligt Slutliga Villkor, ska det i Slutliga Villkor angivna Tilläggsbeloppet erläggas på den tidpunkt för betalning av Tilläggsbeloppet som anges i Slutliga Villkor, om inte (i) Hållbarhetsmålet på Kontrolldatumet uppnåtts och (ii) den Externa Granskaren har fastställt att Hållbarhetsmålet uppnåtts i Bolagets årsrapport eller annan finansiell rapport utgiven av Bolaget senast på Rapporteringsdatumet.
- 6.4 Bolaget ska så snart det är praktiskt möjligt meddela Administrerande Institut för det relevanta Lånet samt relevanta Fordringshavare i enlighet med punkt 16 (*Meddelanden*) om något villkor i punkt 6.3 uppfyllts.
- 6.5 Ränta (i förekommande fall) erläggs på aktuell Ränteförfallodag
- 6.6 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.
- 6.7 Infaller Ränteförfallodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.
- 7. BYTE AV RÄNTEBAS**
- 7.1 Om en Triggerhändelse som anges i 7.2 nedan har inträffat ska Bolaget i samråd med Ledarbanken initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma Ersättande Räntebas, Spreadjustering samt initiera åtgärder för att bestämma nödvändiga administrativa, tekniska och operativa ändringar av Lånevillkoren för att tillämpa, beräkna och slutligt fastställa den tillämpliga Räntebasen. Det föreligger ingen skyldighet för Ledarbanken att medverka till sådant samråd eller bestämmande enligt ovan. Om Ledarbanken inte medverkar i ett sådant samråd eller bestämmande ska Bolaget, på Bolagets bekostnad, snarast utse en Oberoende Rådgivare för att initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma det nämnda. Förutsatt att Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar har slutligt fastställts senast innan den relevanta Räntebestämningdagen ska ändringarna tillämpas från och med nästkommande Ränteperiod, dock alltid med beaktande av eventuella tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden och beräkningsmetoder som är tillämpliga i förhållande till sådan Ersättande Räntebas.

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

Denna bestämmelse är tillämplig på ytterligare efterföljande Rän-teperioder förutsatt att alla

relevanta åtgärder har vidtagits avseende tillämpningen av och de justeringar som framkommer av detta avsnitt 7 inför varje sådan efterföljande Ränthebestämningssdag, men utan framgång.

7.5 Innan Ersättande Ränthebas, Spreadjustering och övriga ändringar blir effektiva ska Bolaget meddela Fordringshavare, Administrerande Institut samt Euroclear Sweden i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*) omedelbart efter att Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren slutligt fastställt Ersättande Ränthebas, Spreadjustering och nödvändiga ändringar och av informationen ska även framgå när ändringarna blir tillämpliga. Om MTN är upptagna till handel på Reglerad Marknad ska Bolaget även informera börsen om ändringarna.

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

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

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

"Ersättande Ränthebas" är:

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

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

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

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

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

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

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

8. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 8.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från 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 8.1 för Lån som löper med ränta ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.
- 8.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden utgår dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande (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).

9. ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP

- 9.1 Lån förfaller till betalning med dess Lånebelopp, såsom tillämpligt enligt relevanta Slutliga Villkor, på Återbetalningsdagen tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag.
- 9.2 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.
- 9.3 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.

10. ÅTERKÖP VID ÄGARFÖRÄNDRING

- 10.1 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.
- 10.2 Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring enligt punkt 10.1 meddela Fordringshavarna om detta i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera sista dagen för påkallande av återköp i enlighet med punkt 10.5 och Återköpsdagen.
- 10.3 Återköpsdagen ska infalla tidigast 40 och senast 60 Bankdagar efter att meddelande om ägarförändringen avsänts till Fordringshavare i enlighet med punkt 10.2, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.
- 10.4 Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta MTN på Återköpsdagen till det belopp per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen ränta (om någon). För MTN som är nollkupongslån ska istället ett belopp per MTN beräknat i enlighet med punkt 12.5 erläggas.
- 10.5 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 20 Bankdagar efter meddelandet lämnats i enlighet med punkt 10.2 ovan.

11. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

Så länge någon MTN utestår åtar sig Bolaget följande.

11.1 Status

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

11.2 Bolagets verksamhet

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

11.3 Säkerställande av andra Marknadslån

Bolaget ska:

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

11.4 Upptagande till handel på Reglerad Marknad

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

11.5 Tillhandahållande av Lånevillkor

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

12. UPPSÄGNING AV LÅN

- 12.1 Administrerande Institut ska (i) om så begärs skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst 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 Administrerande 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 eller i punkten Hållbarhetslänkat Lån i Slutliga Villkor, 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 utmättningsbeslutet 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.

- 12.2 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt punkt 12.1 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 12.1.
- 12.3 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 12.1 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 12.1 föreligger.
- 12.4 Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående punkt 12.3 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.
- 12.5 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 12.1 ska:
- (a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN tillsammans med upplupen ränta fram till uppsägningsdagen 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.

13. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 13.1 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 Administrerande Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebelopp, göras gemensamt.
- 13.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare och Bolaget inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från annat Utgivande Institut, Bolaget eller Fordringshavare enligt punkt 13.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kännedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnt meddelande.
- 13.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.

- 13.4 Kallelsen enligt punkt 13.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) 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.
- 13.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen. Fordringshavarmöte för flera lån under MTN-programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 13.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring 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.
- 13.7 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.
- 13.8 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.
- 13.9 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, inkluderat vad som följer av tillämpningen av avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*)) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
 - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 13 (*Fordringshavarmöte*);
 - (c) galdenärsbyte; eller
 - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.

- 13.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 13.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avstående av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 14 (*Ändringar av villkor, m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 13.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 13.9 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 13.6).
- 13.12 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 13.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 13.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte.
- 13.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 13.14 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehas av denne.
- 13.15 Bolaget får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 13.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare, 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.
- 13.17 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 13.1 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.
- 13.18 Ett beslut på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 13.19 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 16 (*Meddelanden*).
- 13.20 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares och Utgivande Instituts begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

14. ÄNDRING AV VILLKOR M.M.

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

15. PRESKRIPTION

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

16. MEDDELANDEN

- 16.1 Meddelanden ska tillställas Fordringshavare för aktuellt Lån på den adress som är registrerad hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen före avsändandet. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Bolagets hemsida.
- 16.2 Meddelande ska tillställas Bolaget och Emissionsinstitutet på den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Avstämningsdagen före avsändandet.
- 16.3 Ett meddelande till Bolaget eller Fordringshavare enligt Lånevillkoren som sänds med normal post till angiven adress ska anses ha kommit mottagaren tillhanda tredje Bankdagen efter avsändande och meddelande som sänds med bud ska anses ha kommit mottagaren tillhanda när det avlämnats på angiven adress.
- 16.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

17. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.

- 17.1 I fråga om de på 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 Emissionsinstitutet själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

- 17.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 17.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 17.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 17.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.
- 18. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION**
- 18.1 Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren och samtliga icke kontraktuella förpliktelser som uppkommer i samband med tillämpning av Lånevillkoren.
- 18.2 Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Stockholm den 27 oktober 2022

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 [27 oktober 2022]/[2 november 2021] för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren återges i Bolagets grundprospekt daterat den 25 oktober 2024 ("**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.

[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 [<i>infoga datum</i>], om tillämpligt] |
| 4. | Valuta: | [SEK/EUR] |
| 5. | Valör: | [SEK/EUR] [•] |
| | [(i) Lägsta teckningsbelopp vid teckningstillfället:] | [•] |
| | [(ii) Teckningsperiod:] | [•] |
| 6. | Startdag För Ränteberäkning: | [•] |
| 7. | Likviddag: | [•] |
| 8. | Återbetalningsdag: | [•] |
| 9. | Räntekonstruktion: | [Fast Ränta]
[Rörlig Ränta (FRN)]
[Nollkupongslån] |
| 10. | Belopp på vilket ränta ska beräknas: | [Valör/[•]] |

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

- | | | |
|-----|-------------|------------------------------|
| 11. | Fast Ränta: | [Tillämpligt/E] tillämpligt] |
|-----|-------------|------------------------------|

(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)

- (i) Räntesats: [●] % årlig ränta beräknat på [Valör/[●]]
- (ii) Räntheperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Räntheperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Räntheförfalldag
- (iii) Räntheförfalldag(ar): [Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [●], första gången den [●] och sista gången den [●]
(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Räntheperiod)
- (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) Ränthebas: [●]-månader [STIBOR/EURIBOR]
[Den [första/sista] kupongens Ränthebas ska interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR/EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR/EURIBOR].]
- (ii) Ränthebas marginal: [+/-][●] % årlig ränta beräknat på [Valör/[●]]
- (iii) Ränthebestämningdag: [Två] Bankdagar före varje Räntheperiod, första gången den [●]
- (iv) Räntheperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Räntheperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Räntheförfalldag
- (v) Räntheförfalldagar: Sista dagen i varje Räntheperiod, [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 10 (*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.** Hållbarhetslänkat Lån:
- [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(*Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf*)
- Sustainability Linked Financing Framework daterat [●] gäller för detta Lån.
- Brott mot denna punkt 17 (*Hållbarhetslänkat Lån*) ska inte utgöra uppsägningsgrund enligt punkt 12 (*Uppsägning av Lån*) i Allmänna Villkor.
- (i) [Räntehöjning:]: [●] % årlig ränta (i tillägg till [Räntesats (om Fast Ränta)]/[Räntebasmarginal (om Rörlig Ränta)])
 - (ii) [Räntesänkning:]: [●] % årlig ränta (i avdrag till [Räntesats (om Fast Ränta)]/[Räntebasmarginal (om Rörlig Ränta)])
 - (iii) Tilläggsbelopp: [[●] % av [Valör]/[[SEK/EUR] [●] per [Valör]]
 - (iv) Tidpunkt för betalning av Tilläggsbelopp: [[Återbetalningsdagen/[●]]
 - (v) Hållbarhetsmål: [●][, i enlighet med vad som framgår av Sustainability Linked Financing Framework daterat [●].]
(*Hållbarhetsmål är vad som benämns ["Sustainability Performance Target" eller "SPT"] i Sustainability Linked Financing Framework.*)
 - (vi) Hållbarhetsindikator/-er: [●][, i enlighet med vad som framgår av Sustainability Linked Financing Framework daterat [●].]
(*Hållbarhetsindikatorer är vad som benämns [Key Performance Indicator (KPI)] i Sustainability Linked Financing Framework.*)
 - (vii) Beräkningsmetod: [●][, i enlighet med vad som framgår av Sustainability Linked Financing Framework daterat [●].]

		(Beräkningsmetod är den metod som finns beskriven i [KPI calculation] i Sustainability Linked Financing Framework.)
	(viii) Kontrolldatum:	[31 december i varje år] [●] (Kontrolldatum är [det/de] datum som benämns [SPT observation date] i Sustainability Linked Financing Framework och är [det/de] datum SPT ska vara uppnått enligt Sustainability Linked Financing Framework.)
	(ix) Rapporteringsdatum:	[Det/De] datum som inträffar [180] dagar efter Kontrolldatum/Specificera annat/andra datum.]
	(x) Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Hållbarhetslänkade lån" i Grundprospektet.
18.	Uppskattat tillfört nettobelopp	[SEK]/[EUR] [●] minus transaktionskostnader och avgifter
19.	Emissionslikvidens användning	[Emissionslikviden utgör del i Bolagets löpande skuldfinansiering]/[Specificera annan användning]
20.	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]
21.	Kreditbetyg för Lån	[Specificera/Ej tillämpligt]
22.	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]
23.	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]
24.	ISIN:	SE[●]

Bolaget bekräftar att ovanstående Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga 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 marknadens 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-kod är 2138006PZH76JOS6MN27.

Kinnevik AB (publ) är moderbolag i Koncernen. Den 30 september 2024 bestod Koncernen av 12 direkt och 1 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. 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

Kinneviks ambition är att vara Europas ledande börsnoterade tillväxtinvesterar. Kinnevik stöttar digitala företag med kapital och operativt stöd för att säkerställa att de har rätt fokus, strategier och resurser för att leverera betydande avkastning. Kinnevik fokuserar på att bygga och utveckla företag inom Hälsovård och Biotech, Mjukvara, Marknadsplatser samt Klimatteknik, och investerar i Europa och USA. Med utgångspunkt i en lång historia av entreprenörskap är Kinneviks målsättning att stötta idéer, grundare och företag som driver förändring och skapar värde för människor, klimat och aktieägare. Per den 30 september 2024 bestod 96,2 procent av Kinneviks portfölj av onoterade investeringar.

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, framför allt 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. 2015 och 2017 sålde Kinnevik av investeringarna i Avito och Rocket Internet, och under 2021 skiftade Kinnevik ut innehavet i Zalando. Under perioden 2018-2021 fokuserade Kinnevik bland annat på nya investeringar inom digitala hälsovårdstjänster och dagligvaruhandel på nätet.

Under 2022 avyttrade Kinnevik cirka en fjärdedel av sitt innehav i Tele2, i enlighet med strategin att bygga vidare Kinneviks portfölj av yngre, digitala och nyskapande tillväxtbolag. Genom investeringar i Solugen, Stegra, Charm Industrial och Agreea, har Kinnevik allokerat betydande kapital inom investeringsområdet Klimatteknik. Härtill investerade Kinnevik i Recursion, ett bioteknikföretag som kartlägger och navigerar biologi och kemi med målet att förse patienter med läkemedel snabbare och till en lägre kostnad. Under sista kvartalet 2022 slutfördes även samgåendet mellan Budbee och Instabox där Kinnevik kvarstår som den största ägaren i det nya sammanslagna bolaget Instabee.

Under det andra kvartalet 2023 förvärvade Kinnevik ytterligare aktier i Spring Health för 1,1 Mdkr och Kinneviks ägarandel i Spring Health ökade därmed till 12 procent. I samma kvartal investerade Kinnevik även i biotech-

bolaget Enveda som använder sig av AI för att utveckla nya läkemedel utifrån molekyler som återfinns i naturen. Under 2023 investerade Kinnevik i Klimatteknik-bolaget Aira, som har en vision att bygga en vertikalt integrerad verksamhet för att påskynda elektrifieringen av Europas bostäder, med smarta värmepumpar som ett första steg. Härtill ökade Kinnevik under 2023 sitt eget ägande och investerat kapital i bland annat Stegra, TravelPerk, Instabee, Recursion och HungryPanda.

Under det första kvartalet 2024 ingick Kinnevik avtal om försäljning av hela sitt innehav i Tele2 för en total köpeskilling om cirka 13 Mdkr. Transaktionen genomfördes i tre steg varav det sista slutfördes under det tredje kvartalet 2024, vilket frigjorde ytterligare 637 Mkr. Under det första kvartalet 2024 slutfördes även samgåendet mellan Oda och Mathem där Kinnevik kvarstår som den största ägaren i det sammanslagna bolaget. Härtill har Kinnevik under 2024 ökat sitt eget ägande och investerat kapital i bland annat kärninnehaven Cityblock, Mews, Pleo och Spring Health samt i Recursion. Per 30 september 2024 uppgick Kinneviks totala investeringar under året till cirka 2,4 Mdkr.

Ambition

Kinneviks ambition är att vara Europas ledande börsnoterade tillväxtinvesterarare.

Strategi

Kinneviks strategi är att:

- Investera i bolag som genom teknikens kraft tillgodoser viktiga behov i människors vardag,
- Använda Bolagets permanenta kapital till fulla genom modiga investeringar, samt vara en långsiktig och pålitlig partner och rådgivare till våra bolag i olika skeden av tillväxt,
- Fokusera på teman som står inför omfattande digital förändring samt vår generations största utmaning; klimatförändringarna,
- Investera i Europa och USA, och
- Genom Bolagets erfarenhet och expertis stötta dess portföljbolag att bygga långsiktigt framgångsrika och hållbara verksamheter.

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.

Utdelningspolicy: Kinnevik genererar avkastning främst genom värdestegring och strävar 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.

Ägare	Antal aktier	Andel kapital	Andel röster	Verifierat
Verdere S.Å.R.L.	15 234 506	5,37 %	25,92 %	2024-09-26
Wilhelm, Marie & Amelie Klingspor	4 588 894	1,62 %	6,09 %	2024-09-26
AMS Sapere Aude Trust fbo HS	3 371 072	1,20 %	5,76 %	2024-02-26
AMS Sapere Aude Trust fbo SMS	3 176 071	1,13 %	5,42 %	2024-02-26
Baillie Gifford & Co	30 600 695	10,78%	5,21 %	2024-09-30

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.

Aktieägarna Marie Klingspor, Wilhelm Klingspor och Amelie Klingspor träffade under 2023 en överenskommelse om att genom samordnat utövande av rösträtten inta en långsiktig gemensam hållning i fråga om förvaltningen av Kinnevik. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några andra aktieägaravtal eller motsvarande överenskommelser mellan aktieägare i Kinnevik med syftet att utöva gemensamt inflytande över Bolaget. Inte heller känner styrelsen till några avtal eller liknande överenskommelser som kan leda till en förändring av kontrollen i Kinnevik.

Kinneviks kärninnehav per den 30 september 2024⁷

<p>Spring Health </p> <p>Sätter psykisk hälsovård i centrum och erbjuder arbetsgivare vård för anställda och deras familjer.</p> <p>Den 30 september 2024 var Kinneviks andel av Spring Health 15 procent. Per samma datum var det verkliga värdet av Kinneviks investering 4 908 Mkr, medan det kapital Kinnevik investerat i bolaget uppgick till 3 289 Mkr.</p>	<p>MEWS</p> <p>Tillhandahåller molnlösning för hotellverksamheter.</p> <p>Den 30 september 2024 var Kinneviks andel av Mews 8 procent. Per samma datum var det verkliga värdet av Kinneviks investering 1 064 Mkr, medan det kapital Kinnevik investerat i bolaget uppgick till 856 Mkr.</p>
<p>PLEO</p> <p>Erbjuder betalningslösningar och förenklar utgiftshantering för anställda och ger samtidigt företag kontroll över sina kostnader.</p> <p>Den 30 september 2024 var Kinneviks andel av Pleo 14 procent. Per samma datum var det verkliga värdet av Kinneviks investering 2 717 Mkr, medan det kapital Kinnevik investerat i bolaget uppgick till 770 Mkr.</p>	<p> TravelPerk</p> <p>Aktör inom bokningar av affärsresor på nätet.</p> <p>Den 30 september 2024 var Kinneviks andel av TravelPerk 14 procent. Per samma datum var det verkliga värdet av Kinneviks investering 2 410 Mkr, medan det kapital Kinnevik investerat i bolaget uppgick till 936 Mkr.</p>
<p> cityblock</p> <p>Tillhandahåller värdebaserad vård till människor med vårdbehov i storstadsområden.</p> <p>Den 30 september 2024 var Kinneviks andel av Cityblock 9 procent. Per samma datum var det verkliga värdet av Kinneviks investering 2 368 Mkr, medan det kapital Kinnevik investerat i bolaget uppgick till 1 110 Mkr.</p>	

⁷ Vid bedömning av portföljbolagens verkliga värde som beskrivs i detta avsnitt tillämpar Kinnevik följande principer för värdering: Verkligt värde definieras i IFRS 13 som det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid en överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. Marknadspriset som används är den på balansdagen sista avgivna köpkursen. För bolag med två aktieslag används det mest likvida aktieslagets marknadskurs. Verkligt värde avseende andra finansiella instrument fastställs med ledning av de metoder som i varje enskilt fall antas ge den bästa uppskattningen av verkligt värde. För tillgångar och skulder med förfall inom ett år antas nominellt värde justerat för ränta och premier ge en god approximation av verkligt värde. Kinneviks onoterade innehav värderas med utgångspunkt i IFRS 13 och International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines, varvid en samlad bedömning görs för att fastställa vilken värderingsmetod och vilka referenspunkter som är lämpligast för att bestämma det verkliga värdet av respektive innehav.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSEN

Styrelsen i Kinnevik består av följande personer:

James Anderson, Styrelseordförande

Övriga betydande uppdrag: Managing Partner på Lingotto LLP, medlem i Johns Hopkins University Board of Trustees och investeringskommittén, senior rådgivare till Antler Groups styrelse, ordförande för Panmure House Prize Panel, medlem i investeringskommittén på University College, Oxford.

Susanna Campbell, Styrelseledamot

Övriga betydande uppdrag: Styrelseordförande i Network of Design och Syre, styrelseledamot i Indutrade, Northvolt, Estrid och Stegra, industrirådgivare åt Vargas Holding, senior rådgivare åt Norrskan VC.

Claes Glassell, Styrelseledamot

Övriga betydande uppdrag: Styrelseledamot i Cambrex Corp. Senior rådgivare till Permira.

Harald Mix, Styrelseledamot

Övriga betydande uppdrag: Medgrundare och VD för Altor Equity Partners, styrelseordförande i Vargas Holding, Stegra, Aira och Polarium, styrelseledamot i Carnegie Investment Bank.

Cecilia Qvist, Styrelseledamot

Övriga betydande uppdrag: Styrelseordförande i Apotea. Styrelseledamot i Embracer Group. Senior rådgivare Qvist Advisors.

Maria Redin, Styrelseledamot

Övriga betydande uppdrag: VD för MTG. Styrelseledamot i Hemnet.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Georgi Ganev, Verkställande direktör

Övriga betydande uppdrag: Styrelseledamot i Aira, Global Fashion Group and Reach for Change.

Samuel Sjöström, Finansdirektör

Övriga betydande uppdrag: Styrelseledamot i Playground Music Scandinavia.

Akhil Chainwala, Senior Investment Director

Övriga betydande uppdrag: Styrelseledamot i TravelPerk, Mews och HungryPanda.

Torun Litzén, Informationsdirektör

Övriga betydande uppdrag: Styrelseordförande i Reach for Change.

Christian Scherrer, Senior Investment Director

Övriga betydande uppdrag: Styrelseledamot i Enveda Biosciences och Spring Health.

Anna Stenberg, Chief People & Platform Officer

Övriga betydande uppdrag: Styrelseordförande i QuizRR. Styrelseledamot i Bonnier Ventures, Advisor Norrskan, Tipser och Ingager. Medlem i Reach for Changes Advisory Board.

Natalie Tydeman, Managing Investment Director

Övriga betydande uppdrag: Styrelseledamot i Job&Talent, Betterment och Vay.

Övrig information om styrelsen och ledande befattningshavare

Styrelseledamoten Harald Mix är styrelseordförande i Kinneviks portföljbolag Stegra och Aira och har även finansiella intressen i bolagen genom Vargas Holding. Styrelseledamoten Susanna Campbell är styrelseledamot i Kinneviks portföljbolag Stegra och har även finansiella intressen i bolaget samt i Aira. Susanna Campbell är vidare industrirådgivare åt Vargas Holding som är investerade i Stegra och Aira. Styrelseordföranden James Anderson är Managing Partner på, och har finansiella intressen i, Lingotto som är investerade i flera av Kinneviks

portföljbolag. Därutöver har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något personligt intresse som kan strida mot Kinneviks intressen.

Några av 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 som en konsekvens av att de äger aktier i Kinnevik. 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 i Kinnevik och styrelseledamöternas oberoende, se Kinneviks hemsida www.kinnevik.com/sv/investerare/bolagsstyrning/styrelsen respektive www.kinnevik.com/team?department_check=management. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets huvudkontor på adress på Skeppsbron 18, 103 13 Stockholm.

REVISORER

Det registrerade revisionsbolaget KPMG har varit Kinneviks revisor sedan årsstämman 2021. Vid årsstämman 2024 omvaldes KPMG till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2025. Den auktoriserade revisorn Mårten Asplund har varit huvudansvarig revisor sedan årsstämman 2021. Mårten Asplund är medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Adressen till KPMG är box 382, 101 27 Stockholm.

ÖVRIG INFORMATION

Beslut och ansvarsförsäkran

Den 9 februari 2017 beslutade Kinneviks styrelse att etablera MTN-programmet och den 8 februari 2018 beslutades att höja rambeloppet från 4 000 000 000 kr till 6 000 000 000 kr, eller motsvarande värde i EUR. Revisions- och Hållbarhetsutskottet beslutade den 10 oktober 2024 att förnya programmet efter mandat från styrelsen den 3 oktober 2024.

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

Det har inte skett några betydande förändringar av Kinneviks eller Koncernens finansiella ställning eller resultat sedan den 30 september 2024 (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 2023 (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 två syndikerade kreditfaciliteter på 2,5 Mdkr respektive 1,6 Mdkr, varav en förfaller i maj 2026 och den andra förfaller i november 2028. Kinnevik har även två checkräkningskrediter om 100 Mkr respektive 30 Mkr vilka förlängs årsvis.

Utöver kreditfaciliteterna har Kinnevik utestående obligationer emitterade under MTN-programmet. I februari 2020 emitterade Kinnevik obligationer om 1,5 Mdkr som förfaller i februari 2025. Obligationerna är utgivna i två trancher, varav en om 250 Mkr med fast ränta om 1,058 procent och en om 1,25 Mdkr med rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR + 0,80 procent. I syfte att låsa den rörliga räntan har Kinnevik ingått avtal om ränteswap med samma förfalldatum som de utestående obligationerna. Som ett resultat av detta betalar Kinnevik en fast ränta om 1,091 procent. Obligationerna är inte säkerställda och har inga krav på uppfyllande av finansiella nyckeltal. I november 2021 emitterade Kinnevik hållbarhetslänkade obligationer om 2,0 Mdkr. De hållbarhetslänkade obligationerna är utgivna i två trancher, varav en om 1,5 Mdkr förfaller i november 2026 och har en ränta baserad på tre månaders STIBOR + 0,70 procent samt en om 0,5 Mdkr förfaller i november 2028 och har en ränta baserad på tre månaders STIBOR + 0,90 procent. De hållbarhetslänkade obligationernas slutgiltiga inlösenpris beror på i vilken utsträckning Kinnevik uppnår de Hållbarhetsmål som Bolaget satt för sitt hållbarhetsarbete. Om Kinnevik inte uppnår ett Hållbarhetsmål ett visst år kommer inlösenpriset att öka med 0,075 procentenheter per Hållbarhetsmål och år. Första kontrolldatumet för de årliga Hållbarhetsmålen var den 31 december 2022. Mer information finns i Kinneviks Sustainability Linked Financing Framework som återfinns på Kinneviks hemsida, www.kinnevik.com/investors/funding. Kinnevik har ingått avtal om två ränteswappar med samma förfalldatum som de utestående hållbarhetslänkade obligationerna. För tranchen om 1,5 Mdkr betalar Kinnevik en fast årlig ränta om 1,432 procent och för tranchen om 0,5 Mdkr en fast årlig ränta om 1,763 procent.

Som en del av sin kortfristiga finansiering har Kinnevik, utöver ovan nämnda kreditfaciliteter, ett företagscertifikatprogram med en ram om 5 Mdkr.

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 i Europaparlamentets och Rådets 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 Europaparlamentets och Rådets 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 delar i nedan angivna dokument som inte införlivas genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerares i enlighet med gällande Prospektförordning eller omfattas av andra delar av Grundprospektet.

För att underlätta utökningar av Lån utgivna under tidigare grundprospekt införlivas Allmänna Villkor daterade den 2 november 2021 som publicerats i Bolagets grundprospekt registrerat den 2 november 2021 på sida 13 - 28 och utgör en del av detta Grundprospekt. Det tidigare utgivna grundprospektet samt tillhörande Allmänna och Slutliga Villkor finns tillgängligt på Kinneviks hemsida, www.kinnevik.com/files/globalassets/documents/2.-investors/funding/slf/prospekt-hallbarhetslankat-mtn-program-2021.pdf.

Årsredovisning 2022 (reviderad)

Årsredovisningen finns tillgänglig på Kinneviks hemsida, www.kinnevik.com/files/mfn/c832f919-1e8f-4e73-af95-92b48d1a00cc/kinneviks-ars-och-hallbarhetsredovisning-2022.pdf.

	<u>Sida</u>
Resultaträkning	69
Balansräkning	71-72
Förändringar i eget kapital	73
Kassaflödesanalys	70
Noter	74-103
Redovisningsprinciper	74-77
Revisionsberättelse	114-117

Årsredovisning 2023 (reviderad)

Årsredovisningen finns tillgänglig på Kinneviks hemsida, www.kinnevik.com/files/mfn/02a34218-4edo-4760-9c15-e40badb5b2fe/ars-och-hallbarhetsredovisning-2023.pdf.

	<u>Sida</u>
Resultaträkning	70
Balansräkning	72-73
Förändringar i eget kapital	74
Kassaflödesanalys	71
Noter	75-110
Redovisningsprinciper	75-78
Revisionsberättelse	118-121

Delårsrapport för perioden januari-september 2024

Delårsrapporten finns tillgänglig på Kinneviks hemsida, <https://www.kinnevik.com/files/mfn/39b34b3e-a09c-4253-9543-4fe3c6f68490/q3-2024-s.pdf>.

	<u>Sida</u>
Resultaträkning	16
Balansräkning	19-20
Förändringar i eget kapital	21
Kassaflödesanalys	17-18
Noter	22-35
Redovisningsprinciper	22

Utöver årsredovisningarna för 2022 och 2023 har ingen del av Grundprospektet eller andra handlingar reviderats av Kinneviks revisor. Delårsrapporten för perioden januari-september 2024 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Kinneviks revisor.

Kinneviks koncernredovisning för 2022 och 2023 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, 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.

ADRESSER

Emittent:

Kinnevik AB (publ)
Skeppsbron 18
Box 2094
103 13 Stockholm
Tel: +46(0)8 562 000 00
Hemsida: www.kinnevik.com

Ledarbank:

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

För köp och försäljning:

Svenska Handelsbanken AB (publ)
Handelsbanken Capital Markets
106 70 Stockholm
Tel: Credit Sales: +46(0)8-463 46 50
Hemsida: www.handelsbanken.se

Swedbank AB (publ)
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
Hemsida: 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

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Debt Capital Markets
Kungsträdgårdsgatan 8
106 40 Stockholm
Tel: +46(0)8 506 232 09
Hemsida: www.seb.se

DNB Bank ASA, filial Sverige
DNB Markets
Regeringsgatan 59
105 88 Stockholm
Tel: +46(0)8 473 48 50
Hemsida: www.dnb.se

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
Norrholmstorg 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

Värdepapperscentral:

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

Revisor:

KPMG AB
Box 382
101 27 Stockholm

Legal rådgivare till Kinnevik:

Advokatfirman Cederquist KB
Box 1670
111 96 Stockholm