



## **Modern Times Group MTG AB (publ)**

**Grundprospekt avseende Modern Times Group MTG AB (publ)**

**MTN-program om SEK 2.000.000.000**

**GRUNDPROSPEKT  
av den 4 juli 2017**

## VIKTIG INFORMATION

Detta SEK 2.000.000.000 Medium Term Note-program ("MTN-programmet") utgör en ram under vilken Modern Times Group MTG AB (publ), org.nr 556309-9158 ("MTG" alternativt "Emitenten") avser att på den svenska kapitalmarknaden från tid till annan ta upp lån i svenska kronor ("SEK") respektive euro ("EUR"). Lån tas upp genom utgivande av obligationer och andra löpande skuldförbindelser (gemensamt "Obligationer"), s.k. *Medium Term Notes*, med ett lägsta nominellt belopp om SEK 1.000.000 respektive EUR 100.000.

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") har den 4 juli 2017 godkänts och registrerats av Finansinspektionen enligt 2 kap. 25 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument som ett grundprospekt avseende erbjudanden till allmänheten i Sverige och upptagande till handel på en reglerad marknad i Sverige rörande Obligationer emitterade under Programmet och är giltigt under en period om ett år från godkännandet. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

MTG har inte uppdragit åt annan att lämna någon utfästelse eller någon information om MTG, något bolag i den koncern där MTG 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 MTG eller annat bolag eller någon person inom Koncernen och mottagaren bör inte heller förlita sig på sådan information av annan anledning.

Det har inte vidtagits någon åtgärd för att möjliggöra ett erbjudande avseende Obligationerna i något annat land än Sverige. Grundprospektet får inte distribueras till något land 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 det noteras 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. *The notes have not and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, and subject to certain exceptions, notes may not be offered, sold or otherwise delivered within the United States or to U.S. persons.*

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

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

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

## 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 klart framgår av sammanhanget. Grundprospektet ska läsas tillsammans med de dokument som införlivas genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga slutliga villkor ("Slutliga Villkor").

## Framåtriktad information

Grundprospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar MTG:s 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 MTG:s 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. MTG 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

VIKTIG INFORMATION .....	2
RISKFAKTORER .....	1
BESKRIVNING AV PROGRAMMET .....	14
ALLMÄNNA VILLKOR .....	17
1. DEFINITIONER .....	17
2. UPPTAGANDE AV LÅN .....	20
3. REGISTRERING AV MTN .....	20
4. RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE .....	20
5. BETALNINGAR .....	21
6. RÄNTA .....	21
7. DRÖJSMÅLSRÄNTA .....	22
8. ÅTERKÖP .....	22
9. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN .....	23
10. UPPSÄGNING AV LÅN .....	24
11. FORDRINGSHAVARMÖTE .....	26
12. ÄNDRING AV VILLKOR MM. ....	28
13. PRESKRIPTION .....	28
14. MEDDELANDEN .....	28
15. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M. ....	28
16. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION .....	29
SLUTLIGA VILLKOR .....	30
INFORMATION OM MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL) .....	35
DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING .....	45
ADRESSER .....	46

## **RISKFaktorER**

Nedan beskrivs riskfaktorer som kan komma att påverka MTG:s möjligheter att fullgöra sina förpliktelser i samband med utgivande av Obligationerna. De risker som beskrivs är dels risker förenade med MTG och MTG:s verksamhet, dels risker förenade med Obligationer utgivna under MTN-programmet. Därutöver beskrivs risker som saknar specifik anknytning till MTG och Obligationerna. Redogörelsen nedan avser riskfaktorer som MTG bedömer skulle kunna få betydelse för MTG:s verksamhet eller Obligationerna. Riskfaktorerna nedan är exempel på riskfaktorer som bedöms vara av betydelse. Ytterligare risker och osäkerheter som för närvarande inte är kända för MTG, eller som MTG för närvarande anser vara obetydliga, kan få betydelse för MTG:s verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

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

### **RISKER RELATERADE TILL MTG:S VERKSAMHET**

#### **MTG:s verksamhet påverkas av den ekonomiska miljön**

Emittentens verksamhet har påverkats, och kommer i framtiden att fortsätta att påverkas av ekonomiska och marknadsmässiga förhållanden, inklusive faktorer som arbetslöshetsnivå, nivån på konsumenternas förtroende, förändringar i konsumenters köpvanor och räntenivåer. Eftersom i huvudsak alla Emittentens tjänster är godtyckliga, kan en försämring av ekonomin i norra Europa (Sverige, Danmark, Norge och Finland), Centraleuropa (Tyskland och Polen), Östeuropa (Bulgarien, Estland, Lettland, Litauen), övriga Europa, Afrika, USA eller andra viktiga internationella marknader minska efterfrågan på Emittentens tjänster och negativt påverka Emittentens abonnemangs-, reklam- och övriga intäkter och kan negativt påverka Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

#### **MTG:s verksamhet är beroende av reklamintäkter**

Emittenten erhåller betydande intäkter från försäljning av reklam på sina TV-stationer, radiostationer, plattformar för direct-to-home ("DTH") och webbplatser. Emittentens reklamintäkter beror på reklamförsäljning i de länder där Emittenten bedriver verksamhet i allmänhet och reklamförsäljning som redovisas från TV och radio specifikt och Emittentens andel av total reklam på dessa marknader som redovisas från TV och radio. Den framtida nivån på reklamförsäljning i de länder där Emittenten är verksam och andelen av sådan försäljning som redovisas från TV, radio eller tryckt reklam kommer att påverkas av konsumenternas beteende, konsumtion och det allmänna ekonomiska klimatet i dessa länder, där alla nämnda faktorer är utanför Emittentens kontroll. Varje väsentlig minskning av reklamförsäljning i de länder där Emittenten bedriver verksamhet i allmänhet och reklamförsäljning som redovisas från TV och radio specifikt, kan negativt påverka Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

#### **Branschen som MTG verkar inom är starkt konkurrensutsatt**

Konkurrensen om tittare, betal-TV-abonnenter, reklam och distribution är intensiv och kommer från TV-sändningar, kabelnätverk, satellit- och markbundna plattformar, internet och mobilteknik, filmstudior och oberoende filmproducenter och distributörer, spelsajter och andra medier samt piratkopiering. Emittentens förmåga att framgångsrikt konkurrera beror på ett antal faktorer, inklusive möjligheten att tillhandahålla hög kvalitet och populär underhållning attraktiv för sin publik, behålla sina annonsörer, anpassa sig till snabb utveckling av teknik och distributionsplattformar, att uppnå en bred distribution och att uthålligt utveckla kvalitetsinnehåll och communities.

Emittenten kan inte förutsäga de förändringar som kan uppstå i framtiden som kan påverka konkurrenskraften hos dess verksamhet vilket kan riskera möjligheten att kunna konkurrera effektivt.

Emittentens konkurrenter inkluderar marknadsaktörer med intressen i flera medieföretag som ofta är vertikalt integrerade. Vissa konkurrenter kan ha bredare täckning, högre anseende, större marknadsandel, bredare programinnehåll eller tillgång till mer finansiering än Emittenten, eller med nyare nischkanaler eller betal-TV-tjänster erbjuda konkurrenskraftiga programformat. Om Emittenten inte kan konkurrera framgångsrikt i framtiden mot befintliga eller potentiella konkurrenter, kan detta påverka Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

#### **MTG är beroende av försäljningen av reklamtid till konkurrenskraftiga priser**

Emittentens verksamhet beror i hög grad på reklamintäkter, som representerade 33 procent av dess intäkter under 2016 och bestäms av mängden reklamtid som säljs av eller genom Emittenten och reklampriserna som debiteras. Både reklamtid och annonspriserna påverkas av den relativa kvalitet och popularitet för Emittentens program, betyg för dess TV- och radiostationer, räckvidden av dess sändningar, dess publikandel och fördelningen mellan kanaler som säljer reklam, tillgången till alternativa former av underhållning, beteende för TV-tittande hos TV-publiken, lyssningsnivåer för television och radio och allmänna ekonomiska förhållanden. Negativ utveckling för någon av dessa faktorer kan resultera i en minskning av reklamintäkter och ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

#### **MTG är beroende av förmågan att attrahera nya och behålla befintliga abonnenter för sina betal-TV-tjänster och debitera konkurrenskraftiga abonnemangsavgifter**

Emittentens verksamhet beror i huvudsak på abonnemangsintäkter, vilket utgjorde 49 procent av dess intäkter under 2016 och bestäms av antalet abonnenter och prisnivån på abonnemangsavgifter. Förmågan att attrahera nya och behålla befintliga abonnenter till Emittentens betal-TV-tjänster och möjligheten att ta ut konkurrenskraftiga abonnemangsavgifter är till stor del beroende av populariteten hos de program Emittenten kan säkra. Emittenten gör betydande investeringar i program, men Emittenten riskerar att dess program inte kommer att locka tillfredsställande tittarnivåer. Dessutom kan Emittenten till följd av sjunkande popularitet för programmen, konkurrenstryck eller andra faktorer, minska nivån av abonnemangsavgifter. Varje väsentlig minskning i populariteten för Emittentens program eller andra konkurrenstryck skulle kunna minska antalet abonnenter eller leda till en minskning av prisnivån på abonnemangsavgifter, något som kan leda till en nedgång i Emittentens abonnemangsintäkter och skulle kunna ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

#### **MTG kanske inte har möjlighet att utveckla eller förvärva program eller produkter som är attraktiva för sina kunder**

Programmets förmåga att generera reklamintäkter eller abonnemangsintäkter beror i huvudsak på Emittentens förmåga att utveckla, producera eller förvärva program eller produkter som matchar publikens tycke och lockar stora tittarandelar. Publikens mottagande av ett TV- eller radioprogram utgör ett svar inte bara på de estetiska komponenterna i TV- eller radioprogram utan även till kritisk granskning, främjande av distributören, tillgången till alternativa former av underhållning och fritidsaktiviteter, det allmänna ekonomiska klimatet, offentlig uppfattning i allmänhet och andra immateriella faktorer, som alla kan förändras snabbt och som inte kan förutsägas. Det finns en risk att en del eller hela Emittentens TV- och radioprogramutbud inte kommer att lyckas, och att Emittentens bibliotek av program kommer att förlora sin publik snabbare än väntat.

Om MTG inte kan producera eller säkra en stadig tillförsel av program med hög kvalitet, eller om MTG misslyckas att förutse, identifiera eller reagera på lämpligt sätt på förändringar i sina tittares smak genom att tillhandahålla lämpliga program, kan Emittentens tittarandelar påverkas negativt. Som ett resultat kan MTG förlora abonnenter och abonnemangsintäkter och/eller en betydande del av Emittentens marknadsandel och därmed Emittentens annonsintäkter. Alla dessa faktorer kan ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

Dessutom, om något av de program som MTG producerar, beställer eller licenserar inte uppnår publikandel såsom MTG förutsett, kan det krävas att MTG skriver av hela eller en del av den redovisade kostnaden för ett sådant program, och MTG kan tvingas att sända dyrare program för att behålla publikandel, vilka båda kan ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

Dessutom, om något av de dator- eller mobilspel som MTG utvecklar inte uppnår det intresse såsom MTG förutsett, kan det krävas att MTG skriver av hela eller en del av den redovisade kostnaden för ett sådant spel, vilket båda kan ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

### **MTG:s program kan bli svårare eller dyrare att förvärva**

Programinnehåll och programtjänster som Emittenten har licensierat från tredje part är föremål för tidsbegränsade kontrakt som upphör i slutet av löptiden eller som kan avslutas i förtid. Emittenten riskerar att vid utgången av löpande kontrakt, programinnehåll eller programtjänster inte kommer att fortsätta att vara tillgängliga för Emittenten (antingen genom förnyelse eller på annat sätt) på acceptabla ekonomiska och tekniska termer (inklusive kryptering, territoriell begränsning och kopieringsskydd) eller överhuvudtaget.

TV-program är en viktig del av Emittentens driftskostnad. Kostnaden för att förvärva innehåll som är attraktivt för Emittentens tittare, såsom spelfilm, populära TV-serier och format, och rättigheter till sportprogram har ökat, och kan fortsätta att öka till följd av ökad konkurrens från befintliga och nya televisionssändningskanaler och andra konkurrenter. Emittentens utgifter för lokalt producerade program kan också öka på grund av nya lagar och förordningar som ger upphov till sändning av ett större antal lokalt producerade program, förändringar i publikens smak till förmån för lokalt producerat innehåll på Emittentens verksamma marknader, och konkurrensen om lokal talang.

Misslyckande att förvärva populära eller lokalt producerade program på konkurrenskraftiga villkor och framtida ökningarna i kostnaderna för att förvärva eller producera sådant innehåll kan ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

### **Förlust av nyckelpersoner kan störa MTG:s verksamhet**

Emittentens verksamhet beror på den fortsatta arbetsinsatsen, förmågan och kompetensen av företagens ledningsgrupper och avdelningsgrupper och nöjespersonligheter. Emittenten anställer eller har avtal med flera nöjespersonligheter med en trogen publik och producerar även sändningsinnehåll med ansedda regissörer, skådespelare och andra talanger. Dessa personer är viktiga för att få publikens erkännande av Emittentens program, filmer och annat innehåll. Om Emittenten inte lyckas behålla dessa personer eller om Emittentens nöjespersonligheter förlorar sin nuvarande dragningskraft kan Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna påverkas negativt.

### **MTG har betydande framtida åtaganden för program som Emittenten kanske inte kan variera till följd av en nedgång i annonsintäkter**

Program utgör en betydande kostnad och vid varje given tidpunkt har Emittenten i allmänhet stora fasta åtaganden för de efterföljande två till fyra åren. Med tanke på storleken av dessa åtaganden vid varje tidpunkt, skulle en minskning av Emittentens annonsintäkter negativt påverka Emittentens rörelsemarginal och resultat. Emittenten skulle ha endast begränsad förmåga att minska Emittentens kostnader på kort sikt som svar på en sådan utveckling.

Emittenten förvärvar syndikerade programrättigheter enligt fleråriga åtaganden innan det kan fastställas om ett sådant program kommer att fungera väl på marknader där Emittenten är verksam. I händelse av att ett sådant program inte lockar tillräcklig tittartidsandel, kan det också vara nödvändigt att öka Emittentens utgifter genom att investera i ytterligare program samt att skriva ned värdet på ett sådant lågpresterande program, vilket kan ha en negativ effekt på Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

## **MTG:s finansiella resultat påverkas av valutakursdifferenser och valutaregleringar**

Emittentens omsättning sker i flera valutor utöver SEK (30% av den totala omsättningen år 2016), mest påtagligt i danska kronor (21% av den totala omsättningen år 2016), och norska kronor (17% av den totala omsättningen år 2016). Dessutom är en stor del av Emittentens driftskostnader och andra poster i Emittentens balansräkning denominerade i andra valutor än SEK. Till exempel förvärfvas majoriteten av Emittentens programinnehåll i amerikanska dollar och euro. Vidare rättigheter att sända sportevenemang kan också, beroende på jurisdiktion av de primära licensgivarna av sådana händelser, vara denominerade i olika valutor inklusive brittiska pund, euro och schweizerfrancen. Som ett resultat är Emittenten exponerad för valutakursförändringar, som tidigare haft en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat, finansiell ställning, och kan i framtiden ha en negativ inverkan på Emittentens förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

## **Delar av MTG:s verksamheter finns på tillväxtmarknader där det är ekonomiskt, politiskt och legalt osäkert, risk för partisk behandling och förlust av verksamhet**

Delar av MTG:s intäktsgenererande verksamheter finns på tillväxtmarknader i Central- och Östeuropa, Sydamerika, Asien och Afrika. Det medför andra och högre risker än de investeringar som görs på utvecklade marknader. De ekonomiska och politiska systemen, legala liksom skatteregler samt standarder för bolagsstyrning och verksamhetsutövning i dessa regioner utvecklas över tid. Statliga regler kan ändras betydligt, särskilt vid en förändring i det politiska ledarskapet. Oförutsedda omständigheter eller förändringar i den ekonomiska, politiska eller sociala systemet på dessa marknader kan ha en större inverkan på Emittentens verksamhet än i utvecklade marknader och ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

Övriga potentiella risker som naturligt återfinns på marknader i en föränderlig ekonomisk och politisk miljö inkluderar bristfälligt skydd av utländska investeringar och immateriella rättigheter, valutakontroll, högre tariffer och andra pålagor liksom längre betalningscykler. Den relativa utvecklingsnivån för de marknader där Emittenten bedriver verksamhet och påverkan av lokala politiska partier utgör också en potentiell risk för partisk behandling av Emittenten inför tillsynsmyndigheter eller domstolar i händelse av tvister som involverar Emittentens verksamhet på dessa marknader. Om en sådan tvist uppstår, kan lokala tillsynsmyndigheter eller domstolar gynna lokala intressen framför Emittentens intressen. I slutändan skulle detta kunna leda till att Emittenten avvecklar eller avyttrar en eller flera av Emittentens affärsverksamheter, och ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

## **Restriktioner för direkt eller indirekt utländskt ägande eller kontroll av sändningsföretag**

Emittenten har sitt säte och huvudkontor i Sverige, med betydande verksamhet i många andra länder, bland annat i Central- och Östeuropa samt USA. Lagstiftningen i vissa av dessa länder innebär begränsningar för direkt eller indirekt utländskt ägande eller kontroll av TV-bolag. Om något av dessa eller andra länder skulle anta nya eller strängare restriktioner för direkt eller indirekt utländskt ägande eller kontroll av TV-bolag, kan Emittenten vara skyldig att avyttra eller omstrukturera en del eller alla av de relaterade utlandsverksamheter, som kan ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

Dessutom, om det i några länder där Emittenten försöker bedriva verksamhet i framtiden införs restriktioner för utländskt ägande eller kontroll av TV-bolag, kan Emittentens förmåga att växa vara begränsad. Utöver de nu beskrivna begränsningarna, kan det krävas myndighetstillstånd för några betydande förvärv av Emittenten, vilket kan vara tidskrävande och Emittenten kan således förlora förvärvsmöjligheter till konkurrenter. Alla väsentliga begränsningar på Emittentens utländska investeringar eller förvärv kan ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

## **MTG:s förvävsstrategi kan misslyckas**

Som en del av sin affärsstrategi, har Emittenten eftersträvat och kan fortsätta att eftersträva selektiva förvärv, investeringar och strategiska relationer. Emittenten har slutfört och kan i framtiden avse att slutföra sådana förvärv, investeringar och strategiska relationer på tillväxtmarknaderna i Central- och Östeuropa, Afrika samt inom digitala områden. Förutom lands- och segmentsspecifika risker, utgör denna strategi risker vid bedömningen av värde, styrkor och svagheter av potentiella förvärv och investeringsmöjligheter, vid integreringen och hanteringen av nyförvärvade verksamheter och förbättrandet av deras effektivitet. Dessutom kan sådana förvärv och investeringar avleda Emittentens resurser och förbruka betydande tid för ledningen.

Det finns en risk att någon önskad strategisk allians, förvärv eller investering inte kan göras i tid eller på villkor som är godtagbara för Emittenten, det finns också en risk att Emittenten inte kommer att lyckas identifiera intressanta förvärvskandidater, slutföra och finansiera ytterligare förvärv på gynnsamma villkor, eller integrera de förvärvade verksamheterna eller tillgångar i den befintliga verksamheten. Emittentens förmåga att göra förvärv kan bero på att det finns ytterligare lånefinansiering på acceptabla villkor och som kommer att vara förenlig med de villkor som finns i dess lånedokument.

Integrationen av ny verksamhet innebär betydande risker för Emittentens befintliga verksamheter, inklusive ytterligare och betydande krav som ställs på Emittentens ledning, som även ansvarar för förvaltningen av Emittentens befintliga verksamhet; ökad total komplexitet av driften i Emittentens verksamhet, vilket kräver mer personal och andra resurser, svårigheter att expandera bortom Emittentens kärnkompetens; betydande initiala kontanta utgifter för att förvärva och integrera nya företag; ansvarsförbindelser i samband med förvärvade verksamheter; och uppkomst av skuld för att finansiera förvärv och därmed sammanhängande kostnader för skuldsättning. Dessutom kan integrationen av nya företag vara svårt av en rad olika skäl, bland annat på grund av olika kulturer eller ledarstilar, legala restriktioner i målföretagets jurisdiktion, undermåliga register eller interna kontroller för målföretaget. MTG kanske inte når förväntade synergieffekter i sin integrering av nya företag, vilket resulterar i vinstmarginaler som är lägre än förväntat.

Var och en av dessa risker kan ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

## **MTG har endast begränsat inflytande över några av de företag i vilka Emittenten innehar aktieposter**

MTG bedriver en del av sin verksamhet i ett fåtal bolag i vilka det inte innehar avgörande aktieposter i, och genom intressebolag. Eftersom Emittenten har begränsad kontroll över dessa intressebolag finns en risk för att dessa företag kan vidta åtgärder som är negativa för Emittentens intressen eller på annat sätt inte inser sitt fulla värde. Dessa intressebolag kan vidta åtgärder som är negativa för Emittentens intresse eller inte förverkliga sitt fulla värde. Alla sådana åtgärder skulle kunna påverka Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

## **Fel eller förstörelse av satelliter och anläggningar som Emittenten är beroende av för att distribuera sina program**

Emittenten använder satellitsystem för att sända sina programtjänster till abonnenter, kabel-TV-operatörer och andra distributörer över hela världen. Distributionstjänsterna inkluderar upplänkar, kommunikationssatelliter och nedlänkar. Överföringarna kan störas till följd av olyckor, tekniska fel, katastrofer eller andra omständigheter som försämrar upplänkar, satelliter, nedlänkar, nätverksfiber och villkorad tillgång. Långvarig eller upprepade störningar i Emittentens signaler kan leda till en förlust av tittare, skador på Emittentens anseende och en minskning av Emittentens annonsintäkter.

För närvarande finns det ett begränsat antal kommunikationssatelliter tillgängliga för sändning av program. Om en störning inträffar, finns det en risk för att ytterligare kapacitet på en kvalificerad transponder inte kommer att finnas tillgänglig i tid eller inte alls.



Det finns en risk att Emittenten inte kan säkra tillräckliga alternativa distributionsanläggningar på ett kostnadseffektivt och snabbt sätt eller alls. Detta kan ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

Emittenten har åtkomst till upplänkar och nedlänkar och satellittransponderkapacitet i enlighet med avtal med tredjeparts-ägare/operatörer av sådana kommunikationskanaler. Det finns en risk för att, vid utgången av befintliga avtal, Emittenten inte kommer att kunna förnya eller förlänga dess tillgång eller säkra alternativ satellittransponderkapacitet till attraktiva villkor eller överhuvudtaget. Detta kan ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

Konkurrensen om de begränsade satellittransponderkapacitet kan också begränsa Emittentens möjligheter att växa. Om Emittenten inte kan få ytterligare kanaler på konkurrenskraftiga villkor, kan dess förmåga att expandera sin verksamhet begränsas, vilket kan ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

### **MTG är beroende av utomstående operatörer för att distribuera en stor del av sina program**

För närvarande är Emittenten beroende av ett antal kablar som ägs av tredjepart, IPTV och mobiloperatörer för bredband för distribution av en stor andel av sina program i vart och ett av den nordeuropeiska marknaden, och några av marknaderna i Central- och Östeuropa. Det finns en risk att sådana tredjepartsoperatörer inte kommer att fortsätta att distribuera Emittentens kanaler i framtiden. Någon minskning i distribution via dessa tredjepartsoperatörer, eller minskning av avgifter som mottas av dessa tredjepartsoperatörer skulle kunna ha en negativ inverkan på Emittentens reklam och betal-TV-intäkter, vilket i sin tur skulle kunna negativt påverka andra verksamheter inom Emittenten och Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

### **MTG:s verksamhet är sårbar för betydande förändringar inom dess teknik**

Industrin för TV-sändningar påverkas av snabba innovationer inom teknik. Genomförandet av ny teknik och införandet av distributionssändningssystem andra än analoga markbundna sändningar, såsom digitala DTH marksändningar och satellitsystem för distribution, internet, video on demand och webbplatser vars innehåll är användargenererat, och tillgången till TV-program på bärbara digitala enheter, har ändrat konsumentbeteende genom att öka valmöjligheterna av underhållning för publiken. Detta har fragmenterat TV-publiken i mer utvecklade marknader och kan negativt påverka Emittentens förmåga att behålla tittarandelen och locka annonsörer när sådan teknik och sändningssystem tar sig in på marknader där Emittenten bedriver verksamhet.

Ny teknik som gör det möjligt för tittarna att välja när och vilket innehåll som de ska titta på, liksom att spola framåt eller hoppa över reklam, kan också orsaka förändringar i konsumenternas beteende som skulle kunna påverka Emittentens verksamhet negativt. Emittentens konkurrenter kan stärka sina positioner genom att öka kapaciteten, eller utveckla sätt att leverera tjänster som gynnas av förändringar i konsumenternas beteende.

Emittenten är i allt större utsträckning beroende av ett antal olika tekniska plattformar och kan därför stå inför nya konkurrenter på marknaden såväl som nya sätt att distribuera innehåll. Detta kan medföra stora förändringar i underhållningsindustrin och kan ha en negativ inverkan på etablerade kontrakt och strukturer, och resultera i störningar för etablerade affärsmetoder, tekniska standarder för distribution av innehåll eller sätt som reklam handlas och säljs online. Den pågående trenden mot onlinetittande och -plattformar kan medföra att Koncernen blir mål för IT-angrepp, -intrång och att dess tjänster drabbas av avbrott.

Dessutom kan komprimeringstekniker och andra tekniska utvecklingar öka antalet kanaler som sänds på marknader där Emittenten är verksam och expandera programerbjudanden till väldefinierade målgrupper. Minskade kostnader för att lansera ytterligare kanaler skulle kunna sänka inträdeshinder för nya kanaler och uppmuntra utvecklingen av mer riktade nischprogram på olika distributionsplattformar. För att behålla sin marknadsandel, kan det krävas att Emittentens TV-verksamhet satsar betydande ekonomiska och administrativa resurser på införandet av ny teknik för sändnings eller distributionssystem.

Dessutom kan expansionen av TV-branschen som orsakats av tekniska innovationer understödja konkurrens om publik och reklamintäkter samt konkurrens på efterfrågan för program. Varje ytterligare väsentlig investering för att hantera sådan konkurrens kan negativt påverka Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

#### **Den tekniska utvecklingen kan öka risken för piratkopiering av innehållet och signalstöld och begränsa MTG:s förmåga att skydda sina immateriella rättigheter**

DTH-tillgång till Emittentens tjänster begränsas genom en kombination av fysiska och logiska åtkomstkontroller, inklusive smartcards som Emittenten tillhandahåller sina enskilda DTH-kunder. Obehörig åtkomst och användning av innehåll kan åstadkommas genom förfalskning av dessa smartcards eller genom att på annat sätt övervinna deras säkerhetsfunktioner. Utvecklingen inom teknik, inklusive digital kopiering och filkomprimering, och den växande täckningen av högbandbredd internetanslutningar, ökar risken för piratkopiering av innehåll genom att göra det lättare att kopiera och allmänt distribuera piratkopierade material. Dessutom har utvecklingen av programvara eller enheter som kringgår krypteringsteknik ökat risken för obehörig användning och distribution av DTH programsignaler.

Emittenten har vidtagit, och kommer att fortsätta att vidta en rad olika åtgärder för att bekämpa piratkopiering och signalstöld, både på egen hand och, i vissa fall, tillsammans med branschorganisationer. Det finns en risk att Emittentens ansträngningar att genomdriva sina rättigheter och skydda sina produkter, tjänster och immateriella rättigheter inte kommer att lyckas för att förhindra piratkopiering av innehåll eller signalstöld. Ineffektiv kontroll över piratkopiering av innehåll och signalstöld kan påverka Emittentens intäkter från produkter och tjänster, inklusive, men inte begränsat till, filmer, TV-program och DTH-program och kan ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

#### **Förändringar i metoder för att mäta TV-publik skulle kunna minska MTG:s publikandel och betyg**

Systemen för publikmätningar är olika i de områden där Emittenten bedriver verksamhet. Sådana system revideras från tid till annan för att återspegla den demografiska sammansättningen av respektive målgrupper. Emittenten riskerar att ändringar i konsumtionsmönster av media inte uppfattas vilket kan resultera i en minskning av Emittentens uppmätta tittartidsandelar eller betyg, vilket kan leda till en väsentlig minskning av dess reklamintäkter och kan ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

#### **MTG har en betydande mängd av immateriella tillgångar, inklusive goodwill**

Emittenten upprätthåller betydande goodwill i balansräkningen som har en obestämd livslängd och har registrerats efter förvärv av andra företag. Per den 31 december 2016 uppgick sådan goodwill till 5 578 miljoner. Emittenten skriver inte av goodwill utan utför istället ett nedskrivningstest årligen eller när händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet på goodwill inte kan återvinnas. Immateriella tillgångar som skrivs av kan på samma sätt stå inför en minskning av det verkliga värdet, vilket orsakar nedskrivningar. Emittenten bedömer all aktuell information för att avgöra behovet av eller beräkna någon nedskrivning, inklusive förändringar i ekonomin, minskning av Emittentens tittartidsandelar eller betyg, ökad konkurrens eller förändringar i systemet för publikmätning. Om händelser eller förändringar i den ekonomiska miljön eller andra faktorer orsakar en minskning av det verkliga värdet på dessa tillgångar, kan Emittenten behöva erkänna nedskrivningar som kan ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### **MTG:s skuldsättning skulle kunna påverka MTG:s finansiella situation**

Emittentens skuldsättning kan ha en negativ inverkan på Emittenten genom att den begränsar Emittentens förmåga att låna pengar till bland annat rörelsekapital, omstruktureringar, kapitalutgifter, investeringar, förvärv eller till andra ändamål som kan vara nödvändiga. Den kan även öka kostnaden för något av dessa lån.

Emittentens skuldsättning begränsar Emittentens flexibilitet att reagera på förändrade verksamhetsrelaterade och ekonomiska förhållanden, inklusive ökad konkurrens och efterfrågan på nya tjänster. Jämfört med de av Emittentens konkurrenter som har en lägre skuldsättning placerar det Emittenten i ett underläge och gör Emittenten mer utsatt för en nedgång i Emittentens verksamhet, industri eller ekonomin i allmänhet. Emittentens skuldsättning kan öka, vilket ytterligare kan förvärra de risker som beskrivs ovan. Emittentens skuldsättning kan ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

#### **MTG är utsatt för risker i samband med störningar på de finansiella marknaderna.**

Emittenten är utsatt för risker i samband med störningar på de finansiella marknaderna, vilket kan göra det svårare och dyrare att få finansiering. Till exempel, antagandet av nya regler, genomförandet av nyligen antagna lagar eller nya tolkningar eller tillämpningen av gällande lagar och förordningar som gäller finansiella institut, finansmarknaden eller sektorn för finansiella tjänster kan resultera i en minskning av mängden tillgänglig kredit eller en ökning av kostnaden för krediten.

Dessutom kan störningar på de finansiella marknaderna negativt påverka Emittentens långivare, försäkringsbolag, kunder och andra motparter. Till exempel kan oförmåga att få kapital på acceptabla villkor för Emittentens motparter försämra deras förmåga att prestera under sina avtal med Emittenten och leda till olika negativa effekter på Emittenten, inklusive affärsstörningar, minskade intäkter och ökade osäkra fordringar nedskrivning o.s.v.. Vilken som helst av dessa händelser skulle kunna ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

#### **MTG är föremål för finansiella åtaganden för sitt multi-currency revolving credit facility agreement ("Låneavtalet")**

Enligt villkoren i Emittentens Låneavtal, skall Emittenten uppfylla vissa finansiella kovenanter. Om Emittenten bryter mot någon kovenant i Låneavtalet, och misslyckas med att få ett undantag när det gäller sådant avtalsbrott från sina långivare eller underteckna ett ändringsavtal som modifierar sådan kovenant, kan Emittentens skuldförbindelser under Låneavtalet accelereras eller ytterligare kredit kan hållas inne. Om en sådan acceleration inträffar, skulle Emittentens likviditet påverkas negativt och mer restriktiva åtgärder för cash management kan krävas.

#### **De restriktiva kovenanterna under Låneavtalet kan införa materiella restriktioner för MTG:s verksamhet.**

Emittenten är föremål för vissa restriktiva kovenanter under Låneavtalet som begränsar eller inskränker dess förmåga att vidta bland annat följande åtgärder:

- ådra sig ytterligare skulder;
- betala utdelningar och göra fördelningar;
- uppta vissa lån;
- pantsätta tillgångar;
- överlåta eller sälja tillgångar utanför den normala verksamheten, och
- slå ihop eller konsolidera.

Begränsningarna enligt Låneavtalet kan göra det svårare för Emittenten att expandera, finansiera sin verksamhet eller bedriva verksamhet som kan vara av intresse för Emittenten, något som skulle kunna ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

## **MTG:s sändningstillstånd kan inte förnyas och kan komma att återkallas, och MTG kan ha svårigheter att få nya licenser.**

Emittentens verksamhet kräver sändningar och, i vissa fall, andra operativa licenser eller tillstånd från nationella tillsynsmyndigheter på marknader där Emittenten är verksam i syfte att bedriva sändningsverksamhet. Vissa av Emittentens sändningstillstånd löper ut vid olika tidpunkter inom den operativa planeringen på fem år. Medan Emittenten förväntar sig att dess materiella licenser och tillstånd kommer att förnyas eller förlängas efter behov för att fortsätta att driva Emittentens verksamhet, finns det en risk för att detta inte kommer att ske eller att sådana licenser kommer att vara föremål för återkallande, särskilt på marknader där det finns relativt större politisk risk som ett resultat av mindre utvecklade politiska och rättsliga institutioner.

Ett misslyckande att, i väsentligt avseende, efterleva villkoren i sändningstillstånden eller andra tillstånd, inklusive tillhörande ansökningar som lämnats in av Emittenten, kan resultera i att sådana licenser eller andra tillstånd inte förnyas eller på annat sätt avslutas. Dessutom finns det en risk för att systemutbyte eller förlängningar av befintliga licenser inte kommer att utfärdas på samma villkor som befintliga licenser.

Dessutom riskerar Emittenten att misslyckas att få alla nödvändiga godkännanden och licenser i framtiden för sin verksamhet utan införandet av begränsningar eller villkor som kan ha en negativ konsekvens för Emittenten, eller att problem med efterlevnaden inte kommer att uppmärksammas inom sin verksamhet, inklusive det som utförts före dagen för denna ansökan.

Ett misslyckande att få alla nödvändiga tillstånd, att de inte förnyats eller uppsägning av alla nödvändiga sändningar eller verksamhetstillstånd eller tillstånd, eller väsentlig ändring av villkoren för eventuella förnyade licenser kan ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

## **MTG har varit, och kan i framtiden bli, föremål för krav om intrång i immateriella rättigheter**

Från tid till annan, erhåller Emittenten meddelanden från tredje part som hävdar att Emittenten strider mot deras immateriella rättigheter, såsom upphovsrätt på ljudspår som ingår i någon av Emittentens program. Sådana krav och stämningar kan kräva att Emittenten ingår royalty- eller licensavtal på ofördelaktiga villkor, medföra betydande monetärt ansvar eller begränsa preliminärt eller permanent från ytterligare användning av de immateriella rättigheterna i fråga. Detta kan kräva att Emittenten ändrar sina affärsmetoder, vilket negativt kan påverka dess förmåga att konkurrera effektivt och ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet eller resultat. Krav som Emittenten anser grundlösa, kan kräva både tidskrävande och kostsamt försvar som avleder ledningens uppmärksamhet och resurser från sin verksamhet, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

## **MTG:s verksamhet påverkas av lagar, regler och föreskrifter**

Koncernens verksamheter regleras i flera olika jurisdiktioner. De system som reglerar bolagets verksamhet innefattar både Europeiska Unionen (EU) och de nationella lagar och förordningar som rör sändningar, telekommunikation, konkurrens (antitrust) och beskattning. Förändringar i sådana lagar och föreskrifter, särskilt med avseende på licenskrav, krav på åtkomst, sändning av program och specifikationer för spektrum, konsumentskydd, beskattning eller andra aspekter av Koncernens verksamhet, eller för någon av dess konkurrenter, kan ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

Aktuella möjliga förändringar i EU-lagstiftningen, som kan ha en negativ effekt på Koncernens verksamhet, inklusive att göra betalningar under Obligationerna, inkluderar följande:

- I maj 2015 lanserade EU-kommissionen en strategi för en gemensam digital marknad. Ett av de huvudsakliga målen är att öka konsumenternas tillgång till digitala tjänster inom EU. En ny EU-lagstiftning om flyttbarhet av innehållstjänster online tillkännagavs i december 2015 och ytterligare förslag, inklusive en reformering av den existerande europeiska copyrightlagstiftningen, förväntas träda i kraft i slutet av 2017.

- 2014 startade EU-kommissionen en antitrust-undersökning av betal-TV-tjänster över landgränserna inom EU. Ett beslut kan komma att tas under 2017.
- 2015 inleddes en sektorförfrågan om elektronisk handel i Europa som undersöker gränserna för åtkomst av varor och tjänster online över landgränserna. Ett beslut förväntas inte kunna tas förrän 2017.
- I maj 2016 publicerade EU-kommissionen ett förslag till ändring i vissa delar i direktivet om audiovisuella medietjänster (the Audiovisual Media Services Directive) för att återspegla förändringar i marknader, konsumtion och teknik under de tio år som gått sedan direktivet senast uppdaterades. Förändringar i direktivet kan utgöra en risk för Koncernens verksamheter, direktivet förväntas slutföras vid utgången av 2018.
- I januari 2016 godkändes en ny lag om dataskydd av Europaparlamentet och Europeiska Rådet som börjar gälla i januari 2018. Denna ersätter Dataskyddsdirektivet 95/46/ EC. Den nya lagen resulterar i förändringar när det gäller hur Koncernen handhar data om EU-medborgare. Det kan innebära ytterligare administrativa belastningar med åtföljande kostnader för att se till att MTG:s policy för dataskydd och processer följer den nya lagstiftningen.
- Den 23 juni 2016 röstade Storbritannien för att lämna EU. Till följd därav utlöste Storbritannien Artikel 50 i EU-fördraget i slutet av mars 2017. För närvarande pågår utträdesförhandlingar i Europeiska rådet enligt artikel 50.2 i EU-fördraget. Detta innebär att Storbritannien kan komma att lämna EU våren 2019. Storbritanniens beslut att lämna EU och att förhandla fram ett nytt handelsavtal skulle kunna påverka Koncernens broadcasting-verksamhet i Storbritannien.
- I september 2016 publicerade EU-kommissionen ett förslag till en lagstiftning för copyrightregler och liknande regler som är tillämpliga på vissa onlineöverföringar för broadcasting- företag. Förslaget utvidgar en del av principerna i 1993 års Satellit- och kabel-direktiv till att gälla även onlinemiljöer och kan innebära en risk för Koncernens verksamhet i sin nuvarande form. Effekten av förslaget kan utmynna i att exklusiva territoriella rättigheter inte längre kan erhållas då det möjliggör för alla att vända sig till konsumenter i 28 medlemsländer medan rättigheter gäller för endast ett medlemsland.

#### **MTG:s verksamhet har förändrats**

MTG har genomfört en strategisk omvandling av verksamheten från en huvudsakligen traditionell TV-modell till en i första hand digital underhållningsmodell, i syfte att kapitalisera på förändrade konsumentbeteenden. Det är möjligt att MTG:s strategiska omvandling inte kommer att utfalla som planerat, vilket kan ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

#### **Villkorade försäljningar**

Det finns en risk att försäljningarna av Emittentens verksamheter i Baltikum samt i Tanzania inte blir godkända av de lokala myndigheterna. För det fall försäljningarna inte blir godkända av de lokala myndigheterna finns det en risk att Emittenten inte kan genomföra de förändringar av verksamheten som planerats.

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

##### **Obligationer med fast ränta**

Obligationer med fast ränta är Obligationer med en ränta som beräknas efter en på förhand fastställd räntesats, vilket innebär en risk för att marknadsvärdet hos Obligationerna kan påverkas negativt vid förändringar i marknadsräntorna. En sänkning av marknadsräntorna innebär normalt att marknadsvärdet på en placering i sådan Obligation ökar. Samtidigt innebär högre marknadsräntor normalt att marknadsvärdet på en sådan placering minskar.

### **Obligationer med rörlig ränta (FRN)**

Obligationer med rörlig ränta är Obligationer med en ränta som beräknas efter en räntesats motsvarande räntebas med tillägg av räntebasmarginalen, där räntebasen justeras inför varje ränteperiod medan räntebasmarginalen är fast under hela löptiden. Obligationer med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att räntebasen faller till en lägre nivå under Obligationernas löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Obligationerna blir lägre.

### **Obligationer utan ränta (nollkupongobligation)**

Obligationer kan ges ut med nollkupongkonstruktion och därmed ges ut till under- eller överkurs eller till nominellt belopp. För sådana Obligationer gäller att ingen ränta betalas ut under löptiden och endast nominellt belopp erhålls på återbetalningsdagen. Priset på en nollkupongobligation är det diskonterade värdet av det nominella beloppet som erhålls på återbetalningsdagen, vilket normalt är en summa som är lägre än det nominella beloppet (såvida räntan är positiv). Marknadsräntan för en löptid motsvarande återstående löptid samt för relevant Obligation faktisk återstående löptid avgör vilken diskonteringsfaktor som används för en nollkupongobligation. Marknadsräntan är därför normalt styrande för marknadsvärdet av en sådan Obligation. Ju högre marknadsränta desto lägre diskonteringsfaktor (minskat marknadsvärde) och ju kortare återstående löptid desto högre diskonteringsfaktor (ökat marknadsvärde). Höjd marknadsränta riskerar därmed normalt att påverka marknadsvärdet för en Obligation med nollkupongobligation negativt.

### **Kreditrisk**

Investerare i Obligationer utgivna av MTG har en kreditrisk på MTG. Detta innebär att investerarens möjlighet att erhålla betalning under Obligationerna är beroende av MTG:s möjlighet att infria sina betalningsåtaganden. Investeringar i Obligationerna omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

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

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

### **Marknadsrisk och löptidsrisk**

Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på en Obligation negativt. Marknadsriskerna varierar mellan olika Obligationer beroende på deras lånekonstruktion och löptid. Risken förknippad med en investering i en Obligation ökar ju längre löptid en Obligation har. Orsaken till detta är att kreditrisken i en Obligation med längre löptid är svårare att överblicka än för en Obligation med kortare löptid. Utöver detta ökar även marknadsrisken med en Obligations löptid då fluktuation i en Obligations pris blir större för en Obligation med längre löptid än en Obligation med kort löptid.

### **Valutarisk**

MTG kan emittera Obligationer såväl i SEK och i EUR. Emission av Obligation i viss valuta medför risk relaterad till valutaomräkning om valutan avviker från den valuta vari investerarens finansiella verksamhet främst bedrivs. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar (såväl devalvering som revalvering) och införande av valutaregleringar. En försvagning av den valuta som Obligationen är denominerad i jämfört med investerarens egen valuta minskar värdet på Obligationen för investeraren.

## **Andrahandsmarknaden och likviditet**

Obligationer som emitteras under programmet kommer att vara upptagna till handel på en reglerad marknad men kommer inte nödvändigtvis att handlas i någon betydande omfattning. Detta kan gälla under hela löptiden för Obligationen. Noteringen av en serie Obligationer på en reglerad marknad kommer inte ha föregåtts av någon ordnad handel i Obligationen. Det finns därför en risk att en fungerande andrahandsmarknad för obligationen inte kommer att uppstå eller kvarstå. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet på Obligationen och kan medföra att det är svårt att snabbt sälja Obligationen eller erhålla ett pris jämförbart med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad.

Vid försäljning av en Obligation före löptidens slut tar alltså en investerare en likviditetsrisk då priset fastställs av andrahandsmarknaden. Detta innebär att det finns en risk att Obligationen vid försäljning före förfallodagen har ett marknadsvärde som är lägre än det nominella beloppet.

## **Lagändringar**

Grundprospektet och Allmänna Villkor för MTN-programmet är baserade på svensk rätt som gäller vid datumet för detta Grundprospekt. Inverkan av någon eventuell framtida författningsändring eller ändring av administrativ praxis riskerar att ha negativ påverkan på Grundprospekt och Allmänna Villkor för MTN-programmet och följaktligen Fordringshavarens investering.

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

Obligationer utgivna under detta MTN-program kommer att vara anslutna till Euroclear Sweden ABs kontobaserade system ("VPC-systemet"). Clearing och avveckling vid handel i Obligationerna såväl som betalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp sker genom VPC-systemet. MTG uppfyller sina betalningsförpliktelser under MTN-programmet genom att göra den relevanta betalningen till Euroclear Sweden AB som i sin tur distribuerar betalningen vidare till innehavaren. Investeringarna i Obligationerna är därför beroende av VPC-systemets funktionalitet för att kunna erhålla betalning.

## **Ränterisk**

Ränterisken är risken för förlust när räntenivåerna ändras. En investering i Lån med fast ränta medför en risk för att senare ändringar i marknadsräntorna negativt kan påverka värdet av Obligationer med fast ränta. En investering i Obligationer med rörlig ränta innebär att svängningar i marknadsräntorna påverkar värdet av erhållen ränta.

## **Lån som utges med väsentlig rabatt eller premie**

Marknadsvärdena på Obligationer som ges ut med en väsentlig rabatt eller premie på kapitalbeloppet tenderar att fluktuera mer i förhållande till allmänna förändringar i ränteläget. Generellt gäller att ju längre återstående löptid på Obligationerna desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider.

## **Förtida inlösen av Lån**

I händelse av att det i Slutliga Villkor ges möjlighet för MTG till förtida inlösen av Lån finns det en risk att marknadsvärdet på dessa Lån minskar. Detta kan också gälla före en lösenperiod.

MTG kan förväntas att lösa Lån när dess upplåningskostnader är lägre än räntan på Lån. Vid dessa tidpunkter skulle en investerare i allmänhet inte kunna återinvestera lösenlikviden till en effektiv ränta som är lika hög som räntan på de Lån som löses utan kan möjligen göra detta endast till en betydligt lägre ränta. Presumptiva investerare bör överväga återinvesteringsrisken mot bakgrund av andra placeringar som kan göras vid samma tillfälle.

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

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

## **Emissionsinstitutet**

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

## **Obligationerna är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernen**

MTG är beroende av övriga koncernföretag för att kunna erlägga betalningar under MTN-programmet. För att MTG ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN-programmet fordras därför att företag i Koncernen har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till MTG. Obligationerna kommer inte att vara säkerställda och inget företag inom Koncernen kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN-programmet. Företag inom Koncernen kommer att ha skulder till andra borgenärer. Om ett företag inom Koncernen blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan MTG, i egenskap av aktieägare (direkt eller indirekt) har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel.

## **Huvudägarna**

Huvudägarna kan ha andra intressen än MTG och/eller investerarna i Obligationerna. Det gäller särskilt om MTG eller MTG-koncernen inte kan infria sina betalningsförpliktelser på förfallodagen. Huvudägarna kan komma att investera i företag som konkurrerar med den verksamhet som MTG bedriver eller genomföra förvärv, avyttringar eller andra transaktioner inom sektorer eller affärsområden som MTG verkar inom. Om någon av dessa händelser inträffar kan det få en negativ inverkan på MTG och dess möjlighet att fullgöra sina förpliktelser i förhållande till Obligationerna.

Varje enskild Obligationssnehavare har rätt till förtida inlösen 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 inkluderas i Huvudägarna, direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt förvärvar mer än det högre av (i) 30 procent av totala antalet röster i MTG, och (ii) det totala antalet röster hänförliga till de aktier som en eller flera parter inom Huvudägarna tillsammans förfogar över.

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

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



## BESKRIVNING AV PROGRAMMET

Nedanstående beskrivning av de viktigaste egenskaperna av Programmet innehåller endast en allmän beskrivning av programmet och utgör inte en prospektsammanfattning. Informationen är följaktligen kortfattad och förenklad i syfte att lyfta fram vissa huvuddrag och gäller med förbehåll för övriga delar av informationen i Grundprospektet. Begrepp och uttryck definierade i "Allmänna Villkor" nedan skall ha samma innebörd i denna beskrivning.

<b>"Emittent"</b>	Modern Times Group MTG AB (publ).
<b>"Kreditvärdighetsbetyg"</b>	Modern Times Group MTG AB (publ) har inte tilldelats något kreditvärdighetsbetyg från något kreditvärderingsinstitut.
<b>"Ledarbank"</b>	Swedbank AB (publ).
<b>"Emissionsinstitut"</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Swedbank AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Nordea Bank AB (publ), DNB Bank ASA, filial Sverige samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden AB erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i VPC-systemet och som ansluter sig till detta MTN-program i enlighet med punkt 12.4 i de Allmänna Villkoren, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.
<b>"Beloppsgräns för Programmet"</b>	SEK 2.000.000.000 eller till motsvarande värde i EUR eller det rambelopp som Bolaget och Emissionsinstituten kommer överens om från tid till annan.
<b>"Lån"</b>	Varje lån, omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program.
<b>"Slutliga Villkor"</b>	Villkoren för Obligationerna i varje Lån kommer att justeras och kompletteras genom Slutliga Villkor, vilka skall läsas i samband med detta Grundprospekt. Tillämpliga villkor för samtliga Lån av Obligationer utgörs av Lånevillkoren såsom dessa justerats och kompletterats genom relevanta Slutliga Villkor.
<b>"Valuta"</b>	SEK eller EUR.
<b>"Rätt till betalning"</b>	Bolaget ska tillse att dess betalningsförpliktelser enligt Lån i förmånsrättsligt hänseende minst jämställs med Bolagets övriga icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser, förutom sådana förpliktelser som enligt gällande rätt har bättre förmånsrätt.
<b>"Emissionskurs"</b>	Obligationer kan emitteras till den kurs och enligt de betalningsvillkor som anges i relevanta Slutliga Villkor.
<b>"Köp och försäljning"</b>	Försäljning sker genom att ett eller flera av Emissionsinstituten från tid till annan erhåller försäljningsuppdrag från MTG. Försäljningspriset bestäms utifrån den tilltänkta emissionskursen och rådande marknadsförhållanden. Försäljningspriset kan men behöver inte vara samma som emissionskursen. Försäljning sker inte genom något erbjudande till allmänheten såvida inte detta anges uttryckligen i de tillämpliga Slutliga Villkoren.

<b>"Löptider"</b>	Lånen kommer att tas upp med olika löptider, dock lägst ett år.
<b>"Nominellt belopp"</b>	Inom samma Lån kommer Obligationerna att ha samma Nominella Belopp, enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren, varje Lån ska dock ha ett totalt Nominellt Belopp om minst SEK 30.000.000 eller EUR 3.000.000. Det Nominella Beloppet kan variera mellan olika Lån. Återbetalningsbeloppet kan vara högre eller, vid förtida inlösen eller vad gäller Skuldförbindelser, lägre än det Nominella Beloppet där så anges i de relevanta Slutliga Villkoren.
<b>"Inregistrering och Handel"</b>	Varje Serie av Obligationer kan komma att bli inregistrerade och godkända för handel på den reglerade marknaden hos NASDAQ Stockholm AB eller annan reglerad marknad enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren.
<b>"Obligationernas form"</b>	Obligationerna kommer att emitteras i kontoförd form i enlighet med lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument genom Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm, Sverige, och följaktligen kommer inga fysiska värdehandlingar eller andra fysiska instrument att utfärdas avseende Obligationerna.
<b>"Clearing m.m."</b>	Clearing kommer att ske hos Euroclear Sweden AB. Euroclear Sweden AB eller, när det gäller förvaltarregistrerade innehav av Obligationer, den aktuella förvaltaren verkställer avdrag för preliminär A-skatt, f.n. 30 procent på utbetald ränta och annat belopp som ska behandlas som ränta, vid betalning till fysisk person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo.
<b>"Räntekonstruktion"</b>	För Obligationer utgivna under MTN-programmet framgår den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet i de tillämpliga Slutliga Villkoren. Lån emitteras med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner vilka fastställs i de Slutliga Villkoren.
<b>"Lån med fast ränta"</b>	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 beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360.
<b>"Lån med rörlig ränta (FRN)"</b>	Om Lånet är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (men exklusive) Startdag för Ränteberäkning till och med (och inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Beräkningsombud på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period. Räntebasen kan vara en negativ procentsats. Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 15.1 i Allmänna Villkor ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmastföretvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Beräkningsombud beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkningen till utgången av den då löpande Ränteperioden.
<b>"Räntebas för rörlig ränta"</b>	Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor Vanligen avses STIBOR för Lån i SEK och EURIBOR för lån i EUR.
<b>"Lån utan ränta"</b>	Om Lånet är specificerat som Nollkupongslån ska Lånet löpa utan ränta. Nollkupongslån kan utfärdas till underkurs eller överkurs och lösas in till ett belopp per MTN motsvarande Nominellt Belopp eller en andel därav.

<b>"Inlösen"</b>	Lån förfaller till betalning med dess Nominella Belopp på Återbetalningsdagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor och kan vara förenad med villkor eller åtagande av typ som framgår nedan eller ytterligare specificeras i Slutliga Villkor.
<b>"Förtida Inlösen"</b>	Obligationer kan endast bli inlösta före Återbetalningsdagen på initiativ av MTG och/eller av Fordringshavare på de villkor som framgår av relevanta Slutliga Villkor.
<b>"Tillämplig rätt"</b>	Lånevillkoren skall tolkas och tillämpas enligt svensk rätt.

## ALLMÄNNA VILLKOR

### FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL) MTN-PROGRAM

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska gälla för lån som Modern Times Group MTG AB (publ) (org.nr. 556309-9158) ("**Bolaget**") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program ("**MTN-programmet**") genom att utge obligationer i SEK eller i EUR med varierande löptider, dock lägst ett år, så kallade medium term notes ("**MTN**").

#### 1. DEFINITIONER

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

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

"**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.

"**Beräkningsombud**" är (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 enligt Slutliga Villkor, och (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet.

"**Dagberäkningsmetod**" är vid beräkningen av ett belopp för viss beräkningsperiod, den beräkningsgrund som anges i Slutliga Villkor, och:

- (a) om beräkningsgrunden "30/360" anges som tillämplig ska beloppet 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;
- (b) om beräkningsgrunden "Faktisk/360" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

"**Emissionsinstitut**" är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Swedbank AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Nordea Bank AB (publ), DNB Bank ASA, filial Sverige 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 12.4 dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.<sup>1</sup>

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

"**EURIBOR**" är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i EUR under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna

---

<sup>1</sup> Genom tilläggsavtal daterat 24 oktober 2016 anslöt DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ) till MTN-programmet i egenskap av Emissionsinstitut.

(och som utses av Beräkningsombud) anger till Beräkningsombud på dennes begäran för depositioner av EUR 10.000.000 för den relevanta Ränzteperioden; eller

- (c) om ingen sådan räntesats anges enligt punkten (a) och endast en eller ingen räntesats anges under punkten (b), den räntesats som enligt Beräkningsombuds skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i EUR för den relevanta Ränzteperioden.

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

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

**"Fordringshavarmöte"** är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 11 (*Fordringshavarmöte*).

**"Huvudägarna"** är:

- (a) Investment AB Kinnevik (publ) (org nr. 556047-9742) och dess dotterbolag;
- (b) någon av Christina Stenbeck (född den 27 september 1977) eller hennes barn, syskon eller syskonbarn, eller make/maka till någon av dessa personer;
- (c) sammanslutning, stiftelse eller liknande legal entitet där en eller flera av personerna under (ii) ovan är förmånstagare eller styrelseledamot; eller
- (d) något annat aktiebolag (publikt eller privat), handelsbolag, kommanditbolag eller annan juridisk person som står under direkt eller indirekt kontroll av en eller flera av personerna under (i), (ii) eller (iii) ovan, där kontroll, direkt eller indirekt, ska anses föreligga om en eller flera av personerna under (i), (ii) eller (iii) ovan ensam eller tillsammans skulle kunna förfoga över tjugofem (25) procent eller mer av rösterna i styrelsen eller motsvarande ledningsorgan eller åtnjuter tjugofem (25) procent eller mer av de ekonomiska rättigheterna i sådant bolag, handelsbolag, kommanditbolag eller annan juridisk person.

**"Justerat Lånebelopp"** är det sammanlagda utestående Nominella Beloppet av MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som ägs av ett Koncernföretag oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av sådan MTN eller ej.

**"Koncernen"** är den koncern i vilken Bolaget är moderbolag (med begreppet koncern och moderbolag avses vad som avses i 1 kap 11 § aktiebolagslagen (2005:551)) (eller sådant annat lagrum som ersätter det lagrummet).

**"Koncernföretag"** är varje juridisk person som från tid till annan ingår i Koncernen.

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

**"Lån"** är varje lån, omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program.

**"Lånevillkor"** för visst Lån, är 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, för undvikande av tvivel exklusive banklån), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli upptagna till handel på Reglerad Marknad.

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

"**Nominellt Belopp**" är det belopp för varje MTN som anges i Slutliga Villkor (minskat med eventuellt återbetalt belopp).

"**Rambelopp**" är det rambelopp som Bolaget och Emissionsinstitutet kommer överens om från tid till annan.

"**Referensbanker**" är Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ).

"**Reglerad Marknad**" är en reglerad marknad såsom definieras i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden.

"**SEK**" är den officiella valutan i Sverige.

"**Slutliga Villkor**" är de slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån under detta MTN-program i enlighet med Bilaga 1 (Mall för Slutliga Villkor) eller annan form för slutliga villkor som för visst Lån relevant Utgivande Institut och Bolaget överenskommer om.

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

"**STIBOR**" är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på NASDAQ Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i SEK under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Beräkningsombud) anger till Beräkningsombud på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Ränteperioden; eller
- (c) om ingen sådan räntesats anges enligt punkten (a) och endast en eller ingen räntesats anges under punkten (b), den räntesats som enligt Beräkningsombuds skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på internbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränteperioden.

"**Utgivande Institut**" är enligt Slutliga Villkor, det eller de Emissionsinstitut varigenom MTN har utgivits.

"**VP-konto**" är det värdepapperskonto hos Euroclear Sweden, enligt lag (1998:1479) om 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 (a) Bolaget och (b) varje Koncernföretag vars:

- (i) totala konsoliderade tillgångar utgör minst tio procent av Koncernens totala konsoliderade tillgångar, i enlighet med senast publicerade årsredovisning; eller
- (ii) konsoliderade resultat före ränta och skatt utgör minst tio procent av Koncernens konsoliderade resultat före ränta och skatt, i enlighet med senast publicerade årsredovisning.

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

"**Återköpsdag**" är den dag som specificerats i enlighet med punkterna 8.4 och 8.5.

1.2 Ytterligare definitioner, såsom Räntekonstruktion, Räntebas, Räntebestämningdag, Ränteförfallodag/-ar och Ränteperiod, återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

1.3 De definitioner som återfinns i dessa Allmänna Villkor ska tillämpas också för Slutliga Villkor.

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

## **2. UPPTAGANDE AV LÅN**

2.1 Under detta MTN-program får Bolaget ge ut MTN i SEK eller EUR med en löptid på lägst ett år. Under ett Lån kan MTN ges ut i flera trancher utan godkännande från Fordringshavare under förutsättning att villkoren för sådana trancher är identiska förutom Likviddag, Lånebelopp och Utgivande Institut.

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 i övrigt efterleva 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.

2.5 För varje Lån ska Slutliga Villkor upprättas vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga Lånevillkor för Lånet.

## **3. REGISTRERING AV MTN**

3.1 MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. 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 Beräkningsombud 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 Allmänna Villkor. Beräkningsombud ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.

## **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 En Fordringshavare 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.

## 5. BETALNINGAR

- 5.1 MTN förfaller till betalning med Nominellt Belopp på Återbetalningsdagen. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag. Ränta enligt avsnitt 6 (*Ränta*) betalas på aktuell Ränteförfallodag.
- 5.2 Slutliga Villkor kan innehålla bestämmelse som medför att Bolaget har rätt att helt eller delvis återbetala Lån tillsammans med upplupen ränta (om någon) före Återbetalningsdagen.
- 5.3 Betalning avseende MTN utgivna i SEK ska ske i SEK och avseende MTN utgivna i EUR ska ske i EUR och betalas 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.
- 5.4 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska sättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till Fordringshavaren på dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.
- 5.5 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 så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 5.6 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 hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2.
- 5.7 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 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 tillställts någon som saknade rätt att motta det.

## 6. RÄNTA

- 6.1 För Lån som löper med ränta ska räntan beräknas på Nominellt belopp.
- 6.2 Ränta på visst Lån beräknas och utgår (i förekommande fall) i enlighet med Slutliga Villkor. I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något av följande alternativ:

(a) Fast Ränta

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

Ränta beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360.

(b) Rörlig Ränta (FRN)

Om Lånet är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (men exklusive) Startdag för Räntebereäkning till och med (och inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Beräkningsombud på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period. Räntebasen kan vara en negativ procentsats.

Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 15.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Beräkningsombud beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.



Ränta beräknas enligt Dagberäkningsmetoden Faktiskt/360.

(c) Nollkupongslån

Om Lånet är specificerat som Nollkupongslån ska Lånet löpa utan ränta. Nollkupongslån kan utfärdas till underkurs eller överkurs och lösas in till ett belopp per MTN motsvarande Nominellt Belopp eller en andel därav.

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

## 7. DRÖJSMÅLSRÄNTA

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

## 8. ÅTERKÖP

- 8.1 Bolaget får, på andrahandsmarknaden, återköpa MTN vid varje tidpunkt och till vilket pris som helst under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Bolaget får enligt Bolagets eget val behållas, överlåtas eller lösas in.
- 8.2 Bolaget äger rätt att inlösa samtliga, men inte färre än samtliga, MTN avseende visst Lån i förtid på den dag eller de dagar samt till det pris som specificeras i Slutliga Villkor för sådant Lån, förutsatt att Fordringshavarna underrättats därom senast tio Bankdagar innan dagen för förtida inlösen enligt avsnitt 14 (*Meddelanden*).
- 8.3 Varje Fordringshavare har rätt att begära återköp av alla, eller vissa, av 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 någon av Huvudägarna, direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt förvärvar mer än det högre av (i) 30 procent av totala antalet röster i Bolaget, och (ii) det totala antalet röster hänförliga till de aktier som en eller flera av Huvudägarna tillsammans förfogar över.
- 8.4 Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring enligt punkt 8.3 meddela Fordringshavarna om detta genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 14 (*Meddelanden*). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera Återköpsdagen.

- 8.5 Återköpsdagen ska infalla 90 dagar efter att meddelande om ägarförändringen mottagits av Fordringshavare i enlighet med punkt 8.4, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.
- 8.6 Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta MTN på Återköpsdagen till det pris per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen ränta (om någon) för perioden till och med Återköpsdagen. För MTN som är Nollkupongslån ska istället ett belopp per MTN beräknat i enlighet med punkt 10.5 erläggas.
- 8.7 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 30 dagar före Återköpsdagen.

## 9. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

### 9.1 Förmånsrättslig status

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

### 9.2 Bolagets verksamhet

Bolaget åtar sig att, så länge någon MTN utestår, inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet på ett sätt som faller utanför beskrivningen av Bolagets verksamhet enligt Bolagets bolagsordning vid tidpunkt för upptagande av Lån.

### 9.3 Rambeloppet

Bolaget får inte ge ut ytterligare MTN under detta MTN-program om det innebär att det sammanlagda Nominella Beloppet av de MTN som är utestående under detta MTN-program, inklusive de MTN som avses ges ut, överstiger Rambeloppet på den dag då överenskommelse om utgivning av MTN träffas mellan Bolaget och Utgivande Institut.

### 9.4 Säkerställande av andra Marknadslån

### 9.5 Bolaget åtar sig, så länge någon MTN utestår, att:

- (a) inte självt ställa säkerhet eller låta Koncernföretag 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 för Marknadslån, i annan form än genom ansvarsförbindelse (vilken i sin tur inte får säkerställas), som upptagits eller kan komma att upptas av annan än Bolaget; och
- (c) tillse att Koncernföretag vid eget upptagande av Marknadslån efterlever bestämmelserna som gäller för Bolaget enligt punkterna a) - b) ovan, dock med det undantaget att Koncernföretag får ställa ansvarsförbindelse för andra Koncernföretags Marknadslån och låta Bolaget och annat Koncernföretag ställa ansvarsförbindelse (vilken i sin tur inte får säkerställas) för upptaget Marknadslån.

### 9.6 Upptagande till handel på Reglerad Marknad

För Lån som enligt Slutliga Villkor ska upptas till handel på Reglerad Marknad åtar sig Bolaget att ansöka om detta (själv eller genom Beräkningsombuds försorg) vid relevant Reglerad Marknad eller annan marknadsplats och att vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge relevant Lån är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler och handels- och avvecklingsrutiner.

## 9.7 Gällande lag m.m.

Bolaget åtar sig att i alla väsentliga avseenden efterleva vid var tid gällande regler och anvisningar, som utfärdats av svensk eller relevant utländsk statsmakt, centralbank eller annan myndighet eller annan reglerad marknad vid vilken Lån upptagits till handel, där icke-efterlevande av sådana regler och anvisningar kan få till följd att Lån eller Fordringshavares rättigheter negativt påverkas.

## 9.8 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.

## 10. UPPSÄGNING AV LÅN

10.1 Beräkningsombud ska skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med upplupen ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Beräkningsombud eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om någon omständighet som anges i punkt 10.2 inträffat och om:

- (i) så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte; eller
- (ii) så begärs skriftligt av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av det sammanlagda utestående Nominella Beloppet för relevant Lån. Fordringshavare ska vid begäran förete bevis om att denne är Fordringshavare aktuell Bankdag. Begäran om uppsägning kan endast göras av Fordringshavare som ensam representerar en tiondel av totalt utestående Nominellt Belopp eller gemensamt av Fordringshavare som tillsammans representerar en tiondel av totalt utestående Nominellt Belopp vid aktuell Bankdag.

10.2 Lån kan förklaras förfallet till betalning i enlighet med punkt 10.1 om:

- (a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende relevant Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och (ii) inte varar längre än fem Bankdagar;
- (b) Bolaget i något annat avseende än som anges i (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån under detta MTN-program och, för det fall rättelse är möjlig och under förutsättning att Bolaget skriftligen uppmanats av Beräkningsombud, Emissionsinstitut eller Fordringshavare att vidta rättelse, sådan rättelse inte skett inom 15 Bankdagar;
- (c) 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 15 Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK 300.000.000 (eller motsvarande värde i annan valuta);
- (d) Koncernföretag inte inom 15 Bankdagar efter den dag då Koncernföretaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Koncernföretaget ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av berättigade krav som inte infriats inom sådan tid uppgår till minst SEK 200.000.000 (eller motsvarande värde i annan valuta);
- (e) tillgångar som ägs av ett Koncernföretag och som är av väsentligt värde för Koncernen utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande;

- (f) Väsentligt Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (g) Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion (enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion) eller liknande förfarande;
- (h) Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
- (i) beslut fattas om att Bolaget ska träda i likvidation eller att Väsentligt Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation;
- (j) en omständighet inträffar som innebär att gäldenären under relevant Lån byts från Bolaget till annan som gäldenär (eller beslut om att så ska ske har fattats, exempelvis genom att Bolagets styrelse upprättat fusionsplan enligt vilken Bolaget ska vara överlåtande bolag) och detta inte godkänts av Fordringshavarna i enlighet med punkt 11.9; eller
- (k) bolagsstämman eller styrelsen i Väsentligt Koncernföretag godkänner fusionsplan enligt vilken sådant Väsentligt Koncernbolag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen och detta inte godkänts av Fordringshavarna i enlighet med punkt 11.9.

Begreppet "lån" i punkt 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.

- 10.3 Beräkningsombud får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt detta avsnitt 10 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt avsnitt 10.
- 10.4 Om Fordringshavarnas uppsägningsrätt föränleds av beslut av domstol, myndighet eller bolagsstämman erfordras inte att beslutet vunnit laga kraft eller att tiden för klandertalan utgått.
- 10.5 Det åligger Bolaget att underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 14 (*Meddelanden*) så snart Bolaget fått kännedom om att en uppsägningsgrund som anges i punkt 10.2 har inträffat. I brist på sådan underrättelse ska varken Beräkningsombud eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Beräkningsombud eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 10.2 föreligger.
- 10.6 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 10.1:
- (a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen jämte upplupen ränta för perioden fram till och med uppsägningsdagen för Lånet; och
  - (b) Lån som löper utan ränta återbetalas till ett belopp per MTN som bestäms enligt följande formel per dagen för uppsägningen av Lånet:

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

r = den säljränta som Beräkningsombud 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, uttryckt i Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för MTN utgivna i SEK eller EUR.

## 11. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 11.1 Beräkningsombud 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 (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.
- 11.2 Beräkningsombud ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare, Bolaget och Utgivande Institut inom tio (10) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Bolaget, Fordringshavare eller Utgivande Institut enligt punkt 11.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl).
- 11.3 Beräkningsombud 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 Beräkningsombud att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.
- 11.4 Kallelsen enligt punkt 11.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmaktformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 11.5 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.
- 11.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Beräkningsombud 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.
- 11.7 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. Beräkningsombud äger närvara och ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 11.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare och Beräkningsombud, samt deras respektive ombud och biträden, 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 Beräkningsombud.
- 11.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:

- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt Belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) eller ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
  - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 11;
  - (c) gäldenärsbyte; och
  - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 11.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 11.9 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 12 (*Ändringar av villkor m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 11.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 11.9 och annars 20 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 11.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Beräkningsombud kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 11.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 11.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringshavarmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte.
- 11.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 11.14 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehåses av denne.
- 11.15 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.
- 11.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare ska inte vara ansvariga för skada som beslut vållar andra Fordringshavare.
- 11.17 Beräkningsombuds skäligena kostnader och utlägg med anledning av ett Fordringshavarmöte, inklusive skälig ersättning till det Beräkningsombud, ska betalas av Bolaget.
- 11.18 På Beräkningsombuds begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Beräkningsombud ett intyg som anger Nominellt Belopp för MTN som ägs av Koncernföretag på relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av MTN. Beräkningsombud ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernföretag.
- 11.19 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 14 (*Meddelanden*). Beräkningsombud ska på Fordringshavares begäran tillhandahålla denne protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska dock inte påverka beslutets giltighet.

## 12. **ÄNDRING AV VILLKOR MM.**

- 12.1 Bolaget och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 12.2 Bolaget och Beräkningsombud får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 12.3 Bolaget och samtliga Emissionsinstitut får överenskomma om höjning och sänkning av Rabeloppet.
- 12.4 Anslutande av Emissionsinstitut till MTN-programmet kan ske genom överenskommelse mellan Bolaget, aktuellt institut och Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet kan frånträda som sådant, dock att Beräkningsombud avseende visst Lån inte får avträda med mindre än att ett nytt Beräkningsombud utses i dess ställe för sådant Lån.
- 12.5 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 12.1 till 12.2 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 11 (*Fordringshavarmöte*).
- 12.6 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 12.7 Ett beslut om en villkorsändring ska också 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 på Bolagets hemsida.
- 12.8 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i enlighet med detta avsnitt 12 ska av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 14 (*Meddelanden*) och publiceras på Bolagets hemsida.

## 13. **PRESKRIPTION**

- 13.1 Fordran på kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta preskriberas tre år efter respektive Ränfeförfallodag. Om fordran preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning av sådan fordran Bolaget.
- 13.2 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).

## 14. **MEDDELANDEN**

- 14.1 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.
- 14.2 Meddelande ska tillställas Bolaget och Emissionsinstitutet på den adress som är registrerad hos Bolagsverket vid tidpunkten för avsändandet.
- 14.3 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.
- 14.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

## 15. **BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.**

- 15.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande

omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

- 15.2 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.
  - 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 15.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
  - 15.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument.
16. **TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION**
- 16.1 Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren och eventuella icke-kontraktuella frågor som uppkommer i anslutning till Lånevillkoren.
  - 16.2 Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Stockholm den 18 juli 2016

**Modern Times Group MTG AB (publ)**



## SLUTLIGA VILLKOR

För varje emission av Obligationer under Programmet kommer slutliga villkor ("**Slutliga Villkor**") för det aktuella Lånet att upprättas.

### **Information som kommer att finnas i Slutliga Villkor**

Mallen för Slutliga Villkor återges nedan och denna anger vilken information som kommer att finnas i de Slutliga Villkoren som upprättats för respektive serie av Obligationer beroende på vad som är relevant för respektive serie av Obligationer. Därutöver kan de Slutliga Villkoren komma att innehålla information som inte var känd för Emittenten vid tidpunkten för godkännandet av detta Grundprospekt utan som först kan fastställas vid tiden för den enskilda emissionen, under förutsättning av att informationen är av sådant slag som anges i artikel 22.4 i Prospektförordningen (2004/809/EG).

### **Fullständig information**

De Slutliga Villkoren utgör slutliga villkor enligt artikel 5.4 i Prospektdirektivet (2003/71/EG) och 2 kap. 17 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och måste läsas tillsammans med Grundprospektet. Fullständig information om MTG, de aktuella Obligationerna och, i förekommande fall, erbjudandet, kan endast fås genom Grundprospektet och de Slutliga Villkoren i kombination.

### **Offentliggörande av Slutliga Villkor**

Slutliga Villkor för respektive serie av Obligationer kommer att inges till Finansinspektionen samt offentliggöras av MTG:s genom att hållas tillgängligt på MTG:s webbplats [mtg.se](http://mtg.se) och kan kostnadsfritt beställas från MTG på adressen Ringvägen 52, 118 67 Stockholm (telefonnummer + 46 8 562 000 50). Det faktum att Grundprospektet och Slutliga Villkor hålls tillgängliga på detta sätt innebär inte att MTG lämnar något erbjudande avseende relevanta Obligationer eller att informationen i dessa dokument alljämt är korrekt och fullständig efter de relevanta datum som anges i det aktuella dokumentet.

## BILAGA 1

### MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

#### Medium Term Notes

### SLUTLIGA VILLKOR FÖR LÅN NR [•]

#### UTGIVET UNDER MODERN TIMES GROUP MTG AB:S (publ)

#### PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

För detta Lån ska Allmänna Villkor av den [•] jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla. Definitioner i dessa Slutliga Villkor framgår om inte annat anges i Allmänna Villkor eller på annat sätt i Bankens grundprospekt, godkänt och registrerat av Finansinspektionen den [Datum] [jämte tillägg [lägg till datum för samtliga tilläggsprospekt, annars radera]], ("Prospektet"), som upprättats i enlighet med 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för Lån nr [•] och har utarbetats enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG. Fullständig information om Bolaget och Lånet erhålls endast genom att Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

Styrelsen beslutade den [•] att ta upp obligationslån på kapitalmarknaden under MTN-programmet.

Prospektet [och samtliga tilläggsprospekt] finns att tillgå på [mtg.com/sv/] och kan även rekvireras kostnadsfritt från Bolagets huvudkontor.

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

#### ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [•]
  - (i) Tranchebenämning: [•]
2. **Kapitalbelopp:**
  - (i) Lån: [•] (*Om EUR – [motsvarande SEK [•] enligt kurs [•] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]]*)
  - (ii) Tranche 1: [•] (*Om EUR – [motsvarande SEK [•] enligt kurs [•] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]]*)
  - [(iii) Tranche 2: [•]]
3. **Valuta:** [Svenska kronor ("SEK")]/[Euro ("EUR")]
4. **Pris:** [•]
5. **Nominellt Belopp:** [[SEK]/[EUR] [•]]
6. **Lånedatum:** [•]
  - (i) Likviddatum: [•]
7. **Startdag för ränteberäkning:** [•]
8. **Återbetalningsdag:** [•]
9. **Rätt till förtida inlösen för Bolaget:** [Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]

- (i) Villkor för förtida inlösen: [[•]/Bolaget äger rätt till förtida inlösen följande dagar; [•] [samt varje Ränfeförfallodag därefter] under förutsättning att villkoren i punkt 8.2 i Allmänna Villkor är uppfyllda]
- (ii) Pris för förtida inlösen [[•] av Nominellt Belopp per MTN]/[Specificera]
10. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]/[[STIBOR]/[EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)]  
[Nollkupongsobligation]
11. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning till Nominellt Belopp]

## RÄNTEKONSTRUKTION

12. **Fast ränta:** [Tillämpligt]/[E] tillämpligt]  
*(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Räntesats: [•] % p.a.
- (ii) Ränteberäkningsmetod: [(30/360) (vid SEK)]/[faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar] (vid EUR)]
- (iii) Ränfeförfallodag/-ar: Årligen den [•], första gången den [•] och sista gången den [•], dock att om sådan dag inte är en Bankdag ska som Ränfeförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränfeförfallodagen  
*(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränfteperiod)*
- (iv) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Obligationer med fast ränta" i Grundprospektet
13. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt]/[E] tillämpligt]  
*(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Räntebas: [[•] månaders [STIBOR]/[EURIBOR]]  
[Den första kupongens Räntebas skall interpoleras linjärt mellan [•]-månader [STIBOR]/[EURIBOR] och [•]-månader [STIBOR]/[EURIBOR].]
- (ii) Räntebasmarginal: [+/-] [•] % årlig ränta, beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
- (iii) Ränteberäkningsmetod: [(Faktiskt/360)]
- (iv) Räntebestämningsdag: [Två] Bankdagar före varje Ränfteperiod, första gången den [•]

	(v)	Ränteperiod:	Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
	(vi)	Ränteförfallodagar/-ar	Sista dagen i varje Ränteperiod, [den [•], den [•], den [•] och den [•] varje år], första gången den [•] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag[, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag].
	(vii)	Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Obligationer med rörlig ränta (FRN)" i Grundprospektet
14.	<b>Nollkupong:</b>		[Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]  <i>(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>
	(i)	Villkor för Lån utan ränta:	[Ej tillämpligt]/[Specificera detaljer]
	(ii)	Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Obligationer utan ränta (nollkupongobligation)" i Grundprospektet

#### ÖVRIG INFORMATION

15.	<b>Utgivande Institut:</b>		[•]
16.	<b>Beräkningsombud:</b>		[•]
17.	<b>Upptagande till handel på reglerad marknad:</b>		[Ansökan om inregistrering kommer att inges till [Nasdaq Stockholm AB]/ <i>[annan reglerad marknad]</i> ]
	(i)	Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel:	[•]
	(ii)	Totalt antal värdepapper som tas upp till handel:	[•]
	(iii)	Tidigaste dagen för upptagande till handel:	[•]
18.	<b>Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen</b>		[Ej tillämpligt]/[Specificera] <i>(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för ett enskilt Lån ska beskrivas)]</i>
19.	<b>ISIN:</b>		SE[•]
20.	<b>Kreditvärdighetsbetyg som har tilldelats värdepapper:</b>		[Ej tillämpligt]/[Specificera]

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående kompletterande 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 som inträffat efter Prospektets offentliggörande och som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

[Ort] den [datum]

Modern Times Group MTG AB (publ)

## INFORMATION OM MODERN TIMES GROUP MTG AB (PUBL)

<b>Firma:</b>	Modern Times Group MTG AB (publ)
<b>Organisationsnummer:</b>	556309-9158
<b>Säte:</b>	Stockholms kommun
<b>Kontorsadress:</b>	Ringvägen 52 118 67 Stockholm
<b>Postadress:</b>	Box 2094 103 13 Stockholm
<b>Telefon:</b>	+ 46 8 562 000 50
<b>Handelsbeteckning:</b>	MTGA och MTGB

### Översikt

MTG är ett internationellt mediebolag med verksamheter som spänner över sex kontinenter och omfattar fri-TV, betal-TV, radio och produktionsverksamheter. MTG bedriver sin verksamhet under svensk rätt. MTG driver fri-TV- och betal-TV-kanaler, som är tillgängliga på Viasats egna satellit-TV-plattformar och på tredjeparts nätverk, och distribuerar också TV-innehåll över internet. MTG:s TV-kanaler och radiostationer finansieras av abonnemangs- och reklamintäkter både på egna plattformar som Viasat (satellit) och Viaplay (online), och på tredjepartsnätverk (mark, kabel och fiber). MTG driver kanaler och plattformar i Norden och i Baltikum, och har även betydande verksamheter i Bulgarien. MTG paketerar och erbjuder TV-serier, filmer, direktsänd sport och barnprogram till tittare och abonnenter. Huvuddelen av det innehåll som presenteras i MTGs distributionskanaler köps in från externa produktionsbolag och distributörer men MTG äger också Nice Entertainment, som är en innehållsproducent, produktionsbolag och distributör. MTG är också ett esport-bolag genom Turtle Entertainment och DreamHack samt ett flerkansalnätverk genom videounderhållningsnätverket Zoomin och flerkansalnätverket Splay som arbetar med innehållsskapare på YouTube, Facebook, Instagram och Twitter. Under 2016 har MTG även investerat i spelutvecklaren och publicisten InnoGames GmbH och i Engage Sports Media Ltd vilka möjliggör för ägare av premiumsporrtigheter att digitalisera och tjäna pengar på sitt innehåll för en global publik genom att tillgängliggöra innehållet online, on demand och mobilt.

### MTG:s historia och utveckling

MTG grundades 1987 av Investment AB Kinnevik (publ) ("Kinnevik"). Kinnevik kom in i mediesektorn i mitten av 1980-talet när det var en medlem av det konsortium som drev Astra satelliter, som sedan används för att starta och distribuera TV3 som den första skandinaviska kommersiella TV-kanal.

TV3 delades in i tre olika språk och innehållskanaler år 1989 genom lanseringen av TV3 Sverige, TV3 Danmark och TV3 Norge. På grund av den begränsade tillgängliga infrastrukturen inom den skandinaviska TV-branschen, expanderade Kinnevik sin verksamhet genom etableringen av produktionsbolaget Strix Television år 1988. Kinnevik har sedan dess lanserat betal-TV-kanalen TV1000 år 1989 och skapade marknadsförings- och distributionsföretaget Viasat AB år 1990 för att hantera tjänsten för dess DTH-satellitabbonenter via en avkodare och ett smartcardsystem. MTG, som omfattades av alla de ovan angivna företagen, startade sin verksamhet som Kinneviks media-avdelning år 1994.

### Framtidsutsikter

MTG genomför sin strategi för att ställa om verksamheten från en affärsmodell anpassad för ett traditionellt nationellt TV-bolag till en modell huvudsakligen anpassad för digital videounderhållning med syftet att skapa intäkter i skiftet mot en mediekonsumtion som återfinns online, via mobilen, on demand, och med en ständig ökning av sociala applikationer. MTG:s mål är att hantera det skiftet och samtidigt generera långsiktig

försäljnings- och resultattillväxt och dela ut pengar till aktieägarna. MTG har väsentligt optimerat kostnadsbasen för att kompensera för negativa valutakursförändringar och för att möjliggöra investeringar i högkvalitativt innehåll, en förbättrad användarupplevelse, och expansionen av den digitala underhållningsverksamheten. MTG är väl positionerat för ytterligare tillväxt med fler kunder än någonsin tidigare, vilka spenderar mer tid och pengar med produkterna, och som är mer tillgängliga, relevanta och populära än någonsin. MTG fortsätter att utvärdera och justera verksamhetsportföljen i syfte att säkerställa att Koncernens resurser är fokuserade på de områden som erbjuder störst potentiell avkastning. MTG:s ambition är att forma framtidens underhållning och att vara det ledande digitala videounderhållningsföretaget på samtliga av sina marknader.

## **Marknaden**

MTG:s intäkter erhålls främst från reklamintäkter från fri-TV-kanaler, och abonnemangsintäkter från Viasats betal-TV-plattformar i Skandinavien och Baltikum samt MTG:s verksamhet som en virtuell TV-operatör i tredjepartsnätverk, främst i Skandinavien. Dessutom genererar Koncernen abonnemangsintäkter genom distributionen via tredjeparts betal-TV-nät till abonnenter. Koncernen har även abonnemangsintäktsflöden från distributionsavgifter, som genereras genom försäljning av sina fria TV-kanaler till tredjepartsnätverk. MTG har en bred kundbas bland köpare av reklam på marknaderna för fri-TV och arbetar både med mediebyråer samt direkt med annonsörerna.

MTG genererar också en del av de årliga intäkterna från andra business-to-business och från business till konsumentförsäljning. Dessa utgörs främst av intäkter från Koncernens produktionsverksamheter under paraplyverksamheten för Nice Entertainment Group samt intäkter inom MTGx från evenemang, annonsförsäljning och digitala intäkter.

## **Ansvarstagande**

MTG:s corporate responsibility består av fyra områden, som alla reflekterar rollen och ansvar som medieföretag avseende MTG:s åtaganden och intressen:

- Miljöskydd
- Social påverkan
- Affärsetik
- Ansvarsfull media

MTG:s arbete med Corporate Responsibility syftar till att erbjuda en ansvarsfull underhållning, agera etiskt och göra affärer ärligt och med integritet, skapa en sund och rättvis arbetsmiljö för anställda och ge tillbaka till samhället, och samtidigt arbeta för att begränsa och minimera påverkan på miljön.

MTG:s hållbarhetsarbete rapporteras för sjunde året i rad enligt riktlinjerna Global Reporting Initiative (GRI G4). Under 2016 fortsätter MTG att vara listade på Dow Jones Sustainability World Index för femte året i rad. MTG ingår även i RobecoSAM Sustainability Yearbook för fjärde året i rad. MTG rättar sig efter etablerade etiska principer och regler, såsom FN:s Global Compact och OECD:s Guidelines for Multinational Enterprises.

## **Sammanfattande beskrivning av verksamheten**

MTG tillkännagav förändringar till sin finansiella rapporteringsstruktur från 2016. Detta följer de förändringar som gjorts i MTGs ledning och operativa struktur under Koncernens strategiska omvandling från ett traditionellt TV-bolag till en digital underhållningskoncern. MTG är därmed indelat i fyra rörelsesegment: Nordic Entertainment; International Entertainment; MTG Studios; och MTGx. Nordic Entertainment och International Entertainment är båda geografiskt definierade och inkluderar betal-TV, fri-TV- och radiotjänster, som görs tillgängliga både on- och offline. MTG Studios omfattar produktion och distribution av innehåll. MTGx omfattar Koncernens globala digitala verksamheter, som för närvarande omfattar tre vertikaler - esport, onlinespel och digitala videonätverk.

### *Nordic Entertainment*

Nordic Entertainment består av både betal-TV, fri-TV och radio i Norden. Fri-TV består av TV-kanaler som främst är annonsfinansierade i Sverige, Norge och Danmark liksom Viafree; den gemensamma onlineplattformen för videostreaming av innehåll från MTG:s TV-kanaler liksom exklusiva online-

produktioner. TV-kanalerna är tillgängliga på Viasats satellitplattform och via tredjepartsnätverk (kabel, IPTV och mobilt) liksom på de digitala marknaderna i Sverige och Norge. Lanseringen av TV3 på nyårsafton 1987 i Sverige, Danmark och Norge blev startskottet till vad som idag är MTG. TV3 var den första kommersiella TV-kanalen i Skandinavien, när den började sändas var radiovågorna endast tillgängliga för statlig television. Nedan följer en sammanställning över de fri-TV-kanaler som inkluderas i MTGs kanalportfölj fördelat per land.

**Sverige** MTG:s svenska mediahus består av kanalerna TV3, TV6, TV8 och TV10

**Norge** MTG:s norska mediahus består av kanalerna TV3, Viasat 4 och TV6

**Danmark** MTG:s danska mediahus består av kanalerna TV3, TV3+, TV3 PULS och TV3 Sport

Betal-TV marknadsför och säljer Viasats betal-TV-paket för premiumsegmentet på Viasats satellit-TV-plattform, Viaplays onlineplattform och tredjeparts IPTV- och kabelnätverk. Viasat distribuerar även egna betal-TV-kanaler via tredjeparts betal-TV-nätverk.

MTG har kontrakt med stora produktionsbolag i Hollywood och exklusiva sändningsrättigheter till en omfattande mängd av högkvalitativa sporträttigheter såsom fotboll, ishockey, amerikansk fotboll, motorsport, golf, tennis och boxning. MTG paketerar sitt innehåll och erbjuder det till sina tittare och abonnenter via betal-TV-kanaler under varumärket Viasat samt online genom betal-TV plattformen Viaplay. MTG har också distributionsrättigheter till en varierande mängd av tematiska internationella tredjeparts-kanaler. MTG tillhandahåller även sina fri-TV-kanaler på sina betal-TV-plattformar.

Viaplay är MTG:s abonnemangsbaserade videostreamingtjänst. Viaplay erbjuder nya internationella TV-serier och filmer, originaldramaserier, klassiker och filmpremiärer samt tecknade filmer och serier för barn. Tjänsten inkluderar även sportinnehåll från till exempel UEFA Champions League, Formel 1, NFL och boxning. Viaplay finns tillgänglig på webben och som app för telefon och läsplattor liksom i Smart TV-apparater och ett flertal TV-konsoller.

Viasat är en satellit och IPTV-tjänst som erbjuder betal-TV-abonnemang med en varierande mängd av innehåll i sina paket. Paketerna varierar allt från basutbud som består av populära fri-TV-kanaler och tematiska internationella kanaler till erbjudande om premiumkanaler i form av en mängd sport-, film-, serie- och barnkanaler. MTG:s satellittjänster innehåller tillägsprodukter såsom flerrumsabonnemang samt utbud av program on demand både från MTG och tredjepartsleverantörer av programinnehållet som möjliggörs genom digitalboxar.

MTG gör även sitt innehåll tillgängligt för större tredjeparts IPTV och kabel-TV-nätverk i Skandinavien. I majoriteten av dessa avtal tillåts MTG att marknadsföra och sälja dessa kanaler direkt till abonnenterna för respektive nätverk och avtalen är utformade för att vara intäktsbaserade.

Segmentets radioverksamhet består av rikstäckande radiostationer i Sverige och Norge. I Sverige driver MTG ett kommersiellt radionätverk på marknaden. Detta inkluderar radiostationerna RIX FM, Bandit Rock, Lugna favoriter, Power Hit Radio, Star FM samt onlineplattformen I LIKE RADIO vilket är en samlingsplats för alla MTGs radiostationer samt ytterligare 20 extra digitala stationer. I LIKE RADIO finns tillgänglig både på webben samt genom en app. I Norge bedriver MTG det kommersiella radionätverket P4 Hele Norge. Detta innehåller de rikstäckande stationerna P4 och P5.

#### *International Entertainment*

International Entertainment består av både betal-TV, fri-TV och radio. MTG:s fri-TV verksamhet inom segmentet består av sändning av reklamfinansierade TV-kanaler som hålls generellt tillgängliga för tittare utan betalning av någon abonnemangsavgift. MTG sänder sina fri-TV kanaler både från sin London-baserade tv-station men även från lokalt baserade stationer. Kanalerna genererar främst intäkter genom reklamintäkter.

Segmentets betal-TV-verksamhet marknadsför och säljer betal-TV-paket för premiumsegmentet på de egna satellit-TV-plattformarna i Baltikum (Viasat, Viasat Sport samt esportsTV HD) och på Viaplays onlineplattform samt genom Diema EXTRA som erbjuder TV-sportpaketet i Bulgarien.

**Baltikum** MTG:s mediahus i Estland, Lettland och Litauen är uppbyggda likt det i Skandinavien med ett brett TV3 och komplementerande kanaler med specifika inriktningar för att erbjuda annonsörerna bredare



räckvidd i form av kanalerna TV6, 3+, TV8, LNT, Kanals 2 och TV5. Utöver detta erbjuds även betaltjänsterna i Viasat och Viaplays utbud. I mars 2017 tillkännagav MTG att man tecknat avtal om att sälja sina verksamheter inom Fri- och betal-TV, digitala verksamheter och radio i Baltikum. Försäljningen inväntar dock lokala regulatoriska godkännanden.

**Bulgarien** MTG:s mediahus i Bulgarien består av kanalerna Nova, Diema, Diema Family, Kino Nova och Nova Sport. Utöver detta innehar mediahuset även Net Info vilket är ett digitalmedieföretag i Bulgarien som når ungefär 80 % av landets internetanvändare, samt EVA TV vilket är en online-videotjänst. Diema EXTRA erbjuder TV-sportpaket genom betal-TV-kanalerna Diema Sport 1 HD och Diema Sport 2 HD.

**Tanzania** MTG har sedan 2014 bedrivit sin första reklamfinansierade fri-TV kanal i Tanzania och kanalen finns tillgänglig genom Tanzanias kabelnätverk. Under 2016 tillkännagav MTG att man tecknat avtal om att avyttra fri-TV-verksamheten i Tanzania. Försäljningen inväntar dock fortfarande lokalt regulatoriskt godkännande.

**TRACE** är ett internationellt varumärke och en mediegrupp som fokuserar på två snabbväxande underhållningssegment: urban musik och sportstjärnor. Sedan 2003 har TRACE lanserat 18 framgångsrika betal-TV och digitala plattformar, tillgängliga i 160 länder och till över 80 miljoner abonnenter.

#### *MTG Studios*

MTG Studios består av Koncernens verksamhet för innehållsproduktion och distribution i Skandinavien och Europa. Segmentet består av ett antal producenter och distributörer för TV-program, reklam, evenemang och annonsfinansierat innehåll. Segmentet inkluderar bland annat nice entertainment-gruppen vilken består av ett flertal innehållsproduktions- och distributionsbolag. Bolagens producerade innehåll finns bland annat tillgängligt över MTGs egna kanaler och plattformar, men säljs dessutom till underhållningsleverantörer på över 240 marknader i världen. Nice entertainment group bedriver verksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Nederländerna och i Central- och Östeuropa. Totalt består gruppen av 30 bolag som bedriver verksamhet i 17 länder.

#### *MTGx*

MTGx består av Koncernens globala digitala verksamhet vilket för närvarande består av tre vertikaler; esport, onlinespel och flerkanalsnätverk.

**Esport** levererar liveevenemang, professionella ligor och internationella turneringar. Deras innehåll sänds även live på ESL:s esportsTV, en global TV-kanal helt dedikerad till esport. ESL, en del av Turtle Entertainment, är ett esportsbolag. ESL har ligor och turneringar online, som ESL One och Intel® Extreme Masters med internationella topplag och stjärnspelare. DreamHack, som också ligger inom MTGx-segmentet, äger och driver några av världens mest prestigefyllda lokala och internationella esportturneringar, som DreamHack Masters, DreamHack Open, DreamLeague och Hearthstone Grand Prix.

**Flerkanalsnätverk** inkluderar videounderhållningsnätverken Zoomin och Splay. Zoomin.TV är ett videounderhållningsnätverk i Europa och producerar och distribuerar innehåll från hela världen genom sitt eget nätverk av vloggare. Zoomin Studios utvecklar innovativa TV-format som fokuserar på sociala påverkare från Zoomin.TV:s youtubekanaler. Splay Networks är ett flerkanalsnätverk i Skandinavien och arbetar med innehållsskapare på YouTube, Facebook, Instagram och Twitter.

**Onlinespel** tillkom som den tredje vertikalen inom MTGx-segmentet i slutet av 2016 då Koncernen förvärvade InnoGames, en utvecklare och publicist av online-spel. Bolaget grundat 2007 och med säte i Tyskland, och har skapat populära strategi- och rollspel som Forge of Empires, Elvenar och Tribal Wars.

#### **Organisationsstruktur**

Kinnevik var MTG:s moderbolag före delningen då MTG frigjordes från Kinnevik, genom utdelning av MTG-aktier som en extra utdelning till Kinneviks aktieägare i september 1997.

Modern Times Group MTG AB är direkt och indirekt moderbolag över flera bolag i Koncernen. Per den 31 december 2016 ingår fem direktägda och mer än 100 indirekt ägda dotterbolag i Koncernen. För en lista över de största koncernbolagen som ingick per den 31 december 2016, se not 12 för moderbolaget i årsredovisningen 2016 (införlivad genom hänvisning och utgör en del av prospektet). Medan vissa av MTG:s betydande innehav i intressebolagen ägs genom helägda koncernföretag, anser Emittenten inte att

MTG är beroende av någon av Koncernens bolag. Samtliga Kinneviks dotterbolag betraktas som närstående bolag. Koncernen har närstående relationer med sina dotterbolag, joint venture-bolag och intressebolag (se not 6 och not 27). Samtliga transaktioner mellan närstående parter baseras på marknadsmässiga villkor och förhandlingar har gjorts på "armlängds avstånd".

#### Aktier och ägarförhållanden

MTG:s aktier är noterade på Nasdaq Stockholms Large Caplista under symbolerna MTGA och MTGB. MTG:s börsvärde på Nasdaq Stockholm den sista handelsdagen 2016 uppgick till 18,0 (14,4) miljarder kronor. Aktiekursen för en MTG B-aktie var 270,00 (216,70) kronor den sista handelsdagen 2016.

#### Aktieägare

Antalet aktieägare enligt aktieregistret som förs av Euroclear Sweden AB var 21.478 (19.374) vid årets slut 2016. Aktierna som innehas av de tio största aktieägarna motsvarar 46 (45) procent av aktiekapitalet och 63 (65) procent av rösterna. Svenska institutioner och aktiefonder äger 53 (51) procent av aktiekapitalet, internationella investerare 38 (41) procent och svenska privata investerare 9 (8) procent.

MTG innehar 118.308 B-aktier och 865.000 C-aktier i eget lager. Totalt antal utfärdade aktier är därmed 67.647.124 med 5.007.793 A-aktier, 61.774.331 B-aktier och 865.000 C-aktier per den 31 december 2016.

Namn	Kapitalandel %	Röstandel %
Kinnevik AB	20,0%	48%
Nordea Fonder	7,8%	4,7%
The Capital Group Companies Inc.	5,2%	3,1%
Handelsbanken Fonder	4,3%	2,6%
Öhman Fonder	2,1%	1,2%
SEB Fonder	1,6%	1,0%
Lannebo Fonder	1,3%	0,8%
Catella Fonder	1,2%	0,7%
DFA Fonder	1,0%	0,6%
Swedbank Robur Fonder	0,9%	0,6%
Norges Bank	0,9%	0,5%
Folksam	0,8%	0,5%
Enter Fonder	0,7%	0,4%
SPP Fonder	0,7%	0,4%
Oddo Meriten Fonder	0,7%	0,4%
Vanguard Fonder	0,7%	0,4%
Skandia Fonder	0,7%	0,4%
Andra AP-fonden	0,6%	0,4%
Livförsäkringsbolaget Skandia	0,6%	1,7%
Övriga	46,7%	31,3%
<b>Summa utestående aktier</b>	<b>98,5%</b>	<b>100,0%</b>

## Förvaltning, ledning och kontrollorgan

Namn	Befattning	Övriga uppdrag	Direkt eller direkt ägande i MTG
David Chance	Ordförande	Styrelseordförande i Top Up TV, styrelseledamot i PCCW Limited (Hong Kong) och styrelseordförande i dess mediekoncern NOW TV.	3.565 B-aktier.
Joakim Andersson	Ledamot	Ekonomidirektör i Kinnevik AB och tillförordnad verkställande direktör för Kinnevik.	100 B-aktier.
Simon Duffy	Ledamot	Styrelseordförande i YouView TV Ltd samt styrelseledamot i Oger Telecom Limited, Wizz Air Holdings Plc och Millicom International Cellular.	1.750 B-aktier
Donata Hopfen	Ledamot	Förlagsdirektör och verkställande direktör för BILD Group. Styrelseledamot i Transfermarkt GmbH, ledamot i Digital Advisory Board i Deutsche Postbank AG och ledamot i styrelsen i stiftelsen SWAB.	-
John Lagerling	Ledamot	Vice President Business Development, Mobile and Product Partnerships på Facebook.	-
Natalie Tydeman	Ledamot	Styrelseordförande Nesta Investment Management samt Venture Investment Committee	-

## Verkställande ledning

Namn	Position	Övriga uppdrag	Direkt eller direkt ägande i MTG
Jörgen Madsen Lindemann	VD och koncernchef	Styrelseledamot i Zalando, Turtle Entertainment, International Emmy Association i New York och i den ideella organisationen Reach for Change	32.753 B-aktier
Maria Redin	Finanschef	Styrelseledamot i NetEnt.	1.648 B-aktier
Anders Jensen	Executive Vice President, Ordförande i MTG:s nordiska ledningsgrupp samt VD för MTG Sverige	-	2.650 B-aktier
Jakob Mejlhede Andersen	Executive Vice President, Group Head of Programming & Content Development	Styrelseledamot i DRG.	3.944 B-aktier
Peter Nørrelund	Executive Vice President, VD för MTG Sport samt COO för Turtle Entertainment	-	2.581 B-aktier
Gabriel Catrina	Chief Strategy Officer	Styrelseledamot i Zoomin.TV och Trace.	527 B-aktier
Jette Nygaard-Andersen	Executive Vice President, VD för MTG:s verksamheter i Centraleuropa	Styrelseledamot i Nova Broadcasting Group, Turtle Entertainment och Coloplast A/S	3.909 B-aktier
Arnd Benninghof	MTG Executive Vice President, VD för MTGx	Styrelseledamot i Dreamhack, Turtle Entertainment, Engage Sports Media, Zoomin.TV, Splay och Innogames.	911 B-aktier
Matthew Hooper	Executive Vice President och chef för kommunikation	-	4.981 B-aktier

## Övriga upplysningar om styrelse och verkställande ledning

Det föreligger inte någon befintlig eller potentiell intressekonflikt hos någon styrelseledamot eller medlem av den verkställande ledningen, det vill säga ingen av personerna i styrelsen eller verkställande ledningen har

privata intressen som kan stå i strid med MTG:s. Vissa av personerna i styrelsen och verkställande ledningen har genom att de äger aktier i MTG ekonomiska intressen i MTG.

## **Styrelsens arbetsformer**

### *Styrelsens ansvar och arbetsuppgifter*

Styrelsen har det övergripande ansvaret för MTG:s organisation och förvaltning. Styrelsen har utsetts för att ge ett effektivt stöd för och kontroll av ledningens arbete. Styrelsen har antagit en arbetsordning för sitt arbete som innehåller regler för antal ordinarie styrelsemöten, vilka ärenden som skall behandlas vid ordinarie styrelsemöten och styrelseordförandens åligganden. Styrelsens arbete påverkas också av lagar och regler som inkluderar den svenska Aktiebolagslagen, bolagsordningen och Svensk kod för bolagsstyrning.

För att kunna utföra sitt arbete på ett effektivt sätt har styrelsen tillsatt ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott. Utskotten behandlar ärenden som faller inom respektive område och lägger fram rekommendationer och rapporter som underlag till styrelsens beslut och åtgärder. Alla styrelseledamöter har dock samma ansvar för samtliga beslut och åtgärder, oavsett om den aktuella frågan granskats i ett utskott.

### *Styrelsens arbetsordning*

#### *Ersättningsutskott*

Ersättningsutskottet består av Joakim Andersson, ordförande och David Chance samt Donata Hopfen. Ersättningsutskottet får sitt uppdrag av styrelsen. Ersättningsutskottets ansvar inkluderar frågor som

- löner, pensionsersättningar, bonusprogram
- rådgivning avseende förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- granskning och uppföljning av tillämpningen av riktlinjerna för ersättningen, de rörliga ersättningsplanerna samt ersättningsstrukturen och ersättningsnivåerna inom MTG
- råd till styrelsen gällande långsiktiga incitamentsprogram.

#### *Revisionsutskottet*

Revisionsutskottet består av Simon Duffy, ordförande, Joakim Andersson, Natalie Tydeman och John Lagerling. Revisionsutskottets ansvar är att:

- Övervaka bolagets finansiella rapportering
- Med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering
- Hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen
- Granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster
- Biträda valberedningen vid upprättandet av förslag till årsstämman beslut om revisorsval

Utöver detta skall revisionsutskottet, vid behov, tillförsäkra sig om kvaliteten och riktigheten i transaktioner med närstående.

#### *CR Advisory Group*

Utöver styrelsens arbetsutskott etablerades CR Advisory Group 2013 för att stötta styrelsen i bolagets ansvarsfrågor. I gruppen om sex ledamöter ingår styrelseledamöterna Simon Duffy och Joakim Andersson.

## **Riskkontroll, compliance och internrevision**

### *Intern kontroll över finansiell rapportering*

Rutinerna för intern kontroll, riskbedömningar, kontrollaktiviteter, information och kommunikation och uppföljning avseende den finansiella rapporteringen har skapats för att säkra en tillförlitlig övergripande

finansiell rapportering och en extern finansiell rapportering i enlighet med International Financial Reporting Standards samt tillämpliga lagar och regler och övriga krav för bolag noterade på Nasdaq Stockholm. Detta arbete involverar styrelsen, ledningen och personalen.

#### *Kontrollmiljö*

I tillägg till styrelsens arbetsordning och instruktioner för verkställande direktören och styrelsens utskott säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning till gagn för en effektiv hantering av verksamhetens risker. Styrelsen har vidare fastställt ett antal grundläggande riktlinjer av betydelse för arbetet med den interna kontrollen. I dessa ingår kontroll och uppföljning av utfall jämfört med planer och tidigare år. Revisionsutskottet bistår styrelsen i olika frågor, såsom övervakning av internrevision och fastställande av de redovisningsprinciper som Koncernen tillämpar.

Ansvar för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är delegerat till verkställande direktören. Chefer på olika nivåer i företaget har i sin tur detta ansvar inom sina specifika ansvarsområden. Koncernledningen rapporterar regelbundet till styrelsen enligt fastställda rutiner och utöver revisionsutskottets rapporter. Ansvar och befogenheter, instruktioner, riktlinjer, manualer och principer bildar tillsammans med lagar och föreskrifter kontrollmiljön. Alla anställda ansvarar för att riktlinjerna följs.

#### *Riskbedömning och kontrollaktiviteter*

Bolaget har utarbetat en modell för bedömning av risker inom alla områden, där ett antal områden identifieras och mäts. Löpande genomgångar av identifierade risker görs av styrelse och revisionsutskott och inkluderar både risk för förlust av tillgångar såväl som oegentligheter och bedrägerier. Modellen involverar alla bolag, segment och verksamheter inom Koncernen. Övergripande koordinering görs centralt av Koncernens risk management-funktion. Ett Riskutskott har etablerats bestående av ledningspersonal från Koncernens olika delar. Syftet är att ge en koncernövergripande översikt och en bas för beslutsfattande avseende risk management. Risk management utförs genom en god balans mellan förebyggande och riskreducerande åtgärder. De viktigaste områdena är efterlevnad av sändningsregler, licensvillkor, lagändringar, informations- och IT-säkerhet, politisk och ekonomisk risk. Respektive ledning ansvarar för risk management i Koncernens bolag, segment och verksamheter. Ansvar för det dagliga arbetet med fokus på verksamheten och övriga relevanta risker och att utveckla risk management-processen inom sina egna ansvarsområden. Ledningarna har stöd av centrala funktioner.

#### *Information och kommunikation*

Väsentliga riktlinjer och manualer av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras till berörda medarbetare löpande. Det finns såväl formella som informella informationskanaler till bolagsledningen och styrelsen för väsentlig information från medarbetarna. För extern kommunikation finns riktlinjer som säkerställer att bolaget lever upp till högt ställda krav på korrekt information till marknaden.

#### *Uppföljning*

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen och revisionsutskottet lämnar. Styrelsen erhåller regelbundet uppdaterad information om Koncernens utveckling mellan varje styrelsemöte. Koncernens finansiella ställning, strategier och investeringar diskuteras vid varje styrelsemöte. Varje kvartalsrapport granskas av revisionsutskottet före publicering. Revisionsutskottet ansvarar även för uppföljning av den interna kontrollen. Arbetet innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas rörande eventuella brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den interna och externa revisionen.

Bolaget har en oberoende internrevisionsfunktion som ansvarar för att följa upp och utvärdera arbetet med riskhantering och intern kontroll. Arbetet innefattar bland annat att granska hur fastställda riktlinjer efterlevs. Internrevisionen planerar sitt arbete i samråd med revisionsutskottet och rapporterar löpande resultatet av sin granskning till revisionsutskottet. De externa revisorerna rapporterar till revisionsutskottet vid varje ordinarie möte.

## Revision

MTG har ett ordinarie revisionsföretag.

KPMG AB

Huvudansvarig revisor Joakim Thilstedt (Auktoriserad revisor, medlem i FAR)

Box 16106

103 23 Stockholm

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat.

Utöver revisionen av årsredovisningarna för 2015 och 2016, som den nedanstående finansiella informationen utgör en del av, har MTG:s revisor inte granskat några andra delar av detta Grundprospekt.

## Beslut och ansvarsförsäkran

Den 9 juni 2016 beslutade MTG:s styrelse att etablera MTN-programmet. Den 8 juni 2017 beslutade MTG:s styrelse att godkänna Grundprospektet.

MTG ansvarar för innehållet i Grundprospektet och Emissionsinstitutet har inte verifierat innehållet i Grundprospektet. Härmed försäkras att MTG har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt MTG vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Grundprospektets innebörd. Information i Grundprospektet som anges komma från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt MTG vet och kan bedöma på grundval av annan information som har offentliggjorts av aktuell tredje part, har inte någon information utelämnats som gör att den återgivna informationen är felaktig eller missvisande. Endast under de förutsättningar och i den omfattning som följer av svensk lag svarar även MTG:s styrelseledamöter för innehållet i Grundprospektet. Härmed försäkras att MTG:s styrelse har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Grundprospektets innebörd.

## Information om trender och väsentliga förändringar i MTG:s finansiella ställning

Sedan räkenskapsåret 2016 har följande händelser inträffat:

Den 25 januari 2017 tillkännagav MTG att bolaget tecknat ett avtal om att sälja sin andel om 50% i FTV Prima Holding till Denemo Media. Den 24 april 2017 tillkännagav MTG att försäljningen av sin andel om 50% i FTV Prima Holding slutförts.

Den 17 mars 2017 tillkännagav MTG att bolaget har tecknat ett avtal om att sälja sina verksamheter inom fri-TV, betal-TV, digitala verksamheter och radio i Baltikum till Providence Equity Partners. Försäljningen är villkorad lokala regulatoriska godkännanden.

Den 2 maj 2017 tillkännagav MTG att bolaget har utökat sitt ägande i InnoGames från 21% till 51%.

Under 2016 tillkännagav MTG att bolaget har tecknat avtal om att sälja sin fri-TV-verksamhet i Tanzania. Försäljningen är villkorad lokalt regulatoriskt godkännande.

Utöver dessa förändringar har inga väsentliga förändringar ägt rum i MTG:s finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan årsredovisningen för 2016 offentliggjordes. Under samma period har det inte heller ägt rum några väsentliga negativa förändringar i MTG:s framtidsutsikter

## MTG:s mål och syfte

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att utveckla och försälja varor och tjänster inom media-, informations- och kommunikationsområdena och annan därmed förenlig verksamhet.

## **Väsentliga avtal**

Koncernen har ett fristående obligationslån på 1.000 Mkr som förfaller i mars 2018 och som har rörlig 3-månaders Stibor-ränta (ej lägre än 0%) plus en marginal om 1,10% som utgör kupongräntan eftersom Stibor i dagsläget är negativ.

Under 2016 etablerades obligationsprogrammet (med en ram om 2.000 Mkr). Ett obligationslån på 500 Mkr har emitterats under programmet, obligationen förfaller i oktober 2020 och löper med rörlig 3-månaders Stibor-ränta plus en marginal om 1,40% (ej lägre än 0% totalt).

I den korta kapitalmarknaden har Koncernen ett företagscertifikatprogram med en ram uppgående till 3.000 Mkr varav 1.435 Mkr var emitterat under programmet per balansdagen 2016.

Därutöver har Koncernen en femårig syndikerad bankfacilitet om 5.500 Mkr som tecknades i december 2013. Den revolverande kreditfaciliteten är utan amorteringskrav och ingen säkerhet har ställts ut för denna. Faciliteten kan nyttjas i olika valutor och räntan baseras på IBOR (ej lägre än 0%), beroende på vilken valuta som valts. Kreditfaciliteten har villkor i form av nyckeltal som baseras på total konsoliderad nettoskuld i relation till totalt konsoliderat EBITDA och totalt konsoliderat EBITDA i relation till finansiella nettokostnader. Varken moderbolaget eller dotterbolagen har regulatoriska externa kapitalkrav utöver dessa villkor. Villkoren i facilitetsavtalet har uppfyllts. Faciliteten var outnyttjad per balansdagen 2016.

## **Tvister och processer**

Olika företag inom MTG är inblandade i tvister med rättighetsföreningar om royaltybetalningar för utnyttjande av copyrights och liknande rättigheter från tidigare år. Dessutom är olika företag inom MTG berörda av icke-materiella rättsprocesser. Företaget bedömer dock inte att de skyldigheter dessa tvister skulle kunna medföra kan få någon materiell negativ effekt på Koncernens finansiella ställning.

## **Rådgivare**

Swedbank AB (publ) är ledarbank för MTN-programmet och tillhandahåller, och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika bank- och finansiella tjänster åt MTG för vilka de erhåller, respektive kan komma att erhålla ersättning.

## **Kostnader**

MTG står för samtliga kostnader i samband med upptagandet för handel såsom kostnader för framtagande av prospekt, upptagande till handel på en reglerad marknad, dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden m.m.

## DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

### Dokument införlivade genom hänvisning

Följande avsnitt i nedan angivna dokument skall anses införlivade häri genom hänvisning och utgör en del av detta Grundprospekt:

<i>Information (avser Koncernen)</i>	<i>Sidhänvisning</i>
Reviderad resultaträkning räkenskapsår 2016	Årsredovisning 2016, sid. 36
Reviderad balansräkning räkenskapsår 2016	Årsredovisning 2016, sid. 38-39
Reviderad kassaflödesanalys räkenskapsår 2016	Årsredovisning 2016, sid. 41
Bokslutskommentarer och noter räkenskapsår 2016	Årsredovisning 2016, sid. 48-83
Redovisningsprinciper, räkenskapsår 2016	Årsredovisning 2016, sid. 48-49
Revisionsberättelse räkenskapsår 2016	Årsredovisning 2016, sid. 85-89
Nyckeltal, räkenskapsår 2016	Årsredovisning 2016, s.9
Definitioner nyckeltal och Alternativa resultatmått, räkenskapsår 2016 (har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer)	Årsredovisning 2016, s. 90-92
Reviderad resultaträkning räkenskapsår 2015	Årsredovisning 2015, sid. 30
Reviderad balansräkning räkenskapsår 2015	Årsredovisning 2015, sid. 32-33
Reviderad kassaflödesanalys räkenskapsår 2015	Årsredovisning 2015, sid. 35
Bokslutskommentarer och noter räkenskapsår 2015	Årsredovisning 2015, sid. 41-83
Redovisningsprinciper, räkenskapsår 2015	Årsredovisning 2015, sid. 41
Revisionsberättelse räkenskapsår 2015	Årsredovisning 2015, sid. 85-86
Oreviderad resultaträkning delårsrapport 2017	Delårsrapport 2017, sid. 14
Oreviderad balansräkning delårsrapport 2017	Delårsrapport 2017, sid. 16
Oreviderad kassaflödesanalys delårsrapport 2017	Delårsrapport 2017, sid. 17
Nyckeltal, delårsrapport 2017	Delårsrapport 2017 , s. 21
Definitioner nyckeltal och Alternativa resultatmått, delårsrapport 2017	Delårsrapport 2017, s. 22-25

De delar i ovan angivna dokument som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerarna eller så ges motsvarande information på annan plats i Grundprospektet.

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Grundprospektet genom hänvisning.

Den information som införlivas i Grundprospektet genom hänvisning finns tillgänglig på MTG:s webbplats [www.mtg.com](http://www.mtg.com) och kan kostnadsfritt beställas från MTG på adressen Ringvägen 52, 118 67 Stockholm (telefonnummer + 46 8 562 000 50).

### Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar kan uppvisas för inspektion hos MTG på adressen Ringvägen 52, 118 67 Stockholm under Grundprospektets giltighetstid:

- (i) MTG:s bolagsordning och stiftelseurkund för MTG;
- (ii) Grundprospektet, inklusive de handlingar som införlivats genom hänvisning, och varje uppsättning av upprättade Slutliga Villkor;
- (iii) dotterbolagens årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2015; och
- (iv) i förekommande fall, tilläggsprospekt till Grundprospektet.



## ADRESSER

### Emittent:

---

#### **Modern Times Group MTG AB (publ)**

Box 2094  
103 13 Stockholm  
Tel: + 46 8 562 000 50

### Ledarbank:

---

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

Large Corporates & Institutions  
Legal  
Adress: 105 34 Stockholm  
Tel: +46 (0)8 585 900 00

### För köp och försäljning:

---

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

Large Corporates & Institutions  
Legal  
Adress: 105 34 Stockholm  
Tel: Stockholm +46 (0)8 700 99 98  
Göteborg: +46 (0)31 739 78 20  
Malmö: +46 (0)40 24 22 99

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

Adress: Kungsträdgårdsgatan 8  
106 40 Stockholm  
Tel: +46(0)8 506 23 209

#### **Nordea Bank AB (publ)**

c/o Nordea Bank Danmark A/S  
Att: Transaction Management  
Adress: Christiansbro, Strandgade 3  
P.O. Box 850  
0900 Köpenhamn C  
Danmark  
Tel: +45 55471486

#### **Svenska Handelsbanken AB (publ)**

Handelsbanken Capital Markets 08-463 46 09  
Adress: Blasieholmstorg 11  
106 70 Stockholm  
Stockholm: +46 (0)8-463 46 50  
Göteborg: +46(0)31-743 32 10  
Malmö: +46(0)40-24 39 50  
Gävle: +46(0)26-17 20 80  
Linköping: +46 (0)13-28 91 60  
Regionbanken Stockholm: +46(0)8-701 28 80  
Umeå: +46(0)90-15 45 80

#### **DNB Bank ASA, filial Sverige**

DNB Markets  
Adress: Regeringsgatan 59  
105 88 Stockholm  
Tel: + (46)8-473 48 60

## **Legala rådgivare**

---

Hamilton Advokatbyrå KB  
Hamngatan 27, Box 715  
111 47 Stockholm  
Tel: +46 (0)8 505 501 00