



Grundprospekt avseende
Medium Term Notes-program om
sju miljarder svenska kronor eller motvärdet därav i euro

Ledarbank

SEB

Emissionsinstitut

Danske Bank
Nordea

DNB
SEB

Handelsbanken
Swedbank

Begäran om godkännande av prospekt har ingivits till Finansinspektionen och detta grundprospekt ("Grundprospekt") har i enlighet med lag (1991:980) om handel med finansiella instrument erhållit Finansinspektionens godkännande och registrering för utgivande av Medium Term Notes ("MTN") under en period om 12 månader från offentliggörandet i enlighet med Artikel 5.4 i Direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och godkänns av Finansinspektionen enligt 2 kapitlet 25 § och 26 § i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Det erinras om att sådant godkännande och registrering av Finansinspektionen inte innebär någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE PROSPEKTET

Meda AB (publ) (organisationsnummer 556427-2812) med säte i Solna, Sverige, ansvarar för Prospektets innehåll och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i detta Prospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Inte heller har det sedan den senaste publiceringen av reviderad finansiell information skett någon negativ väsentlig förändring som påverkat Bolagets finansiella ställning eller dess framtidsutsikter.

Som del av detta Prospekt ingår även de handlingar som refereras till genom hänvisning. Utöver detta ska övriga tillägg som Bolaget kan komma att göra samt Slutliga Villkor för genomförd emission läsas som en del av detta Prospekt.

DEFINITIONER

Definitioner som används nedan framgår av Allmänna Villkor för lån upptagna under Meda AB (publ) svenska MTN-program av den 23 maj 2012 som är införlivat i detta Grundprospekt. Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då i detta Grundprospekt.

Distribution av detta Prospekt och försäljning av MTN kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av Prospekt och/eller MTN måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner.

Erbjudanden om förvärv av värdepapper utgivna under Prospektet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt. Prospektet samt slutliga villkor får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Förvärv av värdepapper som utges under Prospektet i strid med ovanstående kan komma att anses som ogiltigt.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE PROSPEKTET	2
DEFINITIONER.....	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
SAMMANFATTNING	4
RISKFÄKTORER.....	9
Bolagsspecifika risker	9
Generella risker relaterade till MTN-marknaden.....	12
Viktiga risker att känna till gällande vissa konstruktioner av MTN.....	13
RISKHANTERING	14
RISKBEDÖMNING	15
BESKRIVNING AV MEDAS MTN–PROGRAM	17
PRODUKTBESKRIVNING	20
ALLMÄNNA VILLKOR.....	22
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	33
INFORMATION OM EMITTENTEN MEDA.....	37
Bolagets historik och utveckling.....	37
Firma och handelsbeteckning	38
Förvärv, avtal, samarbeten och viktiga händelser 2011	38
Sammanfattande beskrivning av verksamheten och marknad	39
Huvudsakliga marknader.....	40
Organisationsstruktur	44
Information om tendenser	45
Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan	45
Aktiekapital och större aktieägare	48
Bolagets mål och syfte	49
Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden	49
Väsentliga avtal	49
Jurisdiktion	49
Sammanfattning av Koncernens finansiella information.....	49
HANDLINGAR INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING	55
HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION	56
ADRESSER	57

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen skall läsas som en inledning till detta Grundprospekt. Varje investeringsbeslut rörande MTN bör baseras på en bedömning av detta Grundprospekt i sin helhet, inklusive de handlingar som är införlivade via hänvisning. För denna sammanfattning ska definitioner i Allmänna Villkor gälla.

En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i ett Grundprospekt kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår eller saknas i sammanfattningen eller översättningen därav endast om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av prospektet.

Emittent: Meda AB (publ) (organisationsnummer 556427-2812) ("Meda" eller "Bolaget") moderbolag i koncernen ("Koncernen"), är ett registrerat svenskt aktiebolag med säte i Solna. Bolaget är noterat sedan 1995 och är för närvarande noterat under Large Cap på NASDAQ OMX Stockholm Exchange.

Bolaget är ett internationellt specialty pharmaföretag med full representation i Europa och USA genom egna försäljningsorganisationer i mer än 50 länder, vilket täcker cirka 75 procent av den globala läkemedelsmarknaden. Bolaget har cirka 1 550 medarbetare inom marknadsföring och försäljning och en omsättning som under 2011 uppgick till 12,9 miljarder SEK. På övriga marknader i världen sker marknadsföring och försäljning via agenter och andra läkemedelsbolag. Totalt säljs Bolagets läkemedel i drygt 120 länder.

Bolagets aktiekapital, per den 31 mars 2012, uppgår till 302 243 065 miljoner SEK. En börspost i Bolaget omfattar 1 aktie i Bolaget. Uppgifter från Euroclear Sweden AB, per den 31 mars 2012, visar att Stena Sessan Rederi AB är den största aktieinnehavaren i Bolaget med 67 962 898 aktier vilket motsvarar cirka 22,5 procent av röster och kapital. Stora ägare utöver Stena Sessan Rederi AB är främst svenska fonder (bland annat Swedbank Robur Fonder, Nordea Fonder och SEB Fonder) samt JP Morgan Fonder.

Styrelsen består vid dagen för detta Grundprospekt av sju ordinarie ledamöter med Bert-Åke Eriksson som ordförande. Andra styrelsemedlemmar är Peter Claesson, Peter von Ehrenheim, Marianne Hamilton, Tuve Johannesson, Anders Lönner och Lars Westerberg. Koncernchef och verkställande direktör är Anders Lönner.

Revisor är PricewaterhouseCoopers AB.

Koncern: Den koncern i vilken Bolaget är moderbolag ("Koncernen").

Ledarbank: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Emissionsinstitut: Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB

(publ) och Swedbank AB (publ), samt varje emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program.

Emissions-likvidens användande:	Lån upptages genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallade Medium Term Notes ("MTN"). MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden.
Rambelopp:	MTN programmets rambelopp är sju miljarder (7 000 000 000) SEK eller motsvärdet därav i euro.
Typ av värdepapper:	MTN emitteras i dematerialiserad form varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
Clearing och Avveckling:	MTN är en skuldförbindelse i dematerialiserad form och ansluts till Euroclear Sweden AB:s ("Euroclear Sweden") kontobaserade system. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Sweden:s system.
Valuta:	Svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR").
Status:	MTN emitteras som icke efterställda lån.
Emissionskurs:	MTN kan emitteras till nominellt belopp eller under/över nominellt belopp.
Löptid:	Lägst ett år och högst tio år.
Återbetalningsdag:	Enligt Slutliga Villkor, den dag då Kapitalbeloppet avseende MTN ska återbetalas.
Återbetalning:	MTN återbetalas till nominellt belopp enligt specifikation i Slutliga Villkor.
Ränta:	MTN kan vara räntebärande eller icke räntebärande.
Valör:	MTN emitteras i de valörer som anges i Slutliga Villkor.
Förtida inlösen:	MTN kan återbetalas i förtid om, och under de förutsättningar som anges i Slutliga Villkor.
Skatter:	Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 procent, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.
Jurisdiktion:	MTN och all därtill hänförlig avtalsdokumentation skall styras av och tolkas i enlighet med svensk lag.

Upptagande
till handel
på reglerad
marknad:

För MTN där det i Slutliga Villkor anges att upptagande till handel på reglerad marknad skall ske, kommer ansökan om upptagande till handel ske vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad.

Risikfaktorer: Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Bolaget liksom de lån som ges ut under MTN-programmet. Risker föreligger beträffande förhållanden som har anknytning till Bolaget och till de lån som ges ut under MTN-programmet.

Risker förenade med Bolagets verksamhet kan vara kopplade till:

- Konkurrenter och prisbild
- Konjunkturutveckling
- Myndighetsåtgärder
- Samarbetspartners
- Förvärv och finansiering av förvärv
- Styrningsrisk
- Parallellimport
- Osäkerhet i marknadsbedömningar
- Säsongsvariationer
- Produktionsrisk
- Osäkerhet avseende kliniska prövningar
- Nyckelpersoner och rekrytering
- Produktansvar och försäkring
- Skydd av immateriella rättigheter
- Prognossäkerhet
- Valuta- och ränterisker
- Integrationsrisk och andra risker relaterade till förvärv

Generella risker relaterade till marknaden för MTN:

- Kreditrisk
- Likviditetsrisk – Andrahandsmarknaden
- Ränterisk
- Kreditvärdering avspeglar inte alla risker
- Juridiska överväganden kan begränsa vissa placeringar
- Lagändringar
- Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar
- Clearing och avveckling

Risker relaterade till specifika typer av MTN:

- MTN med förtida lösenmöjligheter för Bolaget
- MTN med fast/rörlig ränta
- MTN med variabel ränta
- MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie

Risker förenade med lån har att göra med bland annat ränteförändringar och den finansiella marknaden.

Vissa av de förekommande riskerna är hänförliga till omständigheter utanför Bolagets kontroll såsom förekomsten av en effektiv sekundärmarknad, stabiliteten i det aktuella systemet för clearing och avveckling samt den ekonomiska situationen och utvecklingen av densamma i Norden och i omvärlden i stort.

Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar under löptiden och skulle vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs.

Ansvar för bedömningen och utfallet av en investering i MTN vilar på investeraren. Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i MTN.

Slutliga

Villkor:

Slutvillkor som gäller för varje MTN specificeras i tillämpliga Slutliga Villkor. De Slutliga Villkor som gäller för varje MTN kommer därför att vara desamma som häri bifogade mall men med de tillägg, ändringar eller ersättningar som är aktuella för specifikt MTN.

Försäljnings- restriktioner:

Distribution av detta Grundprospekt och försäljning av MTN kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av Grundprospekt och/eller MTN måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner.

Finansiell

information:

Nedan presenteras Koncernens finansiella utveckling i sammandrag från år 2007 till och med år 2011. Uppgifterna har hämtats från Koncernens reviderade årsredovisning för år 2011.

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Tkr	2011	2010	2009	2008	2007
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	12 856	11 571	13 178	10 675	8 145
Rörelsens kostnader	-10 212	-9 471	-10 276	-8 373	-6 475
Övriga intäkter	-	429	-	-	-
Rörelseresultat ¹⁾	2 644	2 529	2 902	2 302	1 670
Finansnetto	-604	-552	-618	-884	-508
Resultat efter finansnetto	2 040	1 977	2 284	1 418	1 162
Skatt	-432	-549	-747	-464	-329
Nettoresultat ²⁾	1 608	1 428	1 537	954	833
1) Rörelseresultat, justerat för engångseffekter	2 683	2 297	3 033	2 517	1 890
Engångseffekter, intäkter	-	429	-	-	-
Engångseffekter, kostnader	-39	-197	-131	-215	-220
2) Nettoresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	1 616	1 444	1 539	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande	-8	-16	-2	-	-
	1 608	1 428	1 537	-	-

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Tkr	2011	2010	2009	2008	2007
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Materiella	811	788	854	935	787
Immateriella	32 306	28 214	27 453	29 609	24 105
Övriga anläggningstillgångar	592	624	883	948	567
Omsättningstillgångar					
Varulager	1 780	1 520	1 666	1 736	1 152
Kortfristiga fordringar	3 089	2 305	2 091	2 389	1 796
Likvida medel	140	111	76	198	242
Summa tillgångar	38 718	33 562	33 023	35 815	28 649
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	14 971	13 925	13 664	13 290	9 364
Långfristiga skulder					
Räntebärande	15 699	8 421	11 082	13 615	13 561
Ej räntebärande	3 015	2 924	2 764	2 958	2 406
Kortfristiga skulder					
Räntebärande	1 802	5 226	2 478	2 753	950
Ej räntebärande	3 231	3 066	3 035	3 199	2 368
Summa eget kapital och skulder	38 718	33 562	33 023	35 815	28 649

RISKFAKTORER

Nedan beskrivs faktorer som kan komma att påverka Bolagets förpliktelser i samband med utgivande av MTN. Risker som beskrivs är dels generella marknadsrisker dels huvudsakliga risker förenade med MTN utgivna under MTN-programmet. Utöver vad som beskrivs nedan kan dock andra faktorer utgöra risker vid betalning av ränta, kapital eller andra belopp avseende MTN och Bolaget garanterar inte att den beskrivning som görs nedan är uttömmande. Varje investerare bör ta del av hela Grundprospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra sin egen riskbedömning inför beslut om placering i MTN.

Bolagsspecifika risker

Bolagets verksamhet påverkas av ett antal faktorer som endast delvis eller inte alls kan kontrolleras av Bolaget. Nedan beskrivs de faktorer som bedöms ha särskild betydelse för Bolagets framtida utveckling. Den nedanstående redovisningen av riskfaktorer gör ej anspråk på fullständighet, ej heller är riskerna rangordnade efter grad av betydelse. Samtliga faktorer beskrivs ej i detalj utan en komplett utvärdering måste innefatta övrig information samt en allmän omvärldsbedömning.

Konkurrenter och prisbild

Läkemedelsindustrin är mycket konkurrensutsatt. Prispressen har varit, och kan förväntas förbli, stor inom Bolagets affärsområden. Detta gäller i synnerhet vid patentutgångar. Det finns därför en risk att Bolaget inte kan bibehålla nuvarande marginaler på sina produkter. Det kan inte garanteras att Bolagets produktkandidater eller produkter utvecklade av Bolagets samarbetspartners kommer att föredras framför idag existerande eller nyligen framtagna produkter. Framtida produkter under utveckling av andra läkemedelsbolag kan medföra ökad konkurrens och minskad försäljning för Bolagets produkter. En del av Bolagets produkter köps av eller medför rätt till ersättning för slutkunden från betalande tredje part, t ex privata försäkringsbolag och offentlig sektor. Förändringar avseende sådana organs omfattning, ansträngningar, policyer samt förmåga att påverka prissättningen och efterfrågan på läkemedelsprodukter kan komma att medföra negativa kommersiella och finansiella effekter för Bolaget.

Konjunkturutveckling

Bolagets försäljning är i viss utsträckning beroende av den generella konjunkturutvecklingen. Det kan inte uteslutas att en konjunkturedgång, på de marknader där Bolaget verkar, kan komma att minska efterfrågan framförallt på de produkter som hänför sig till icke receptbelagda läkemedel, vilket kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Myndighetsåtgärder

Bolaget är i likhet med andra företag inom läkemedelsindustrin beroende av, samt föremål för myndighetsåtgärder. Sådana åtgärder kan utgöras av till exempel regeländringar avseende prissättning och rabatterning av läkemedel eller ändrade förutsättningar för ett visst läkemedels förskrivning. Om Bolagets produkter eller verksamhet skulle komma att omfattas av ytterligare eller förändrade åtgärder eller restriktioner från myndigheter, kan detta komma att få negativa kommersiella och finansiella konsekvenser för Bolaget.

Samarbetspartners

Bolaget samarbetar aktivt med andra läkemedelsbolag inom marknadsföring och utvecklingsarbete. Det kan inte garanteras att de företag som Bolaget kommer att ingå eller redan har ingått samarbets- och/eller licensavtal med, kommer att uppfylla sina åtaganden enligt ingångna avtal, vilket kan ge negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat. Det kan inte heller garanteras att Bolaget lyckas ingå samarbets- och/eller licensavtal på för Bolaget acceptabla villkor framöver.

Förvärv och finansiering av förvärv

Bolaget har under en lång period arbetat med en aktiv förvärvsstrategi med en rad framgångsrika förvärv som följd. Även fortsättningsvis kommer en del av Bolagets tillväxtstrategi att utgöras av strategiska förvärv. Det kan dock inte garanteras att Bolaget kommer att kunna hitta lämpliga förvärvsobjekt eller erhålla erforderlig finansiering för framtida förvärvsobjekt på för Bolaget acceptabla villkor. Detta kan komma att leda till en minskad eller avtagande tillväxt för Bolaget.

Styrningsrisk

Bolaget har expanderat kraftigt genom ett flertal förvärv och organisk tillväxt. Bolaget bedömer att denna utveckling kommer att fortsätta även under kommande år. Bolagets befintliga kontroll-, styr-, redovisnings- och informationssystem kan komma att visa sig vara otillräckliga för den planerade tillväxten och ytterligare investeringar inom områdena kan bli nödvändiga. Om Bolaget visar sig vara oförmöget att styra och kontrollera tillväxten effektivt, kan det komma att få negativa kommersiella och finansiella effekter för Bolaget. Bolaget har dock arbetat med en aktiv förvärvsstrategi med en rad framgångsrika förvärv som följd och har därigenom erfarenhet och kunskap omkring den styrningsproblematik som en kraftig tillväxt kan innebära.

Parallellimport

Det kan inte uteslutas att skillnader i läkemedelspriser på de marknader där Bolaget är verksamt kan komma att leda till en ökad parallellimport där Bolagets produkter köps billigare på vissa marknader för att sedan konkurrera med Bolagets försäljning på andra marknader. Detta kan komma att öka vilket kan komma att medföra negativa kommersiella och finansiella effekter för Bolaget.

Osäkerhet i marknadsbedömningar

I årsredovisningen 2011 beskrivs olika produkter och marknader. Dessa beskrivningar och antaganden syftar till att underlätta bedömningen av Bolaget och dess framtidsutsikter. Beskrivningarna är upprättade utifrån externa källor, i form av undersökningar och studier, och Bolagets egna bedömningar. Det är dock oundvikligt att bedömningar av detta slag är förknippade med ett stort mått av osäkerhet avseende faktorer som Bolaget inte kan råda över. Inga garantier kan lämnas för att det som beskrivs i årsredovisningen i dessa avseenden kommer att inträffa.

Säsongvariationer

Delar av Bolagets försäljning är i viss utsträckning beroende av yttre säsongvariationer som Bolaget inte kan påverka. Exempelvis kan en kort pollensäsong eller en säsong med låga halter av pollen leda till en minskad försäljning av Bolagets produkter inom det prioriterade terapiområdet astma/allergi med en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning som följd. Endast mindre delar av Bolagets totala försäljning är beroende av enskilda faktorer såsom pollensäsonger och liknande yttre faktorer och korrelationen mellan dessa faktorer har historiskt sett varit låg.

Produktionsrisk

Bolagets produktionsverksamhet består av en kedja av processer där avbrott eller störningar i något led kan få konsekvenser för Bolagets förmåga att framställa Bolagets produkter i den omfattning de efterfrågas. Sådana avbrott kan därför komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, samt resultat.

Osäkerhet avseende kliniska prövningar

Bolaget har för avsikt att framgent öka utvecklingen av egna produkter vilket kommer att medföra ökade kostnader i form av kliniska prövningar. Innan försäljning sker av någon produkt under utveckling, skall Bolaget eller dess samarbetspartners visa att de potentiella produkterna är säkra och effektiva på människor för varje angiven indikation. Det kan inte garanteras att Bolagets eller dess samarbetspartners kliniska prövningar kan påvisa tillräcklig säkerhet och verkan för att erhålla nödvändiga myndighetsgodkännanden, eller att de kommer att leda till produkter som kan säljas på marknaden.

Nyckelpersoner och rekrytering

Bolaget är i hög utsträckning beroende av ett antal nyckelpersoner. En eventuell förlust av någon eller några av dessa kan ge negativa finansiella och kommersiella effekter för Bolaget. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av yttersta vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. Bolagets uppfattning är att det kan attrahera och behålla kvalificerade medarbetare, men det kan inte garanteras att det kan ske till acceptabla villkor då det råder hård konkurrens om erfarna medarbetare gentemot andra läkemedelsbolag.

Produktansvar och försäkring

Den del av Bolagets verksamhet som rör produktutveckling, kliniska prövningar, produktion, marknadsföring och produktförsäljning medför en risk för produktansvar. Det finns därför en risk att Bolaget kan bli föremål för skadeståndsanspråk vilket skulle kunna påverka Bolaget negativt såväl finansiellt som kommersiellt.

Skydd av immateriella rättigheter

Bolaget satsar betydande belopp på produktutveckling, samt förvärvar löpande immateriella rättigheter, utvecklade av andra företag. Det finns alltid en risk att konkurrenter med eller utan avsikt gör intrång i Bolagets rättigheter. Skulle detta ske finns det en risk att Bolaget inte kan hävda sina rättigheter fullt ut i en domstolsprocess, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet och lönsamhet negativt. Det finns vidare ingen garanti för att Bolagets rättigheter inte kan utgöras intrång i konkurrenters rättigheter eller för att Bolagets rättigheter inte kommer att angripas eller bestridas av konkurrenter. Det kan inte heller uteslutas att Bolaget dras in i domstolsprocesser av konkurrenter för påstådda intrång i konkurrenters rättigheter. Skulle detta ske, finns det risk för att Bolaget drabbas av betydande skadeståndsskyldighet och att Bolagets förutsättningar att bedriva sin verksamhet påverkas negativt. Bolaget är dessutom beroende av know-how och det kan inte uteslutas att konkurrenter utvecklar motsvarande know-how eller att Bolaget inte lyckas skydda sitt kunnande på ett effektivt sätt.

Prognossäkerhet

Bolaget är verksamt med vissa av sina produkter på marknader som är mycket konkurrensutsatta och med kraftig prispress, vilket medför en stor prognososäkerhet. Av betydelse är även att Bolaget inte kan påverka myndighetsåtgärder såsom regeländringar avseende prissättning. En stor del av Bolagets inköp och försäljning av läkemedel sker i utländska valutor vilket också bidrar till prognososäkerheten.

Valuta- och ränterisker

En stor del av Bolagets inköp och försäljning av läkemedel sker i utländska valutor. Koncernens framtida omsättning och rörelseresultat kan påverkas negativt av växelkursförändringar. Genom att Bolagets finansiering till en del består av räntebärande skulder påverkas koncernens räntekostnader och nettoresultat av förändringar i det allmänna ränteläget.

Integrationsrisk och andra risker relaterade till förvärv

Genomförandet av förvärv medför i allmänhet integrationsrisker. Utöver bolagsspecifika risker kan det förvärvade företagens relationer med nyckelpersoner, kunder och leverantörer komma att påverkas negativt. Det finns också en risk att integrationsprocesser kan komma att ta längre tid eller bli mer kostsamma än beräknat och att förväntade synergier helt eller delvis uteblir. Integration av förvärv kan innebära organisationsförändringar som på kort sikt medför försening i genomförande av planer och målsättningar. Integrationen mellan läkemedelsbolag innebär normalt också risker när det gäller att bibehålla kompetens samt skapandet av en gemensam kultur.

Generella risker relaterade till MTN-marknaden

MTN under MTN-programmet kan variera stort gällande struktur och utformning. Ett antal av dessa MTN kan innehålla element som medför särskilda risker för presumtiva investerare. Utöver de risker som framgår nedan kan ytterligare risker för specifikt MTN framgå av Slutliga Villkor. Nedan ges en kort beskrivning av huvudsakliga marknadsrisker för MTN.

Kreditrisk

Investerare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen i Bolagets verksamhet. Investering i av Bolaget utgivna MTN omfattas ej av den statliga insättningsgarantin.

Likviditetsrisk - Andrahandsmarknaden

För MTN finns det oftast en fungerande marknadsstyrd andrahandsmarknad. För MTN med komplexa strukturer kan det vid emissionstillfället saknas etablerad marknad för handel och det kan förekomma att andrahandsmarknad aldrig uppstår. Detta kan medföra att innehavare inte kan sälja sina MTN till kurser med en avkastning jämförbar med liknande placeringar som har en existerande och fungerande andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av MTN.

Vid försäljningstillfället kan priset således vara såväl högre som lägre än på likviddagen vilket beror på marknadsutvecklingen men också likviditeten på andrahandsmarknaden. Vid försäljning av ett MTN före löptidens slut, tar således en investerare en likviditetsrisk då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att vid försäljning före förfallodag finns risk att marknadsvärdet för placeringen är lägre än nominellt belopp.

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på tillgångar och skulder förändras på ett ofördelaktigt sätt när räntenivåer ändras. Placering i MTN med fast ränta innebär risk för att senare ändringar i marknadsräntorna negativt kan påverka värdet av MTN med fast ränta. Placering i MTN med rörlig ränta innebär att svängningar i marknadsräntor påverkar värdet av erhållen ränta.

Kreditvärdering kanske inte avspeglar alla risker

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på MTN utgivet under MTN-programmet. Det finns inga garantier för att detta betyg vägt in samtliga risker förenade med placering i MTN. Ett kreditbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärdering (rating) då den kan vara föremål för ändring.

Juridiska överväganden kan begränsa vissa placeringar

Vissa investerares placeringsverksamhet regleras av lagar och bestämmelser om placering samt granskning eller reglering av vissa myndigheter. Varje presumtiv investerare bör rådgöra med sin juridiske rådgivare eller ansvarig tillsynsmyndighet för att besluta om och i vilken omfattning de har möjlighet att investera i MTN.

Lagändringar

Detta Grundprospekt samt Allmänna Villkor för MTN-programmet är baserade på svensk lag som gäller vid datumet för detta Grundprospekt. Någon försäkran kan inte ges om inverkan av någon eventuell framtida lagändring eller ändring av administrativ praxis.

Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar

Fordringshavare har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar under MTN:s löptid och i händelse av Bolagets konkurs kommer Fordringshavare att vara oprioriterad borgenär.

Clearing och avveckling

Värdepapper som ges ut under MTN-programmet är anslutna till Euroclear Sweden AB vilket är ett så kallat kontobaserat system varför inga fysiska värdepapper kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system eller annat sådant clearingsystem som anges i Slutliga Villkor. Värdepappersinnehavarna måste förlita sig på Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system eller annat sådant clearingsystem som anges i Slutliga Villkor för att förvara relevanta värdepapper och erhålla betalning under de relevanta värdepapperen.

Viktiga risker att känna till gällande vissa konstruktioner av MTN

MTN med förtida lösenmöjlighet för Bolaget (Call)

I händelse av att det i Slutliga Villkor ges möjlighet för Bolaget till förtida inlösen av MTN minskar sannolikt marknadsvärdet på dessa MTN. Så länge Bolaget kan välja att förtidslösa MTN kommer marknadsvärdet på dessa MTN i allmänhet inte att stiga väsentligt över den kurs till vilken de kan lösas. Detta kan också gälla före en lösenperiod.

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

MTN med fast/rörlig ränta

MTN med fast/rörlig ränta kan löpa med ränta efter en räntesats som Bolaget i enlighet med Slutliga Villkor kan välja att konvertera från fast till rörlig ränta eller motsatt från rörlig till fast ränta. Bolagets möjlighet att konvertera räntan kommer att påverka marknadsvärdet av MTN eftersom Bolaget kan förväntas konvertera räntan när det sannolikt medför en lägre total kostnad för upplåning. Om Bolaget konverterar fast ränta till rörlig kan värdet för MTN med fast/rörlig ränta bli mindre gynnsam än det värde som då gäller för jämförbara MTN med rörlig ränta som är knutna till samma referensränta. Därutöver kan den nya rörliga räntesatsen när som helst bli lägre än räntesatserna för andra MTN. Om Bolaget konverterar från rörlig till fast ränta kan den fasta räntesatsen bli lägre än de då gällande räntesatserna för Bolagets MTN.

MTN med variabel ränta

MTN med variabel ränta kan vara en volatil placering. Om MTN enligt Slutliga Villkor är utformat så att de innehåller variabler såsom multiplikatorer eller hävstångsfaktorer, tak/golv, annan kombination av dessa element eller andra liknande element kan dess marknadsvärde vara än mer volatilt än marknadsvärdet på värdepapper som inte innehåller dessa element.

MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie

Marknadsvärdena på värdepapper som utges 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 värdepappren desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider.

RISKHANTERING

Konjunkturutveckling

Bolaget är i viss utsträckning beroende av den generella konjunkturutvecklingen och Bolaget kan således komma att påverkas negativt av en försämrad konjunktur. Denna risk begränsas dels genom att Bolaget är verksam på ett stort antal marknader och dels genom att merparten av Bolagets produkter är nödvändiga för slutanvändaren oavsett rådande konjunkturläge. Läkemedelsbranschen i stort påverkas endast i liten utsträckning av konjunktursvängningar och i detta avseende bedömer Bolaget inte att Bolaget skiljer sig från den övriga branschen.

Produktionsrisk

Bolagets produktionsverksamhet består av en kedja av processer där avbrott eller störningar i något led kan få konsekvenser för Bolagets förmåga att framställa Bolagets produkter i den omfattning de efterfrågas. Sådana avbrott kan därför komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, samt resultat. Ungefär hälften av Bolagets produktionsvolym tillverkas dock i egna tillverkningsenheter och produktionen är planerad så att tillfälliga produktionsstopp inte är av avgörande betydelse för Bolagets förmåga att uppfylla sina åtaganden gentemot kund. Vidare har Meda avbrottsförsäkringar för att på så vis skydda Bolaget mot omedelbara ekonomiska förluster i samband med störningar eller avbrott i produktionsverksamheten.

Produktansvar och försäkring

Den del av Bolagets verksamhet som rör produktutveckling, kliniska prövningar, produktion, marknadsföring och försäljning av Bolagets produkter medför en risk för produktansvar. Trots att Bolaget har ett omfattande försäkringskydd mot produktansvar kan det inte garanteras att Bolaget undgår skadeståndsanspråk vid händelse av skador till följd av användande av produkter som säljs av

Bolaget. Bolaget har också ett begränsat produktansvar avseende de läkemedel Bolaget säljer och marknadsför via licens, då det är läkemedlets tillverkare som står för den huvudsakliga produktrisken enligt gällande avtal.

Skydd av immateriella rättigheter

Bolaget satsar betydande belopp på produktutveckling, samt förvärvar löpande immateriella rättigheter, utvecklade av andra företag. Det finns alltid en risk att konkurrenter med eller utan avsikt gör intrång i Bolagets rättigheter. För att säkerställa avkastningen på dessa investeringar, hävdar Bolaget aktivt sin rätt och följer konkurrenternas verksamhet noga. Om så krävs försvarar Bolaget sina immateriella rättigheter genom juridiska processer.

Valuta- och ränterisker

En stor del av Bolagets inköp och försäljning av läkemedel sker i utländska valutor. Till följd av detta påverkas koncernens framtida omsättning och rörelseresultat av växelkursförändringar. Bolagets finanspolicy syftar till att identifiera och reducera finansiella risker och därmed undvika stora kortsiktiga svängningar i resultat och kassaflöde. Därför tas löpande beslut om eventuella valutasäkringar.

Övriga bolagsspecifika risker

Bolaget eftersträvar att systematiskt följa med i utvecklingen inom övriga riskområden för att på så sätt kunna agera och minimera den aktuella risken.

RISKBEDÖMNING

Varje presumtiv investerare måste, mot bakgrund av investerarens egna förutsättningar, besluta om lämpligheten av placeringen i MTN. I synnerhet bör varje investerare:

- (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en meningsfull utvärdering av Allmänna Villkor samt för varje MTN gällande Slutliga Villkor. Göra en bedömning av fördelarna och riskerna med att placera i MTN och utifrån den information som finns i detta Grundprospekt, rapporter som införlivats genom hänvisning, eller till information vilken hänvisas till i detta Grundprospekt eller varje härtill hörande tillämpligt tillägg;
- (ii) ha tillgång till och kunskap om lämpliga analytiska verktyg för att mot bakgrund av sin egen särskilda ekonomiska situation utvärdera en placering i MTN och den betydelse MTN kommer att få för investerarens hela placeringsportfölj;
- (iii) ha tillräckliga ekonomiska resurser och tillräcklig likviditet för att bära alla risker som en placering i MTN medför, inklusive MTN med kapitalbelopp och ränta som betalas i en eller flera valutor eller där valutan för kapital eller räntebetalningar skiljer sig från den presumtive investerarens valuta;
- (iv) vara bekant med hur finansiella marknader fungerar; och
- (v) kunna utvärdera (antingen själv eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) möjliga scenarier för ekonomiska faktorer, räntefaktorer och andra faktorer som kan påverka investerarens placering och hans förmåga att bära ifrågavarande risker.

Vissa MTN har strukturen av komplexa finansiella instrument. Institutionella investerare köper ofta dessa komplexa finansiella instrument för att reducera risk eller förbättra avkastning med ett klart uppfattat, bedömt, lämpligt risktillägg till deras samlade portföljer. En presumtiv investerare bör inte investera i MTN som har strukturen av ett komplext finansiellt instrument om denne inte har sakkunskap (antingen själv eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) att utvärdera hur MTN kommer att utvecklas under ändrade förhållanden.

BESKRIVNING AV MEDAS MTN–PROGRAM

Detta MTN-program utgör en ram under vilket Bolaget i enlighet med styrelsebeslut fattat den 8 maj 2012, avser att ta upp lån i SEK och EUR med en löptid på lägst ett år och högst tio år inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående nominellt belopp av SJU MILJARDER (7 000 000 000) SEK eller motvärdet därav i EUR.

Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallad Medium Term Notes ("MTN"). MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden.

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s k nollkupongskonstruktion). I samtliga fall återbetalas Lånet till sitt nominella belopp. Dock om Bolaget, t ex i händelse av Bolagets konkurs, inte skulle ha tillräckligt med tillgångar för att fullgöra sina skyldigheter under utgivna MTN kommer Fordringshavaren i praktiken inte att få tillbaka vad denne har rätt till enligt Slutliga Villkor.

För samtliga MTN som ges ut under detta program skall härtill bilagda Allmänna Villkor gälla. Dessutom skall för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans med de allmänna villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN ("Slutliga Villkor"). Varje Lån som utges under programmet tilldelas ett lånenummer.

Bolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) till arrangör i MTN-programmet och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ), samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till programmet, till emissionsinstitut i MTN-programmet. Såsom emissionsinstitut har ovannämnda emissionsinstitut inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen.

Marknadspris

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfalldag.

Status

Om inte annat anges i gällande Slutliga Villkor utgör Lån en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (pari passu) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

Form av värdepapper samt identifiering

MTN emitteras i dematerialiserad form under programmet och kommer att anslutas till Euroclear Sweden:s kontobaserade system. Fysiska värdepapper kommer därför inte att utges.

MTN skall för Fordringshavares räkning registreras hos Euroclear Sweden på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

MTN-programmet är anslutet hos Euroclear Sweden. Slutliga Villkor för varje MTN innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

Euroclear Sweden har följande adress: Euroclear Sweden AB, Box 7822, SE-103 97 Stockholm, Sweden.

Skatt, kostnader

Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 procent, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

Beskrivningen ovan utgör inte skatterådgivning. Beskrivningen är inte uttömmande utan är avsedd som en allmän information om vissa gällande regler. Fordringshavare skall själva bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma och därvid rådfråga skatterådgivare.

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

Upptagande till handel på reglerade marknad

Enligt Allmänna Villkor skall eventuellt upptagande till handel på en reglerad marknad anges i Slutliga Villkor och om MTN ska distribueras på reglerad marknad kommer ansökan att inges till NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad. I Slutliga Villkor angiven marknadsplats kommer denna ha rätt att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN registreras.

Försäljning

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara par eller en emissionskurs som är över eller under nominellt belopp. Förfarande med teckning och teckningsperiod används inte. Köp och försäljning av värdepapper sker över den marknadsplats som värdepappren är noterade på. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i Euroclear Sweden:s system.

Ytterligare information

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospekt, i pappersformat eller elektronisk media, hänvisas till Bolaget eller emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen.

Godkännande och registrering

Begäran om godkännande av prospekt har ingivits till Finansinspektionen och detta grundprospekt ("Grundprospekt") har i enlighet med lag (1991:980) om handel med finansiella instrument erhållit Finansinspektionens godkännande och registrering för utgivande av MTN under en period om 12 månader från offentliggörandet i enlighet med Artikel 5.4 i Direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU, i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "Prospektdirektivet") och 2 kapitlet 25 och 26 §§ i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Det erinras om att sådant godkännande och registrering av Finansinspektionen inte innebär någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

Som del av detta Grundprospekt ingår även de handlingar som refereras till genom hänvisning. Utöver detta ska övriga tillägg som Bolaget kan komma att göra samt Slutliga Villkor för genomförd emission läsas som en del av detta Grundprospekt.

Inlösen

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

MTN med förtida lösenmöjlighet för Bolaget (Call)

Om möjlighet för Bolaget till förtida inlösen (emittentens Call) specificerats i Slutliga Villkor kan Bolaget, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.

MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare (Put)

Om möjlighet för Fordringshavare till förtida inlösen (Investerares Put) specificeras i Slutliga Villkor kan Fordringshavare, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.

PRODUKTBESKRIVNING

Nedan följer en beskrivning och exempel av vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av MTN i punkt 3 Allmänna villkor under detta MTN-program.

Konstruktionen av varje MTN framgår av Slutliga Villkor och ska gälla tillsammans med för MTN-programmet gällande Allmänna Villkor.

Räntekonstruktioner

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, räntejustering, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongs konstruktion).

Den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet specificeras i dess Slutliga Villkor. Under MTN-programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor punkt 3 utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella lånet tillhörande Slutliga Villkor. Normalt emitteras dock MTN med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.

MTN med fast ränta

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen på utestående Nominellt belopp från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas vanligen på 30/360-dagarsbasis (30/360). Denna räntedagsberäkning beskrivs utförligare nedan.

Med Ränteförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor.

MTN med räntejustering

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis.

MTN med rörlig ränta (FRN)

Om MTN i Slutliga Villkor anges vara MTN med rörlig ränta ska räntan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Räntebas, med tillägg eller avdrag för Räntebasmarginal, som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs vanligen i efterskott på faktiskt antal dagar/360 eller på något av nedan beskrivna beräkningssätt.

Med Ränteförfallodag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Räntebas för rörlig ränta

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för Lån i SEK och EURIBOR för lån i EUR.

Med STIBOR avses den räntesats som publiceras av informationssystemet Reuters på sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) och som utgör genomsnittet av de räntesatser som ca kl 11.00 på aktuell räntebestämningdag noteras av banker i Sverige på interbankmarknaden i Stockholm för veckolån i SEK eller – om STIBOR ej fastställs eller publiceras för viss period – Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för veckoutlåning av aktuellt belopp i SEK på interbankmarknaden i Stockholm.

Med EURIBOR avses den räntesats som publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) och som utgör genomsnittet av de räntesatser som ca kl 11.00 på aktuell räntebestämningdag erbjuds till ledande banker för depositioner i EUR på interbankmarknaden i Europa för veckolån i EUR eller – om EURIBOR ej fastställs eller publiceras för viss period – Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för veckoutlåning av aktuellt belopp i EUR på interbankmarknaden i Stockholm.

Om referensräntan vid en viss tidpunkt och med avseende på Lån med rörlig ränta, i de Slutliga Villkor specificeras som en annan än STIBOR, kommer räntan för sådana Lån att specificeras och fastställas i enlighet med Slutliga Villkor för Lånet.

MTN utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)

MTN löper utan ränta eller s.k. nollkupongskonstruktion, dvs MTN säljs till en kurs understigande nominellt belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det Nominella beloppet.

Räntedagberäkning av ränteperiod

Utöver nedan beskrivna metoder för beräkning av dagar, kan andra konstruktioner anges i de Slutliga Villkoren.

"30/360-dagarsbasis" innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar och därefter divideras med 360. I vissa fall benämns detta även "30/360" eller "Bond Basis".

"365/360-dagarsbasis" eller "Faktiskt antal dagar/360" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.

"Faktiskt antal dagar/365" eller "Faktiskt antal dagar/Faktiskt antal dagar" innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365 (eller, om någon del av ränteperioden infaller under ett skottår, summan av (a) det faktiska antalet dagar i den delen av ränteperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av ränteperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).

"Faktiskt antal dagar/365 (Fixed)" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365.

"Interpolering" innebär bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

ALLMÄNNA VILLKOR

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER MEDA AB:s (publ) SVENSKA MTN-PROGRAM

Följande allmänna villkor skall gälla för lån som Meda AB (publ) (org nr 556427-2812) ("**Bolaget**") emitterar på den svenska kapitalmarknaden under detta Medium Term Note-program ("**MTN-programmet**") genom att utge obligationer med en löptid om lägst ett år och högst tio år, så kallade Medium Term Notes (**MTN**). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga sju miljarder (7.000.000.000) svenska kronor ("**SEK**") eller motvärdet därav i euro ("**EUR**").

För varje lån upprättas slutliga villkor ("**Slutliga Villkor**" - se bilaga till dessa villkor för exempel), vilka tillsammans med dessa allmänna villkor utgör fullständiga lånevillkor för lånet. Referenserna nedan till "dessa villkor" skall således med avseende på ett visst lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

1. DEFINITIONER

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

"Administrerande Institut" enligt Slutliga Villkor, om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;

"Affärsdag" dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut;

"Bankdag" dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;

"Emissions- institut" Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program enligt särskilt tilläggsavtal mellan Bolaget, de befintliga emissionsinstituten och sådant nytt emissionsinstitut;

"EURIBOR" den räntesats som
(1) kl 11.00 aktuell dag publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns –
(2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar
(a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR för aktuell period eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges –

(b) Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;

"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB (org nr 556112-8074);
"Europeiska Referensbanker"	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som annars är berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN samt den som enligt bestämmelse om förvaltarregistrering är att betrakta som Fordringshavare;
"Justerat Lånebelopp"	det sammanlagda nominella beloppet av utelöpande MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som innehas av Bolaget eller av Koncernbolag;
"Koncernbolag"	varje bolag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
"Koncernen"	den koncern, enligt definition i aktiebolagslagens 1 kap 11 §, i vilken Bolaget är moderbolag;
"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån skall återbetalas;
"Kontoförande Institut"	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;
"Ledarbanken"	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ);
"Likviddag"	dag då likvidbeloppet skall betalas, normalt femte Bankdagen efter Affärsdagen;
"Lån"	varje lån av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR – omfattande en eller flera MTN – som Bolaget upptar under detta MTN-program;
"Lånedatum"	enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
"MTN"	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
"Rambelopp"	sju miljarder (7.000.000.000) SEK eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utestående, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån 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 – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts (i

förekommande fall Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt punkt 12.2;

- ”Referensbanker”** Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
- ”STIBOR”** den räntesats som
(1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida ”SIOR” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts)
(a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges –
(b) Emissionsinstitutets bedömning av den ränta affärsbanker i Sverige erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
- ”Utgivande Institut”** enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitutet varigenom Lån har utgivits;
- ”Valuta”** SEK eller EUR;
- ”VP-konto”** avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
- ”Väsentligt Koncernbolag”** Koncernbolag vars:
- a) totala tillgångar på balansräkningen enligt den senaste reviderade årsredovisningen, på konsoliderad basis, utgör fem (5) procent eller mer av Koncernens totala tillgångar på balansräkningen enligt den senaste reviderade årsredovisningen med tillämpning av då tillämpliga redovisningsregler; eller
 - b) resultat före ränta och skatt, enligt den senaste reviderade årsredovisningen, på konsoliderad basis, utgör fem (5) procent eller mer av Koncernens konsoliderade resultat före ränta och skatt enligt den senaste reviderade årsredovisningen med tillämpning av då tillämpliga redovisningsregler; samt
- ”Återbetalningsdag”** enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende Lån skall återbetalas.

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

2. REGISTRERING AV MTN

- 2.1 MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
- 2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut.
- 2.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldralken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

3. RÄNTEKONSTRUKTION

- 3.1 Slutliga Villkor anger relevant Räntekonstruktion, normalt enligt något av följande alternativ:

- a) Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

- b) Räntejustering

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

- c) FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 14.1 skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Ränteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

- d) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

- 3.2 För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på nominellt belopp, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

- 3.3 Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än sådan som angivits i punkt 3.1 ovan.

4. ÅTERBETALNING AV LÅN OCH (I FÖREKOMMANDE FALL) UTBETALNING AV RÄNTA

- 4.1 Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta enligt punkt 3 erläggs på aktuell Ränteförfallodag.
- 4.2 Betalning av Kapitalbelopp och ränta skall ske i den Valuta i vilken Lånet upptagits och betalas till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").
- 4.3 Infaller förfallodag för (a) Lån med fast ränta eller räntejustering eller Nollkupong på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag, dock att ränta utgår härvid endast t o m förfallodagen; (b) Lån med FRN-konstruktion på dag som inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.
- 4.4 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.
- 4.5 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 4.6 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i punkt 14.1, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt punkt 5.2 nedan.
- 4.7 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

5. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 5.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen t o m 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 skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, skall 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 kapitaliseras ej.
- 5.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 14.1, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den

tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

6. PRESKRPTION

- 6.1 Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränfeförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.
- 6.2 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 preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

7. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

- 7.1 Bolaget åtar sig, så länge någon MTN utestår, att
- a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest – för annat marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas 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 upptagas av annan än Bolaget; och
 - c) tillse att Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan, varvid på vederbörande Koncernbolag skall tillämpas det som gäller för Bolaget, dock med det undantaget att Bolaget får ställa ansvarsförbindelse för Koncernbolag, vilken i sin tur inte får säkerställas.
- 7.2 Med marknadslån avses i punkt 7.1 a) och b) lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats.
- 7.3 Bolaget åtar sig vidare att, så länge någon MTN utestår, inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet samt att inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Koncernen om sådan avhändelse kan äventyra Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavare.

8. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 8.1 Emissionsinstitutet äger rätt att, och skall efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("Fordringshavarmöte"). Kallelsen skall minst 20 Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och berörda Fordringshavare i enlighet med punkt 10.
- 8.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte skall ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall att röstning kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande skall de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare skall i kallelsen anges de ärenden som skall behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena skall vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag skall anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. För det fall att förtida anmälan krävs för att

Fordringshavare skall äga rätt att delta i Fordringshavarmöte skall detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen skall bifogas ett fullmaktsformulär.

- 8.3 Mötet skall inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ledarbanken skall utse ordföranden om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 8.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter och andra högre befattningshavare inom Bolaget samt Bolagets revisorer och Bolagets juridiska rådgivare samt Emissionsinstitutet, rätt att delta. Ombud skall förete behörigen utfärdad fullmakt som skall godkännas av ordföranden.
- 8.5 Ledarbanken skall tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från slutet av femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden skall upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, skall 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 skall tas upp i Röstlängden. Därefter skall Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet.
- 8.6 Vid Fordringshavarmötet skall föras protokoll, vari skall antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden skall nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet skall undertecknas av protokollföraren. Det skall justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter skall protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio Bankdagar efter Fordringshavarmötet skall protokollet tillställas Fordringshavarna enligt punkt 10. Nya eller ändrade Allmänna Villkor skall biläggas protokollet och tillställas Euroclear Sweden genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet skall på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.
- 8.7 Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 8.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("Extraordinärt Beslut");
 - a) godkännande av överenskommelse med Bolaget eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
 - b) godkännande av galdenärsbyte; samt
 - c) godkännande av ändring av denna punkt 8.
- 8.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmötet, skall mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller - om den dagen inte är en Bankdag - nästföljande Bankdag). Om mötet nått beslutförhet för vissa men inte alla frågor som skall beslutas vid mötet skall mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutförhet föreligger. Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte skall snarast tillställas Fordringshavarna genom Euroclear Swedens försorg. När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp enligt den utskrift av avstämningsregistret som tillhandahölls enligt punkt 8.5 (med beaktande av punkt 8.12) finner sig till mötet. Det återupptagna mötet skall inledas med att ordföranden

upprättar en ny röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 8.5 och på grundval av nämnda utskrift av avstämningsregistret) Endast Fordringshavare som upptas i sådan ny röstlängd är röstberättigade vid mötet. Ett Fordringshavarmöte kan inte ajourneras mer än en gång.

- 8.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare skall vid votering ha en röst per MTN (som utgör del av samma Lån) som innehas av denne.
- 8.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträtts av minst nio tiondelar av de avgivna rösterna. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- 8.12 Vid tillämpningen av denna punkt 8 ska innehavare av förvaltarregistrerad MTN betraktas som Fordringshavare istället för förvaltaren om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som utvisar att vederbörande per den femte Bankdagen före Fordringshavarmöte var innehavare av MTN och storleken på dennes innehav. Förvaltare av förvaltarregistrerade MTN skall anses närvarande vid Fordringshavarmöte med det antal MTN som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.
- 8.13 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut skall inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.
- Samtliga Ledarbankens, Euroclear Swedens och Emissionsinstitutens (dock ej Fordringshavarnas) kostnader i samband med Fordringshavarmöte skall betalas av Bolaget.
- 8.14 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av denna punkt 8 rätt till utdrag ur det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för aktuellt Lån. Emissionsinstitutet är berättigade (men inte skyldiga) att tillhandahålla en kopia på utdraget till Bolaget.
- 8.15 Begäran om Fordringshavarmöte skall tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt. Sådan försändelse skall ange att ärendet är brådskande.

9. UPPSÄGNING AV LÅN

- 9.1 Emissionsinstitutet skall om så begärs av Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fordringshavarmöte, förklara Lån jämte ränta förfallna till betalning omedelbart om;
- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre Bankdagar; eller
- b) Bolaget (i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor - eller eljest handlar i strid mot dem - under förutsättning att Bolaget uppmanats att vidta rättelse om rättelse är möjligt och Bolaget inte inom 20 Bankdagar därefter vidtagit rättelse; eller
- c) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån som upptagits av Bolaget respektive Koncernbolaget uppgående till minst SEK trettio miljoner (30.000.000) (eller motvärdet därav i annan valuta) som upptagits av Bolaget, 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 i minst 15 Bankdagar; eller

- d) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag inte inom 15 Bankdagar efter den dag då Bolaget respektive Väsentligt Koncernbolag mottagit skriftligt berättigat krav, infriar borgen eller annan garanti för annans lån eller åtagande att, såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivit på grund av sådan borgen eller garanti, under förutsättning att kravet uppgår till minst SEK trettio miljoner (30.000.000) eller motvärdet därav i annan valuta; eller
- e) Anläggningstillgång tillhörande Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag blir föremål för utmätning, kvarstad eller annan exekutiv åtgärd; eller
- f) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag inställer sina betalningar; eller
- g) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag ansöker eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion; eller
- h) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag försätts i konkurs; eller
- i) Beslut fattas att Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag skall träda i likvidation; eller
- j) Bolagsstämma i Bolaget skulle godkänna fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller där ett Väsentligt Koncernbolag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen.

Begreppet "lån" under punkterna c) och d) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som skall erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

- 9.2 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkterna a)-j) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte inträffat. Bolaget skall lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i denna punkt 9 samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de skäliga handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.
- 9.3 Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående punkt 9.2 gäller i den mån så kan ske utan att Bolaget överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med börs eller reglerad marknad där Bolagets eller Koncernbolags aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.
- 9.4 Vid återbetalning efter uppsägningen av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel

nominellt belopp
 $(1 + r)^t$

$r =$ den säljränta som Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta skall istället köpränta användas, vilken skall reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkning skall stängningsnotering användas.

$t =$ återstående löptid för ifrågavarande Lån, uttryckt i antalet dagar dividerat med 360 (varvid varje månad anses innehålla 30 dagar) för MTN i SEK och faktiskt antal dagar dividerat med faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

Oavsett vad som ovan i denna paragraf stipulerats beträffande belopp att återbetala vid uppsägning av Lån, kan beloppet komma att beräknas på annat sätt, vilket i sådana fall framgår av Slutliga Villkor.

10. MEDDELANDEN

- 10.1 Meddelande rörande Lånet skall tillställas Fordringshavare under dennes hos Euroclear Sweden registrerade adress.

11. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

- 11.1 För Lån som skall upptagas till handel på reglerad marknad enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om inregistrering vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller vid annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

12. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M M

- 12.1 Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om att justera klara och uppenbara fel i dessa villkor.
- 12.2 Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.
- 12.3 Utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut kan ske.
- 12.4 Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt punkt 8.
- 12.5 Ändring av villkoren enligt föregående stycken skall av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med punkt 10.

13. FÖRVALTARREGISTRERING

- 13.1 För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare, om inte annat följer av punkt 8.12.

14. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

- 14.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet . Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 14.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden om detta varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 14.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits ovan i punkt 14.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

- 14.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument.
- 14.5 Emissionsinstitutet skall inte anses ha information om Bolaget, dess verksamheter eller förhållanden som avses i punkt 9 om inte sådan information har lämnats av Bolaget genom särskilt meddelande i enlighet med avtalet med Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet är inte skyldiga att bevaka om förutsättningar uppsägning enligt punkt 9 föreligger.

15. TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION

- 15.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.
- 15.2 Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 23 maj 2012

MEDA AB (publ)

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för varje lån emitterat under MTN- programmet.

MEDA AB (publ)

Slutliga Villkor

för Lån [●]

under Meda AB (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor för rubricerade MTN-program av den 23 maj 2012, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor [eller på annat sätt i Grundprospektet offentliggjort den 25 maj 2012 jämte tillägg [*lägg till samtliga tilläggsprospekt, annars radera*] som upprättats för MTN-programmet i enlighet med Artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU, i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "Prospektdirektivet") Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då i dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, vid var tid publicerade tillägg till Grundprospektet och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet och tillägg därtill finns att tillgå på www.meda.se

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

1. **Lånenummer:** [●]
(i) Tranchebenämning: [●]

2. **Nominellt belopp:**
(i) Lån: [●]
(ii) Tranche: [●]

3. **Pris** [●] % av Lägsta Valör

4. **Valuta:** [Svenska kronor ("SEK") /euro ("EUR")]

5. **Lägsta Valör och multiplar därav:** [SEK/EUR]

6. **Lånedatum:** [●]
(i) Teckningsperiod: [Ej tillämpligt/*Specificera detaljer*]

7. **Startdag för ränteberäkning:** [●]

- 8 **Likviddag:** [Anges om annat än lånedatum]
9. **Återbetalningsdag:** [●]
10. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)]
[Räntejustering]
[MTN löper utan ränta]
[Specificera andra räntekonstruktioner]
11. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning av Kapitalbelopp]
[Specificera annan återbetalningskonstruktion]
12. **Förtida Inlösen:** [Fordringshavares rätt till förtida inlösen (Put)]
[Bolagets rätt till förtida inlösen (Call)]
[(Specificeras ytterligare [nedan])
Ej tillämpligt]
13. **Lånets status:** Ej efterställd

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING:

14. **Fast räntekonstruktion:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntesats:** [●] % p.a.
- (ii) **Ränteberäkningsmetod** [(30/360) specificera annan dagberäkning]
- (iii) **Ränteförfallodag(ar):** Årligen den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om sådan dag inte är Bankdag skall så som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.

(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
- (iv) **Andra villkor relaterade till beräkning av fast ränta:** [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
[(Specificeras ytterligare nedan)]
15. **Rörlig räntekonstruktion (FRN)** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntebas:** [●]
- (ii) **Räntebasmarginal:** [+/-][●] %
- (ii) **Räntebestämningsdag:** [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [●]
- (iii) **Ränteberäkningsmetod** [(faktiskt antal dagar/360) specificera annan dagberäkning]
- (iv) **Ränteperiod:** Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag

- (v) Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●]och sista gången den [●], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.]
- (vi) Lägsta möjliga ränta: [[●] % per annum] [Ej tillämpligt]
- (vii) Högsta möjliga ränta: [[●] % per annum] [Ej tillämpligt]
- (viii) Övriga Villkor relaterade till beräkning av FRN: [Ej tillämpligt/*Specificera detaljer*] [(Specificeras ytterligare nedan)]
16. **Nollkupong** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera/Specificeras ytterligare i nedan]

ÅTERBETALNING

17. **MTN med förtida lösenmöjlighet för Bolaget:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[(Specificeras ytterligare nedan)]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för förtida lösen: [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
18. **MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[(Specificeras ytterligare nedan)]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för förtida lösen: [Specificera/Specificeras ytterligare nedan]
19. **Kapitalbelopp:** SEK/ EUR []
[Grund för beräkning av Kapitalbelopp specificeras /Specificeras ytterligare i nedan]
20. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Ansökan om inregistrering kommer att inges till [NASDAQ OMX Stockholm AB/annan reglerad marknad] [*Specificera annan reglerad marknad*]/Ansökan om inregistrering vid reglerad marknad kommer ej att inges]
21. **Utgivande Institut:** [Emissionsinstitutet/Specificera]
22. **Administrerande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ)]
23. **ISIN:** SE[]

24. **Övriga villkor:**

[Ej Tillämpligt/ Specificera]
[Rating]

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlægga Kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta.

Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Stockholm den [●]

MEDA AB (publ)

INFORMATION OM EMITTENTEN MEDA

Bolagets historik och utveckling

Bolaget bildades år 1954 och har under den senaste tioårsperioden utvecklats till ett ledande internationellt specialty pharmaföretag, med full representation i Europa och Nordamerika genom egna försäljningsorganisationer i mer än 50 länder. På övriga marknader i världen där Bolaget inte har egen representation, marknadsförs och säljs Bolagets läkemedel via agenter och andra läkemedelsbolag. Totalt säljs Bolagets läkemedel i drygt 120 länder. Bolagets kundstruktur utgörs av flera olika kundgrupper. För receptbelagda läkemedel består den viktigaste målgruppen av läkare, sköterskor och annan sjukvårdspersonal på specialistkliniker och allmänläkarmottagningar.

Per den 31 december 2011 hade koncernen 2 623 medarbetare. Bolaget är moderbolag i koncernen och huvudkontoret ligger i Solna utanför Stockholm. Bolaget är noterat under Large Cap på NASDAQ OMX Stockholm Exchange. Verksamhetsåret 2011 har präglats av förberedelser för offensiva satsningar under de kommande åren. Arbetet med att etablera Meda på nya tillväxtmarknader, förvärv, in- och utlicensieringar, samt registreringsansökningar för Medas nya produkter har varit omfattande. Meda har hög prioritet för att etablera sig på nya tillväxtmarknader och en mycket intressant produktportfölj för dessa marknader. Under 2011 ägnades därför stor kraft åt att etablera marknadsorganisationer i länder som Australien, Mexiko, Sydafrika samt i vissa länder på Balkan och i Mellanöstern. Uppbyggnaden på andra tillväxtmarknader som Ryssland, övriga Östeuropa och Turkiet fortsätter. Samtidigt fortsätter Medas pipeline att generera nya produkter.

Drivet av förvärv av bolag och produktportföljer inom OTC-området under 2011 växte försäljningen inom detta område till att motsvara cirka 20 procent av koncernens totala omsättning. Nu väntar lanseringar på flera marknader av receptfria produkter där t ex SB12 och Nalox bedöms vara mycket konkurrenskraftiga.

Under 2011 har en rad viktiga framsteg gjorts avseende läkemedelsutveckling. I första hand gäller det:

En registreringsansökan för Dymista (en ny nasal formulering av azelastinhydroklorid och flutikasonpropionat) avsedd för patienter med säsongsbunden allergisk rinit, lämnades in till den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA i april 2011. I början av maj 2012 erhöles registreringsgodkännande i USA av Dymista. Dymista har visat på goda studieresultat från fas III-studier, t ex snabbare och bättre effekt än den marknadsledande produkten samt god säkerhet. Dymista har dokumenterats i åtskilliga studier med fler än 4 000 patienter, inklusive en långtidsstudie med fler än 600 patienter för att styrka säkerheten. I oktober 2011 lämnades även en registreringsansökan in för Europa.

En registreringsansökan för Zyclara (imiquimod 3,75 procent kräm för aktinisk keratos) lämnades in för Europa i juni 2011. Zyclara utökar behandlingsmöjligheten till ett större hudområde jämfört med t ex Aldara. Fler än 1 400 patienter har inkluderats i sju kliniska studier.

Potiga/Trobalt (ezogabine/retigabine) godkändes av amerikanska FDA i juni 2011 och i Europa i mars 2011, för tillägsbehandling av vuxna med partiella epileptiska anfall. Potiga/Trobalt är det första godkända läkemedlet, som påverkar kaliumkanaler på ett nytt sätt för denna indikation. Meda erhåller royalty på global nettoomsättning. GlaxoSmith-Kline ansvarar för den globala kommersialiseringen.

I december 2011 beviljades Meda patent för nässprayen Astepro (azelastin) av den amerikanska patentmyndigheten USPTO. Patentet för den amerikanska marknaden gäller till och med 2028. Meda har i början av 2012 stämt Apotex och Perrigo för patentintrång. Båda företagen har lämnat in registreringsansökningar av generiska kopior av Astepro till den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA.

Firma och handelsbeteckning

Meda AB (publ) (organisationsnummer 556427-2812) är ett publikt aktiebolag med säte i Solna. Bolaget är moderbolag i koncernen.

Huvudkontorets adress är:

Pipers väg 2A
Box 906
170 09 Solna
Sverige

Telefon: +46 8 630 19 00
Fax: +46 8 630 19 50
E-post: info@meda.se
Hemsida: www.meda.se

Förvärv, avtal, samarbeten och viktiga händelser 2011

Meda kom i april 2011 överens med Novartis om förvärv av de globala rättigheterna till Elidel (behandling av atopiskt eksem). Elidel är ett läkemedel som säljs i fler än 90 länder världen över. Huvuddelen av försäljningen sker i Nordamerika, Europa och på Medas tillväxtmarknader. Förvärvspriset för de globala rättigheterna uppgick till 420 MUSD (cirka 2 650 MSEK).

Meda och Valeant Pharmaceuticals International, Inc. tecknade i juni 2011 ett samarbetsavtal gällande dermatologiprodukter. Meda har utlicensierat de exklusiva rättigheterna för Xerese (munsår) och Elidel (eksem) till Valeant för marknaderna USA, Kanada och Mexiko. Meda och Valeant kommer även att samarbeta gällande fortsatt utveckling av båda produkterna.

Meda erhåller dels initiala betalningar om 76 MUSD, dels en långsiktig tvåsiffrig royalty på försäljningen av Xerese, Elidel och dermatologiprodukten Zovirax (behandling av munsår och genital herpes) samt för respektive produktutvecklingar i Nordamerika. Fram till slutet av 2012 beräknas Meda erhålla s k milestones och royalty om cirka 130 MUSD. Därefter löper royaltyn så länge produkterna kommersialiseras. Under åren 2013–2015 beräknas royaltyn uppgå till minst 120 MUSD. I och med utlicensieringen av dermatologiprodukterna Xerese och Elidel i Nordamerika koncentrerar Meda marknads- och försäljningsresurserna i Nordamerika till allergiområdet med produkter som Astepro och den nya produkten Dymista.

I linje med ambitionen att expandera inom området receptfria produkter (OTC) förvärvade Meda i april 2011 Antula, med en portfölj innehållande en rad starka varumärken, exempelvis SB12, Anti, Zyx, Eeze, Inside, Becur, Ac3 och Lactal Balans. Genom förvärvet utökades andelen OTC-produkter till cirka 20 procent av Medas totala försäljning. Under 2012 avser Meda att i egen regi lansera SB12 på

flera marknader i Europa. I december tecknades även ett samarbetsavtal med det belgiska Bolaget Omega Pharma, för lansering av SB12 i Frankrike, Italien, Belgien och Grekland, marknader där Omega Pharma har en stark ställning inom OTC-området.

I september 2011 tecknade Meda avtal om en utvidgad inlicensiering avseende de exklusiva rättigheterna till Nalox (behandling av nagelsvamp/nagelpsoriasis) från Moberg Derma AB för den europeiska marknaden. Meda har på kort tid etablerat Nalox som marknadsledare i Norden. Avtalet betyder att Meda kommer att lansera Nalox på flera stora marknader i Europa, t ex Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Spanien, Österrike, Holland och Belgien.

I november 2011 förvärvade Meda tre receptfria läkemedel (OTC) av McNeil AB/Cilag GmbH, som ingår i Johnson & Johnson-koncernen. Den största produkten är Treo (brustablett mot värk). Via förvärvet tog Meda steget till att bli störst i Sverige inom området receptfria läkemedel.

Strategin för fortsatt expansion är att växa genom såväl förvärv som organiskt via marknadsanpassad produktutveckling.

Inga väsentliga investeringar har gjorts sedan den senaste offentliggjorda finansiella rapporten.

Sammanfattande beskrivning av verksamheten och marknad

Bolaget är ett internationellt specialty pharmaföretag med full representation i Europa och USA genom egna försäljningsorganisationer i mer än 50 länder, vilket täcker cirka 75 procent av den globala läkemedelsmarknaden. Bolaget har cirka 1 550 medarbetare inom marknadsföring och försäljning och en omsättning som under 2011 uppgick till 12,9 miljarder SEK. På övriga marknader i världen sker marknadsföring och försäljning via agenter och andra läkemedelsbolag. Totalt säljs Bolagets läkemedel i drygt 120 länder.

På många marknader fungerar läkemedelskommittéer eller inköpsorganisationer, så kallade Gate keepers, som industriella inköpare. Dessa kan vara statliga organisationer likväl som privata sjukförsäkringsbolag. För receptfria läkemedel riktas marknadsföringen i hög grad direkt till slutkunden, det vill säga patienten. Apotek och andra inrättningar som tillhandahåller läkemedel är viktiga försäljningskanaler för receptfria läkemedel där personalen har en central roll då de ofta utgör en rådgivande funktion åt kunderna.

Läkemedelsmarknaden är mycket konkurrensutsatt och liksom för de flesta andra läkemedelsbolag består den huvudsakliga konkurrensen av produktkonkurrens. Utöver produktkonkurrens utsätts Bolaget av konkurrens från framförallt andra läkemedelsföretag med liknande verksamhetsinriktning gällande förvärv av produkter och inlicensieringar.

Bolagets verksamhet delas in i fyra funktioner: marknadsföring och försäljning, utveckling, tillverkning samt administration. Flest anställda, cirka 1 550, återfinns inom marknadsföring och försäljning. Bolagets marknads- och försäljningsorganisation kännetecknas av en effektiv och obyråkratisk struktur med hög utbildningsnivå.

Bolagets produktportfölj består huvudsakligen av produkter som återfinns i fem prioriterade terapiområden: astma/allergi, hjärta/kärl, smärta/inflammation, dermatologi och CNS (centrala nervsystemet), vilka tillsammans utgör cirka 80 procent av den totala försäljningen. Därutöver utgör lokala produkter en viktig del av produktportföljen. Bolaget strävar ständigt efter att behålla det lilla Bolagets styrka i form av en platt organisation med korta beslutsvägar och snabba arbetsprocesser. I

kombination med det stora Bolagets resurser skapar det tydliga konkurrensfördelar, som säkerställer att viktiga affärsmöjligheter kontinuerligt kan realiseras. Produktförvärv sker först efter noggranna analyser utifrån ett flertal kriterier, t ex produktens fas i produktlivscykeln, styrkan i varumärket, patentskydd, lönsamhet, komplexitet i produktens formuleringar samt fortsatt potential för produktutveckling. Bolagets egen läkemedelsutveckling syftar till att stärka en framtida organisk tillväxt inom de prioriterade terapiområdena. Under de senaste åren har en stark pipeline byggts upp. Bolaget avstår dock från den kapitalintensiva och riskfyllda tidiga forskningen, koncentrationen ligger istället på utvecklingsarbete i sen klinisk fas.

Produkter och prioriterade terapiområden

Medas produktportfölj delas in i tre huvudområden: Specialty Products, Branded Generics samt OTC. Inom samtliga områden har Meda valt att satsa på nischade produkter som inom sitt respektive terapiområde har en stark position, lokalt eller globalt.

Medas prioriterade terapiområden är: astma/allergi, hjärta/kärl, smärta/inflammation, dermatologi och CNS (centrala nervsystemet), vilka tillsammans utgör cirka 80 procent av den totala försäljningen. Därutöver utgör lokala produkter, som har ett starkt varumärke och marknadsposition, en viktig del av produktportföljen.

Medas inriktning, att fokusera på specialistläkemedel som riktar mot mindre patientgrupper, är fortsatt stark. Läkemedel av specialistkaraktär innebär ofta lägre försäljningskostnader, eftersom marknadsföringen kan riktas till en begränsad och tydligt definierad målgrupp. Marknaden för specialistläkemedel är i regel både mindre konkurrensutsatt och mindre priskänslig i jämförelse med storsäljande läkemedel, som kräver massiva marknadsföringsinsatser på en ofta mycket konkurrensutsatt marknad.

Receptfria produkter (OTC) har de senaste åren ökat i betydelse för Meda. Tillväxten har skett såväl organiskt som via förvärv. I takt med att investeringarna och närvaron på tillväxtmarknader ökar kommer också försäljningen av receptfria läkemedel att gynnas.

Försäljning per produktkategori

Mkr	Jan-Dec 2011	Jan-Dec 2010	INDEX	INDEX (FASTA VÄXELKURSER)
Branded Generics	1 529	1 280	119	127
Specialty Products	8 117	8 034	101	108
OTC	2 499	1 867	134	141
Övrig försäljning	711	390	182	191
Total försäljning	12 856	11 571	111	118

Huvudsakliga marknader

Den globala läkemedelsmarknaden, som under 2011 värderades till mer än 800 miljarder USD, domineras fortfarande av Nordamerika och Europa. Nordamerika svarar för nära 40 procent och Europa för nära 30 procent. De fem största marknaderna i Europa är Tyskland, Frankrike, Italien, Storbritannien och Spanien, som tillsammans utgör drygt 60 procent av den totala marknaden i Europa.

I fråga om tillväxt är bilden annorlunda. Medan tillväxten i Nordamerika och Europa under de senaste åren i genomsnitt uppgått till mellan fyra och fem procent och där flera marknader, bl a i södra Europa, visat på nolltillväxt, har efterfrågan på många andra marknader ökat väsentligt. Kina visar en årlig tillväxt på cirka 20 procent och är på väg att bli den tredje största marknaden i världen. Flera andra marknader visar på tillväxttal på drygt 15 procent, exempelvis Indien, Brasilien, Ryssland, Mexiko, Turkiet, Polen, Ukraina, Sydafrika och Rumänien. I flertalet av dessa länder satsar myndigheterna allt mer pengar på hälsovård, vilket har givit allt fler människor råd och tillgång till läkemedel.

Trenden att läkemedelsindustrin i allt högre grad koncentreras och konsolideras har under de senaste åren varit tydlig. Det som driver utvecklingen mot samgåenden eller förvärv är dels möjligheten att höja produktiviteten inom forskning och utveckling, dels att utvinna skalfördelar inom produktion och marknadsföring. De stora multinationella läkemedelsbolagen, Big pharma, satsar allt mer på att finna nya "blockbusters", dvs läkemedel med mycket höga försäljningstal. Konsekvensen är att Big pharma i allt högre grad styr sina resurser mot att utveckla läkemedel mot sjukdomar som bl a kräver livslång behandling, t ex fetma, diabetes, cancer och åderförkalkning. På det följer att en rad i sig medicinskt värdefulla produkter nedprioriteras. För Big pharmas del bedöms de framtida försäljningstalen bli för låga, eller att det är produkter av lokal karaktär med försäljning på ett begränsat antal geografiska marknader. I vissa fall lämnar även de stora läkemedelsbolagen vissa terapiområden helt och hållet, för att öka koncentrationen på de områden där de bedriver sin långsiktiga forskning.

På grund av resursskäl tvingas merparten av små, medelstora och nyetablerade läkemedelsföretag att inrikta verksamheten till väl definierade specialområden. Det har lett till att en rad nya aktörer hittat en nisch på marknaden, som specialister inom vissa fält, exempelvis forskning och utveckling, produktion eller marknadsföring och försäljning. Dessa företag kan istället erbjuda möjligheten till outsourcing. Det innebär att andra företag kan köpa specialiserade tjänster och därmed undvika att bygga de stora och kostsamma organisationer som traditionellt förknippats med läkemedelssektorn.

Marknaden för Astma/Allergi

Astma och allergier är folksjukdomar. Bara på de sju stora marknaderna USA, Japan, Frankrike, Tyskland, Spanien, Italien och Storbritannien beräknas cirka 60 miljoner människor vara astmatiker och det finns prognoser som pekar på att cirka 180 miljoner människor kan vara drabbade av allergisk rinit år 2012. KOL (kroniskt obstruktiv lungsjukdom) brukar vanligtvis också förknippas med astma- och allergisjukdomar. Även KOL är en folksjukdom och 2011 bedömdes cirka 60 miljoner människor ha sjukdomen enbart på de sju ovan nämnda marknaderna.

Bland Medas största produkter inom Specialty Products återfinns fyra inom terapiområdet astma/allergi: Astepro och Astelin för behandling av allergisk och icke-allergisk rinit samt Novopulmon och Formatrix för behandling av astma, KOL och kronisk bronkit. Andra exempel på produkter inom astma/allergi är Allergospasmin (reproterol, natriumkromoglykat), som är ett kombinationsläkemedel för behandling av ansträngningsutlöst astma samt mild astma vid t ex allergier, Ventilastin (salbutamol), ett bronkdilaterande läkemedel för symtomlindring vid astma och KOL och Optivar (azelastin) för behandling av allergisk konjunktivit.

Marknaden för Hjärta/Kärl

Hjärt- och kärlsjukdomar är ett samlingsbegrepp för sjukdomar som drabbar cirkulationsorganen, exempelvis ateroskleros, förmaksflimmer och kroniska hjärtfel. Det finns ett stort antal riskfaktorer som kan påverka prevalensen av hjärt- och kärlsjukdomar, t ex ålder, diet, träning, genetik, rökning och stress. USA, Tyskland och Japan är de länder som uppvisar högst prevalens av hjärt- och

kärlsjukdomar. Två av Medas största produkter återfinns inom terapiområdet hjärta/kärl: Tambocor (behandling av hjärtarytmi) och Minitran (behandling av kärlkramp, angina pectoris). Exempel på andra hjärta/kärl-produkter är hypertoni-läkemedlen Cibacen, Cibadrex, Zanicidip och Zanipress, samt Marcoumar (antikoagulantia) och Torem (loop-diuretikum).

Marknaden för Smärta/Inflammation

En av de vanligaste anledningarna att söka sjukvård är långvarig eller akut smärta. I Europa beräknas en av fem vuxna drabbas av kronisk smärta under någon period i livet. Marknaden för smärta delas generellt in i nociceptiv smärta och neuropatisk smärta. Nociceptiv smärta, som också kallas för vävnadsskadesmärta, innebär att nociceptorer aktiveras genom potentiellt skadliga stimuli. Förenklat kan det beskrivas som den smärta som uppstår av vävnadsskador, t ex om kroppen utsätts för skadligt höga tryck, temperatur eller liknande. Neuropatisk smärta uppstår vid skador på eller vid funktionsrubbingar av själva nervsystemet. Artritiska smärtor och postoperativa smärtor är exempel på smärtor som vanligtvis anses vara nociceptiva. Smärtor i samband med t ex fibromyalgi och multipel skleros betraktas däremot vanligtvis som neuropatiska.

Bland Medas största produkter återfinns två inom terapiområdet smärta/inflammation: Zamadol för behandling av moderat till svår smärta och Soma, för behandling av akuta smärttillstånd. Andra exempel på Medas produkter inom smärta/inflammation är kombinationsprodukten Axorid (ketoprofen och omeprazol), Onsolis (fentanyl) för behandling av genombrottssmärta hos cancerpatienter, Lederspan (triamcinolon), en produkt för behandling av leder i samband med reumatisk sjukdom såsom osteoartros (artros) och Relifex (nabumeton), för behandling av stela och ömma leder vid osteoartros och reumatoid artrit.

Marknaden för CNS (Centrala Nervsystemet)

Det centrala nervsystemet är den del av nervsystemet som består av hjärnan och ryggmärgen. Hjärnan är kroppens ömtåligaste organ. Eftersom hjärnan är säte för de psykiska funktionerna leder sjukdomar och skador i hjärnan till konsekvenser för både den kroppsliga och psykiska hälsan. Det medicinska behovet är stort och växer i takt med en allt äldre befolkning. Exempel på vanliga CNS-sjukdomar är depression, Alzheimers sjukdom, Parkinsons sjukdom, schizofreni och sömnstörningar. Bland Medas största produkter återfinns en inom CNS: Mestinon (pyridostigminbromid), som är en produkt för behandling av Myasthenia gravis (neuromuskulär). Andra exempel på produkter inom CNS-området är Felbatol (Felbamat) som är ett antieptikum för behandling av epilepsi, Imovane (zopiklon) som är ett sömnmedel, Parlodel (bromokriptin mesylat) för behandling av bl a Parkinsons sjukdom, och Tasmal (tolkapon) som används tillsammans med levadopa och carbidopa för behandling av patienter med svår Parkinsons sjukdom. Parkinsons sjukdom är en fortskridande neurologisk sjukdom orsakad av brist på neurotransmittorn dopamin. Näst efter Alzheimers sjukdom är Parkinsons sjukdom den vanligaste neurodegenerativa sjukdomen.

Marknaden för Dermatologi

Två av Bolagets största produkter återfinns inom terapiområdet dermatologi; Betadine (behandling och förebyggande av infektioner i hud och slemhinnor orsakade av bakterier, svampar och virus) och Aldara (behandling av aktinisk keratos, basaliom och genitala kondylom). Andra produkter inom dermatologi är Solcoseryl för sårbehandling, Dermatix - en topikal silikongel som hjälper till att behålla hudens fuktbalans vilket bl a ger en minskning av ärrbildning, Efudix - topikal behandling av aktinisk keratos och basaliom samt Kamillosan - ett kamomillkoncentrat för behandling av mindre sår och inflammationer i hud och slemhinnor.

Marknaden för Mage/Tarm

Gastroenterologi kallas den specialitet inom medicinen som avser matsmältningssystemet och dess sjukdomar. Mag- och tarmkanalen består av många olika organ, och dessa kan drabbas av en lång rad olika sjukdomar av olika svårighetsgrad, allt från magkatarr till cancer. En typ som drabbar allt fler patienter är inflammatoriska tarmsjukdomar. Den vanligaste av dessa är ulcerös kolit, en kronisk, periodiskt mer aktiv inflammation i tarmväggen som orsakar öppna sår i tjock- eller ändtarmen. Ulcerös kolit tros vara en autoimmun sjukdom där immunsystemet av okänd anledning angriper cellerna i tarmväggen. Cirka 500 000 personer är drabbade av ulcerös kolit bara i USA. I Sverige insjuknar varje år mellan 500 och 1 000 personer. Sjukdomen förorsakar patienten stort lidande och samhället stora kostnader, i form av både förlorade arbetsdagar och sjukvårdskostnader. Meda har flera viktiga produkter inom terapiområdet mage/tarm: exempelvis Moxalole (behandling av förstoppning), Cortifoam/Colifoam, för behandling av ändtarmsinflammation och Proctofoam för lindring av besvären vid anal inflammation och klåda.

Marknaden för OTC-Produkter

Meda har de senaste åren byggt upp en omfattande verksamhet inom OTC-området, dvs marknaden för icke-receptbelagda läkemedel. Vid utgången av 2011 utgjorde OTC-segementet cirka 20 procent av den totala försäljningen. OTC-verksamheten är samlad under affärsområdet Meda-OTC.

Allt fler marknader erbjuder ett allt större utbud av receptfria läkemedel. Receptfria produkter är ett viktigt komplement till receptbelagda läkemedel, då de ofta sparar tid och pengar för patienten och samtidigt minskar belastningen på hälso- och sjukvården. Efterfrågan drivs också av att intresset för förebyggande hälsovård ökat under de senaste åren. På vissa marknader, men kanske framför allt tillväxtmarknader, kan läkemedel som på välutvecklade marknader säljs som receptbelagda, säljas receptfritt. Det är väldigt olika marknad för marknad och beroende på hur hälsovårdssystemet är uppbyggt.

Viktigt för att lyckas inom OTC är ett starkt varumärke. För att nå ut till kunderna används reklam, inte minst via TV, internet och i ökande grad även via sociala medier. OTC-läkemedel är dessutom inte lika utsatta för ökad konkurrens till följd av patentutgångar, som receptbelagda läkemedel är. Försäljningen för de 10 största produkterna inom OTC-området uppgick 2011 till 1 372 MSEK, vilket motsvarar 11 procent av Medas totala försäljning. Meda har en ambition att fortsätta att växa inom OTC-området och har successivt ökat marknadsinvesteringarna. Viktiga produkter i satsningen under innevarande år är t ex Nalox och SB12.

Marknaden för Branded Generics

Branded Generics utgör i dag cirka 12 procent av den totala omsättningen. Produktområdet utgör en intressant och lönsam del av Meda samt är ett bra komplement till övriga produktområden. Genom Branded Generics har Meda möjligheten att vårda varumärken och förlänga produkternas livscykel. På vissa marknader, framför allt tillväxtmarknader, har Branded Generics en stor del av den totala läkemedelsmarknaden, bl a till följd av att myndigheterna driver en mer aktiv linje mot att sänka läkemedelskostnaderna. Meda har kunnat positionera sig väl på dessa marknader till följd av den bredd som finns i den totala produktportföljen, med receptbelagda läkemedel, OTC-produkter och Branded Generics.

Organisationsstruktur

Bolaget är moderbolag i koncernen. Nedan följer en förteckning av Bolagets direktägda bolag.

Dotterföretag	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Bokfört värde 2011	Bokfört värde 2010
Meda Germany Holding GmbH ¹⁾	HRB 9848	Bad Homburg, Tyskland	4	100%	5 043	5 043
Meda US Holding Inc.	22-3801882	Somerset, USA	3 000	100%	3 793	3 793
Recip AB	556694-8849	Stockholm, Sverige	100 000	100%	1 191	1 591
Meda A/S	46 03 22 17	Alleröd, Danmark	102	100%	142	142
Ipex AB ²⁾	556544-1135	Danderyd, Sverige	1 428	100%	139	139
Ellem Läkemedel AB	556196-1789	Stockholm, Sverige	1 000	100%	4	4
Medag AB	556489-3948	Täby, Sverige	400 000	100%	25	25
Medinet International Ltd.	0113742-0	Åbo, Finland	4 800	100%	21	21
Medical Equipment Store i Sandviken AB	556564-4233	Sandviken, Sverige	100	100%	5	5
Meda Pharma Hungary Kft.	01-09-870550	Budapest, Ungern	130	100%	5	5
Meda Valeant Inc	44 9014-2	Montréal, Kanada	2 750	55%	22	4
Meda AS	920218199	Asker, Norge	2 000	100%	2	2
Meda Pharmaceuticals Ltd.	6130651123	Istanbul, Turkiet	247 995	42,9% ³⁾	23	5
Meda OY	0111457-9	Åbo, Finland	3 200	100%	1	1
Meda Pharmaceuticals SA	58280/01AT/B/05/111	Aten, Grekland	60 000	99,9%	1	1
Cytopharma AB	556538-1018	Täby, Sverige	1 000	100%	1	1
Meda Health Sales Ireland Ltd.	403901	Dunboyne, Irland	10 000	100%	0	0
Meda Pharmaceuticals Sp.z o.o.	5272515293	Warszawa, Polen	50	100%	0	0
Scanmeda AB	556053-7002	Göteborg, Sverige	500	100%	0	0
Viartis Pharmaceuticals Ltd.	04303411	Nottingham, Storbritannien	1	100%	0	0
Meda Pharma S de RL de CV	401800-1	Jardines en la Montaña, Mexico	1	100%	0	0
Summa					10 418	10 782

1) Viktigaste innehaven i Meda Germany Holding GmbH:

- Meda Pharma GmbH & Co KG, Bad Holmburg, Tyskland
- Meda Manufacturing GmbH, Köln, Tyskland
- Meda Pharma GmbH, Wien, Österrike
- Meda Pharma s.r.o., Prag, Tjeckien
- Meda Pharma spol. s.r.o., Bratislava, Slovakien

2) Viktigaste innehaven i Ipex AB:

- Meda Pharma GmbH, Wangen, Schweiz
- Meda Manufacturing SAS, Merignac, Frankrike
- Meda Pharma SAS, Paris, Frankrike
- Meda Pharmaceuticals Ltd., Bishop's Stortford, Storbritannien
- Meda Pharma S.A. / N.V., Bryssel, Belgien
- Meda Pharma B.V., Amstelveen, Nederländerna
- Meda Pharma S.A.U., Madrid, Spanien
- Meda Pharma S.p.A., Milano, Italien
- Meda Pharma Produtos Farmacêuticos, S.A., Lissabon, Portugal
- Meda Pharmaceuticals Middle East & Africa FZ LLC, Dubai, Förenade Arabemiraten
- Meda Pharmaceuticals Switzerland GmbH, Wangen, Schweiz
- Meda Pharma İlaç Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi, Istanbul, Turkiet
- Meda OTC AB, Stockholm, Sverige

3) IPEX AB innehar kapitalandel om 57,1 procent.

Information om tendenser

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Koncernledning och övriga ledande befattningshavare

Verkställande ledningens adress är:

Meda AB (publ)

Pipers väg 2A

Box 906

170 09 Solna

Sverige

Telefon: +46 8 630 19 00

Fax: +46 8 630 19 50

Koncernledningen består av följande personer:

Anders Lönner	Verkställande Direktör och Koncernchef Född 1945 Fil. Pol. Mag. Koncernchef och verkställande direktör i Meda sedan 1999 Styrelseledamot i Meda Aktier i Meda: 4.870.000
Dr. Jörg-Thomas Dierks	Chief Operating Officer Född 1960 Läkare Tidigare Senior Vice President för Commercial Operations och Chief Operating Officer i Viartis och dessförinnan inom Asta-Medica. Anställd sedan 2005 Aktier i Meda: 151 798
Henrik Stenqvist	Chief Financial Officer Född 1967 Civilekonom Tidigare Chief Financial Officer i dotterbolag inom Astra-Zeneca Anställd sedan 2003 Aktier i Meda: 190.605

Övriga ledande befattningshavare:

Erik Haeffler	Vice President Supply Chain & Manufacturing Född 1967 Fil. kand. Tidigare erfarenhet från tillverkning och varuförsörjning inom AstraZeneca. Anställd sedan 2009
---------------	--

Aktier i Meda: 1.000

Anders Larnholt

Vice President Corporate Development & Investor Relations

Född 1972

Civilingenjör och civilekonom

Tidigare erfarenhet från Credit Suisse First Boston

Anställd sedan 2000

Aktier i Meda: 69.300

Mårten Österlund

Vice President Business Development

Född 1957

Filosofie doktor i molekylär biologi vid Uppsala Universitet

Han har forskat vid Pasteurinstitutet i Paris och har erfarenhet från utvecklingsbolag bl.a. i ledande position inom Karo-Bio.

Anställd sedan 2005

Aktier i Meda: 105.644

Ingen av de personer som beskrivs i avsnittet "Koncernledning och övriga ledande befattningshavare" i detta Grundprospekt har någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller åtaganden gentemot Bolaget och privata intressen och/eller andra åtaganden.

Styrelsen

Styrelsens adress är:

Meda AB (publ)

Pipers väg 2A

Box 906

170 09 Solna

Sverige

Styrelsen består av följande ledamöter valda vid bolagsstämman 2012:

Bert-Åke Eriksson	Ordförande
Peter Claesson	Styrelseledamot
Peter von Ehrenheim	Styrelseledamot
Marianne Hamilton	Styrelseledamot
Tuve Johannesson	Styrelseledamot
Anders Lönner	Styrelseledamot
Lars Westerberg	Styrelseledamot

Ingen av Bolagets styrelseledamöter har någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller åtaganden gentemot Bolaget och privata intressen och/eller andra åtaganden.

Styrelsens arbetsformer

Enligt Medas bolagsordning ska styrelsen bestå av minst 3 och högst 10 ledamöter med högst sex suppleanter. Medas styrelse består av 7 ledamöter valda av årsstämman vari inkluderas styrelseordföranden och verkställande direktören. Styrelsen bär det yttersta ansvaret för Medas organisation och förvaltningen av Bolagets verksamhet. Den verkställande direktören leder den dagliga verksamheten utifrån, av styrelsen, utformade riktlinjer och instruktioner. Den verkställande direktören informerar styrelsen regelbundet om händelser som är av betydelse för koncernen, vilket bland annat innefattar verksamhetens utveckling samt koncernens resultat, ekonomiska ställning och likviditet.

Styrelsen antar årligen vid styrelsens konstituerande sammanträde en arbetsordning, en instruktion avseende arbetsfördelning mellan styrelsen och den verkställande direktören samt en instruktion för ekonomisk rapportering. Enligt styrelsens arbetsordning hålls fyra ordinarie sammanträden per år utöver det konstituerande sammanträdet. Därutöver kan styrelsen sammanträda när omständigheter så kräver. Vid de ordinarie sammanträdena föreligger bestämda rapport- och beslutspunkter. Verkställande direktören lämnar också löpande information om Bolagets utveckling. Styrelsen tar ställning till frågor av övergripande karaktär såsom strategi-, struktur- och organisationsfrågor samt större investeringar. Styrelsens ordförande har även mellan sammanträdena aktivt engagerats i dessa frågor. Bolagets revisorer deltar vid minst ett av styrelsens sammanträden.

Styrelsen har tillsatt ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Ledamöterna i utskotten utses bland styrelseledamöterna för ett år i taget, i enlighet med principerna i den svenska aktiebolagslagen och den svenska koden för bolagsstyrning.

Bolaget följer koden för svensk bolagsstyrning som ett instrument för ökad konkurrenskraft och för att främja kapitalmarknadens förtroende för Bolaget. Det innebär bland annat att verksamheten organiseras på ett effektivt sätt med klara och tydliga ansvarsområden, att den finansiella rapporteringen präglas av öppenhet samt att Bolaget i alla avseenden uppträder som ett ansvarsfullt företag. De av Bolaget tillämpade principerna för bolagsstyrning utgår från svensk lagstiftning, främst den svenska aktiebolagslagen, samt NASDAQ OMX Stockholm AB:s regelverk.

Revision

Bolaget har tillsatt ett revisionsutskott som består av tre ledamöter. Styrelsens arbetsordning innehåller närmare anvisningar om utskottets uppgifter, arbetsmetodik och rapporteringsskyldighet. Revisionsutskottets ledamöter är Tuve Johannesson (ordförande), Bert-Åke Eriksson och Peter Claesson.

Revisionsutskottet har följande huvudsakliga ansvarsområden:

- Ansvar för att bereda styrelsens arbete med att kvalitetssäkra de finansiella rapporterna.
- Behandling av frågor rörande den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen samt regelefterlevnad.
- Övervakning och utvärdering av externrevisorernas arbete.
- Följa utvecklingen inom redovisningsområdet för de områden som kan påverka Bolaget.

Bolaget har valt att inte etablera en särskild granskningsfunktion (internrevision). Internrevisionsarbetet utförs enligt särskild plan genom koncernens centrala ekonomifunktion i samarbete med de externa revisorerna. Med beaktande av utfallet från årets internrevision samt utvecklingen av Bolagets internkontroll i allmänhet har styrelsen tillsvidare gjort bedömningen att en särskild granskningsfunktion inte är motiverad.

Lagstadgade revisorer

Revisorerna har till uppgift att på aktieägarnas vägnar granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorer utses av bolagsstämman vart fjärde år. Vid årsstämman 2012 omvaldes PricewaterhouseCoopers AB till revisionsbolag fram till den årsstämma som hålls 2013.

Adress till revisorer:
PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 14
113 97 Stockholm

Bolagets redovisning har från och med 2005 upprättats i enlighet med International Financial Reporting standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Årsredovisningshandlingarna har reviderats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed av Bolagets revisorer och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. Bolagets revisorer har inga väsentliga intressen i Bolaget.

Aktiekapital och större aktieägare

Aktiekapitalet

Antal aktier, aktiekapital och överkurs har sedan år 2010 förändrats enligt följande:

Mkr (utom för antal)	Antal aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital
1 januari 2010	302 243 065	302	8 865
2010			
Per 31 december 2010	302 243 065	302	8 865
2011			
Per 31 december 2011	302 243 065	302	8 865

Större aktieägare per den 31 mars 2012

Aktieägare	Antal aktier	Andel röster och kapital
STENA SESSAN REDERI AB	67 962 898	22,5%
NORDEAS FONDER	22 190 151	7,3%
JP MORGAN FONDER	14 189 509	4,7%
SWEDBANK ROBUR FONDER	10 431 279	3,5%
SSB CL OMNIBUS AC	8 543 344	2,8%
SEB FONDER	8 411 795	2,8%
ALECTA PENSIONS FÖRSÄKRING	8 000 000	2,6%
HANDELSBANKENS FONDER	6 981 160	2,3%
B&E PARTICIPATION AB	6 955 000	2,3%
SKANDIAS FONDER	5 544 888	1,8%
AMF FONDER	5 350 394	1,8%
ANDERS LÖNNER	4 870 000	1,6%
ÖVRIGA	132 812 647	43,9%
Totalt	304 243 065	100,0%

Bolagets mål och syfte

I enlighet med Bolagets bolagsordning § 3 skall Bolaget idka handel med och tillverkning av produkter för hälsovård, sjukvård och friskvård samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget skall även äga och förvalta fast och lös egendom, däribland aktier och andelar i andra företag.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu inte avgjorda ärenden och ärenden som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) som nyligen haft eller enligt Bolagets bedömning skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Väsentliga avtal

Det förekommer inga avtal utanför ramen för den löpande verksamheten, som är av den betydelsen att utfallet väsentligt skulle kunna påverka Medas förmåga att uppfylla sina förpliktelser i enlighet med detta Grundprospekt.

Jurisdiktion

Bolaget bedriver sin verksamhet under svensk lagstiftning. Om Bolaget agerar utanför Sveriges gränser styrs den aktuella handlingen och Bolagets verksamhet även av de lagar och riktlinjer som råder i det aktuella landet.

Sammanfattning av Koncernens finansiella information

Nedanstående visar viss utvald finansiell information i sammandrag som, utan väsentliga ändringar, hämtats från Koncernens reviderade årsredovisningar för år 2010 och 2011.

Räkenskaperna för räkenskapsåren 2010 och 2011 samt räkenskaperna för perioden januari-mars 2012 är införlivade i Grundprospektet via hänvisning. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets webbplats www.meda.se.

Utöver revisionen av årsredovisningarna för 2010 och 2011 som den nedanstående historiska finansiella informationen utgör en del av, har Bolagets revisor inte granskat några andra delar av detta Grundprospekt.

Resultaträkning - koncernen

Mkr	2011	2010
Nettoomsättning	12 856	11 571
Kostnader för sålda varor	-4 657	-4 156
Bruttoresultat	8 199	7 415
Övriga intäkter	-	429
Försäljningskostnader	-2 449	-2 436
Medicin- och affärsutvecklingskostnader	-2 468	-2 222
Administrationskostnader	-638	-657
Rörelseresultat	2 644	2 529
Finansiella intäkter	92	25
Finansiella kostnader	-696	-577
Resultat efter finansiella poster	2 040	1 977
Skatt	-432	-549
Nettoresultat	1 608	1 428
Resultat hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	1 616	1 444
Innehav utan bestämmande inflytande	-8	-16
	1 608	1 428
Resultat per aktie		
före utspädning, SEK	5,35	4,78
efter utspädning, SEK	5,35	4,78

Rapport över totalresultat – koncernen

Mkr	2011	2010
Nettoresultat	1 608	1 428
Omräkningsdifferens	4	-1 628
Säkring av nettoinvestering efter skatt	31	671
Kassaflödessäkringar efter skatt	-11	92
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	24	-865
Summa totalresultat	1 632	563
Resultat hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	1 640	579
Innehav utan bestämmande inflytande	-8	-16
	1 632	563

Balansräkning - koncernen

Mkr	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	811	788
Immateriella tillgångar	32 306	28 214
Derivatinstrument	9	21
Uppskjutna skattefordringar	566	577
Finansiella tillgångar som kan säljas	5	4
Andra långfristiga fordringar	12	22
Summa anläggningstillgångar	33 709	29 626
Omsättningstillgångar		
Varulager	1 780	1 520
Kundfordringar	1 944	1 715
Övriga fordringar	154	159
Skattefordran	151	122
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	320	28
Derivatinstrument	520	281
Likvida medel	140	111
Summa omsättningstillgångar	5 009	3 936
SUMMA TILLGÅNGAR	38 718	33 562
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	302	302
Övrigt tillskjutet kapital	8 865	8 865
Andra reserver	-239	-263
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	6 047	5 035
	14 975	13 939
Innehav utan bestämmande inflytande	-4	-14
Summa eget kapital	14 971	13 925
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Upplåning	14 913	7 632
Derivatinstrument	29	22
Uppskjutna skatteskulder	2 735	2 607
Pensionsförpliktelser	786	789
Övriga långfristiga skulder	35	50
Övriga avsättningar	216	245
Summa långfristiga skulder	18 714	11 345
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	878	675
Aktuella skatteskulder	373	570
Övriga skulder	187	197
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 162	1 042
Derivatinstrument	257	181
Upplåning	1 802	5 226
Övriga avsättningar	374	401
Summa kortfristiga skulder	5 033	8 292
Summa skulder	23 747	19 637
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	38 718	33 562

Kassaflödesanalys - koncernen

Mkr	2011	2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	2 040	1 977
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 028	1 367
Nettoförändring av pensioner	-3	0
Nettoförändring av övriga avsättningar	-243	70
Betalda inkomstskatter	-692	-680
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 130	2 734
före förändring av rörelsekapital		
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital		
Varulager	-153	-15
Fordringar	-378	17
Skulder	259	-200
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 858	2 536
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-124	-127
Förvärv av immateriella tillgångar	-3 991	-1 399
Förvärv av verksamheter, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-1 605	-1 742
Ökning av finansiella fordringar	9	-1
Försäljning av rättigheter	-	429
Försäljning av anläggningstillgångar	42	-12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 669	-2 852
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	10 438	1 500
Amortering av lån	-7 013	-843
Erhållet kapitaltillskott från innehav utan bestämmande inflytande	18	-
Förändring av finansiella skulder	5	10
Utdelning till moderföretagets aktieägare	-604	-302
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 844	365
Periodens kassaflöde	33	49
Likvida medel vid årets början	111	76
Kursdifferens i likvida medel	-4	-14
Likvida medel vid årets slut	140	111
Erhållna och erlagda räntor		
Erhållna räntor	35	34
Erlagda räntor	-413	-342
Summa	-378	-308

Eget kapital – koncernen

Mkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare						Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	
Ingående eget kapital 2010-01-01	302	8 865	602	3 893	13 662	2	13 664
Omräkningsdifferens	-	-	-1 628	-	-1 628	-	-1 628
Säkring av nettoinvestering	-	-	911	-	911	-	911
Skatt på säkring av nettoinvestering	-	-	-240	-	-240	-	-240
Kassaflödessäkring, räntederivat	-	-	126	-	126	-	126
Skatt på kassaflödessäkring, räntederivat	-	-	-34	-	-34	-	-34
Summa övrigt totalresultat	-	-	-865	-	-865	-	-865
Årets resultat	-	-	-	1 444	1 444	-16	1 428
Summa totalresultat	-	-	-865	1 444	579	-16	563
Utdelning	-	-	-	-302	-302	-	-302
Utgående eget kapital per 2010-12-31	302	8 865	-263	5 035	13 939	-14	13 925
Ingående eget kapital 2011-01-01	302	8 865	-263	5 035	13 939	-14	13 925
Omräkningsdifferens	-	-	4	-	4	-	4
Säkring av nettoinvestering	-	-	42	-	42	-	42
Skatt på säkring av nettoinvestering	-	-	-11	-	-11	-	-11
Kassaflödessäkring, räntederivat	-	-	-15	-	-15	-	-15
Skatt på kassaflödessäkring, räntederivat	-	-	4	-	4	-	4
Summa övrigt totalresultat	-	-	24	-	24	-	24
Årets resultat	-	-	-	1 616	1 616	-8	1 608
Summa totalresultat	-	-	24	1 616	1 640	-8	1 632
Inbetalt kapital, innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	18	18
Utdelning	-	-	-	-604	-604	-	-604
Utgående eget kapital per 2011-12-31	302	8 865	-239	6 047	14 975	-4	14 971

Information om geografiska marknader

(Mkr)	Jan-Dec 2011	Jan-Dec 2010	INDEX	INDEX (FASTA VÄXELKURSER)
Västeuropa	8 052	7 826	103	108
USA	2 636	2 019	131	144
Emerging markets	1 633	1 506	108	119
Övrig försäljning	535	220	244	257
Total försäljning	12 856	11 571	111	118

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU antagna IFRS- standarderna och tolkningarna av dessa (IFRIC) samt årsredovisningslagen (ÅRL). Vidare har RFR 1 med kompletterande

redovisningsregler för koncerner tillämpats. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdeметоден förutom vad beträffar omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas, samt finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper.

HANDLINGAR INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING

I detta Grundprospekt förekommer hänvisningar till Bolagets årsredovisningar avseende år 2010 och 2011 samt till Bolagets kvartalsrapport för perioden januari-mars 2012. Nedanstående hänvisningar refererar till informationen om Bolaget, vilket tidigare offentliggjorts, granskats av revisorer och inlämnats till Finansinspektionen. Informationen utgör i sin helhet en del av detta Grundprospekt.

Historisk finansiell information och bolagsordning återfinns på Bolagets hemsida www.meda.se och kan efterfrågas av Bolaget i pappersformat.

Bolagets årsredovisning för år 2010:

- Balansräkning, sidan 79
- Resultaträkning, sidan 78
- Kassaflödesanalys, sidan 80
- Beskrivning av bokföringsprinciperna samt andra förklarande noter, sidan 82
- Revisionsberättelse, sidan 127

Bolagets årsredovisning för år 2011:

- Balansräkning, sidan 76
- Resultaträkning, sidan 75
- Kassaflödesanalys, sidan 77
- Beskrivning av bokföringsprinciperna samt andra förklarande noter, sidan 79
- Revisionsberättelse, sidan 125

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Kopior av följande handlingar kommer att finnas tillgängliga hos Bolaget under hela Grundprospektets löptid, Pipers väg 2A, Box 906, SE-170 09 Solna, på vardagar under Bolagets ordinarie kontorstid:

- Bolagsordning för Bolaget
- Bolaget reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2010 och 2011
- Detta Grundprospekt
- Beslut från Finansinspektionen att godkänna detta Grundprospekt

Handlingarna och övriga information finns tillgängliga för inspektion och kan beställas i pappersformat under hela Grundprospektets giltighetstid.

ADRESSER

Emittent:

Meda AB (publ)

Pipers väg 2A
Box 906
SE-170 09 Solna, Sverige
www.meda.se

tel: 08-630 19 00

fax: 08-630 19 50

Ledarbank:

SEB

Merchant Banking, Capital Markets

Capital Markets, K G3
Kungsträdgårdsgatan 8
106 40 Stockholm, Sverige
www.seb.se

tel: 08-763 83 51

fax: 08-763 83 80

Emissionsinstitut:

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Danske Markets
Box 7523
Norrholmstorg 1
103 92 Stockholm

tel: 08-568 805 77

tel: +45 45 14 3246

fax: 0752-484703

DNB Bank ASA, filial Sverige

Att. DNB Markets Sweden
105 88 Stockholm
Telefax: +46 8 473 45 81

tel: 08-473 48 50

Handelsbanken

Capital Markets

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm
www.handelsbanken.se

tel: 08-463 46 09

Handelsbankens Penningmarknadsbord

Stockholm
Göteborg
Malmö
Gävle
Linköping
Stockholm City
Regionbanken Stockholm
Umeå

tel: 08-463 46 50
031-743 32 10
040-24 39 50
026-17 20 80
013-28 91 60
08-701 27 70
08-701 28 80
090-15 45 80

Nordea
Capital Markets
Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm
www.nordea.se

tel: 08-614 90 56

SEB
Merchant Banking, Capital Markets
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40, Stockholm
www.seb.se

tel: 08-506 231 99
08-506 232 19
08-506 232 20

Swedbank AB (publ)
105 34 Stockholm
www.swedbank.se
MTN-Desk
Penningmarknad
Stockholm
Göteborg
Malmö

tel: 08-700 99 85
08-700 99 00
08-700 99 99
031-739 78 20
040-24 22 99