



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

Ledarbank

SEB

Emissionsinstitut

Danske Bank

DNB

Handelsbanken Capital
Markets

Nordea

SEB

Swedbank

Detta grundprospekt ("**Grundprospektet**") avser Meda AB:s (publ) org. nr. 556427-2812 ("**Meda**" eller "**Bolaget**") program för utgivning av obligationer i svenska kronor ("**SEK**") eller euro ("**EUR**") med en löptid om lägst ett (1) år och högst tio (10) år inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående nominellt belopp av SEK SJU MILJARDER (7.000.000.000) och vid emission en lägsta försäljningspost om EUR 100.000 eller motsvarande belopp i SEK.

Begäran om godkännande av detta grundprospekt har ingivits till Finansinspektionen och detta 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 tolv månader från godkännandet i enlighet med Artikel 5.4 i Direktiv 2003/71/EG ("**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 i Grundprospektet är riktiga eller fullständiga.

Som del av detta Grundprospekt ingår även de handlingar som införlivas genom hänvisning. Utöver detta ska övriga tillägg till Grundprospektet som Bolaget kan komma att göra samt de specifika slutliga villkor ("**Slutliga Villkor**") som upprättas för genomförd emission läsas som en del av detta Grundprospekt. För detta Grundprospekt skall definitioner i allmänna villkoren under avsnittet "Allmänna Villkor ("**Allmänna Villkor**") gälla om inget annat anges.

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
DEFINITIONER.....	4
Bolagsspecifika risker	5
Värdepappersspecifika risker	8
RISKHANTERING	10
RISKBEDÖMNING	11
BESKRIVNING AV MEDAS MTN–PROGRAM	12
PRODUKTBESKRIVNING	15
Räntekonstruktioner	15
Inlösen	16
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	29
INFORMATION OM EMITTENTEN MEDA	34
Bolagets historik och utveckling.....	34
Firma och handelsbeteckning	35
Väsentliga händelser under 2013	36
Organisationsstruktur	36
Information om tendenser.....	37
Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan	37
Aktiekapital och större aktieägare	42
Större aktieägare per den 31 mars 2014	42
Bolagets mål och syfte	43
Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden	43
Väsentliga avtal	43
Jurisdiktion	43
Sammanfattning av Koncernens finansiella information.....	43
HANDLINGAR INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING	51
HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION	52
ADRESSER	53

FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE GRUNDPROSPEKTET

Meda AB (publ) (organisationsnummer 556427-2812) med säte i Solna, Sverige, ansvarar för Grundprospektets innehåll och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, 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 Grundprospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka 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 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 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.

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 präglas av hård konkurrens varvid prispressen är och kan förväntas förbli stor inom Medas affärsområden. Detta gäller i synnerhet vid patentutgångar. Det finns därför en risk att Meda inte kan behålla nuvarande marginaler på sina produkter. Bolagets produktkandidater eller produkter utvecklade av bolagets samarbetspartners kan komma att föredras framför idag existerande eller nyligen framtagna produkter. En del av Medas 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, riktlinjer samt förmåga att påverka prissättningen och efterfrågan på läkemedelsprodukter kan komma att medföra negativa kommersiella och finansiella effekter för Meda.

Lansering av produkter: En lansering av ett nytt läkemedel tar tid och innebär omfattande investeringar i bland annat marknadsföring, lagerhållning av produkter före lansering samt andra typer av kostnader. Framgång med nya produkter är av särskild vikt för Meda då de skall ersätta förlorad försäljning på produkter vars patent gått ut och produkter vars försäljning är på nedgång, bland annat som ett resultat av hård konkurrens från generiska produkter. Det finns en risk att lanseringar av nya produkter misslyckas och därmed har en negativ påverkan på bolagets försäljning.

Konjunkturutveckling: Medas försäljning är i viss utsträckning beroende av den generella konjunkturutvecklingen. En konjunkturedgång 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.

Säsongvariationer: Medas 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.

Parallellimport: Skillnader i läkemedelspriser på de marknader där Meda är verksamt kan komma att leda till en ökad parallellhandel där Medas produkter köps billigare på vissa marknader för att sedan konkurrera med Medas försäljning på andra marknader.

Produktionsrisk: Medas 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 komma att inverka negativt på Medas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 Meda. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av yttersta vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget.

Avtal med samarbetspartners: Meda samarbetar aktivt med andra läkemedelsbolag inom marknadsföring och utvecklingsarbete. Det finns en risk att de företag som Meda kommer att ingå eller redan har ingått samarbets- och/eller licensavtal med inte kommer att uppfylla sina åtaganden enligt ingångna avtal, vilket kan ge negativ inverkan på bolagets omsättning och resultat.

Osäkerhet avseende framtida kliniska prövningar: Innan försäljning av nya produkter kan äga rum måste bolaget eller dess samarbetspartners visa att de potentiella produkterna är säkra och effektiva på människor för varje angiven indikation. Det finns en risk att kliniska prövningarna inte kan påvisa tillräcklig säkerhet och verkan för att erhålla nödvändiga myndighetsgodkännanden, eller att de kommer att ge produkter som kan säljas på marknaden.

Förvärv och finansiering av förvärv: Meda har under en lång tid arbetat med en aktiv förvärvsstrategi vilken resulterat i en rad framgångsrika förvärv. Medas tillväxtstrategi kommer även fortsättningsvis att delvis bestå av strategiska förvärv. Det finns en risk att Meda framgent inte kommer att kunna fortsätta att hitta lämpliga förvärvsobjekt eller finna nödvändig finansiering för framtida förvärvsobjekt på acceptabla villkor, vilket kan komma att leda till en minskad eller avtagande tillväxt för Meda.

Integrationsrisk och andra risker relaterade till förvärv: Förvärv medför i allmänhet integrationsrisker. Utöver bolagsspecifika risker kan det förvärvade företagets relationer med nyckelpersoner, kunder och leverantörer påverkas negativt. Det finns också en risk att integrationsprocesser kan ta längre tid eller bli mer kostsamma än beräknat. Likaså kan förväntade synergier helt eller delvis utebli. Integration av förvärv kan innebära organisationsförändringar som på kort sikt medför försening i genomförandet av planer och målsättningar. Läkemedelsbolag är kunskapsföretag, vilket innebär att integrationen normalt också innebär risker när det gäller förmågan att behålla kompetens och i möjligheten att skapa en gemensam kultur.

Styrningsrisk: Genom framgångsrika förvärv har företaget byggt erfarenhet och kunskap kring den styrningsproblematik som en kraftig tillväxt kan medföra. Vid fortsatt expansion finns det risk att Medas befintliga kontroll-, styr-, redovisnings- och informationssystem kan komma att visa sig vara otillräckliga för den planerade tillväxten och att ytterligare investeringar kan bli nödvändiga. Om Meda visar sig vara oförmöget att styra och kontrollera tillväxten effektivt kan det komma att få negativa kommersiella och finansiella effekter för bolaget.

Produktansvar och försäkring: Den del av Medas verksamhet som rör produktutveckling, kliniska prövningar, produktion, marknadsföring och försäljning av bolagets produkter medför en risk beträffande produktansvar. Trots att Meda har ett omfattande försäkringsskydd avseende produktansvar finns det en risk att Meda inte undgår skadeståndsanspråk vid händelse av skador till följd av användande av produkter. Detta skulle kunna påverka bolagets verksamhet och lönsamhet negativt.

Skydd av immateriella rättigheter: Meda satsar betydande belopp på produktutveckling samt förvärvar löpande immateriella rättigheter utvecklade av andra företag. 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. Det finns alltid en risk att konkurrenter med eller utan avsikt gör intrång i Medas 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 även risk att Medas rättigheter kan utgöra intrång i konkurrenters rättigheter och att Medas rättigheter kan komma att angripas eller bestridas av konkurrenter. Meda kan också 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. Meda är dessutom beroende av know-how och det kan inte uteslutas att konkurrenter utvecklar motsvarande know-how eller att Meda inte lyckas skydda sitt kunnande på ett effektivt sätt.

Myndighetsåtgärder: Meda är i likhet med andra företag inom läkemedelsindustrin beroende av och föremål för myndighetsåtgärder. Sådana åtgärder kan utgöras av t ex regeländringar avseende prissättning och rabatter av läkemedel eller ändrade förutsättningar för ett visst läkemedels förskrivning. Om Medas produkter eller verksamhet skulle komma att omfattas av ytterligare eller förändrade åtgärder eller restriktioner från reglerande myndigheter kan detta komma att få negativa kommersiella och finansiella effekter för Meda.

Standarder för bolagsstyrning: Meda bedriver verksamhet i enlighet med lagar och regler om bolagsstyrning och har även anslutit sig till flera initiativ för ansvarsfullt företagande och hantering av miljöfrågor. Det föreligger också, allmänt sett, ett ökat fokus på antikorruption, ett område där lagändringar har genomförts i många länder. För att säkerställa att verksamheten genomförs i enlighet med gällande krav innefattar koncernens ledningssystem en kod för affärsetik "Meda Business Conduct guidelines", en hållbarhetspolicy samt andra policies och riktlinjer för verksamheten. Meda har också åtagit sig att tillämpa FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter i verksamheten. Meda strävar kontinuerligt efter förbättringar och vidtar nödvändiga åtgärder för att följa upp och revidera intern efterlevnad av policies och riktlinjer liksom våra leverantörers efterlevnad av vår uppförandekod för leverantörer. Överträdelser kan komma att ske och det finns en risk att detta kan medföra avsevärda negativa effekter för verksamheten och Medas varumärke.

Goodwill och produkträttigheter: Meda redovisar betydande värden för goodwill och produkträttigheter. Goodwill är den enda immateriella tillgång som redovisas med oändlig ekonomisk livslängd. Produkträttigheter skrivs huvudsakligen av linjärt. Nedskrivningsbehovet granskas kontinuerligt. Betydande värdeminskning kan uppstå i framtiden av olika skäl, såsom ogynnsamma marknadsförhållanden som antingen gäller bolaget specifikt, hela läkemedelsbranschen eller mer allmänt. Detta kan medföra negativa effekter på bolagets resultat och ekonomiska ställning.

Valuta- och ränterisker: En stor del av Medas 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. Ränterisken hanteras genom att sprida bolagets upplåning med olika ränteförfallotidpunkter.

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.

Värdepappersspecifika risker

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. Nedan ges en kort beskrivning av huvudsakliga marknadsrisker för MTN.

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. Detta betyg behöver inte alltid 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: Eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Därmed har Fordringshavare 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.

Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld. Bolaget är inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör marknadslån. Eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle därmed vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs.

MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernföretag. Bolaget är beroende av övriga Koncernföretag för att kunna erlagga betalning under MTN. För att Bolaget ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN fordras det därför att Koncernföretag har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget Koncernföretag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Koncernföretag kommer att ha skulder till andra borgenärer. Om Koncernföretag blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Bolaget, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i Koncernföretaget, har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel.

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 totalkostnad 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 värdepapperen 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 verksamt 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 försäkringsskydd mot produktansvar kan det inte garanteras att Bolaget undgår skadeståndsanspråk vid händelse av skador till följd av användande av produkter som säljs av Bolaget.

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 valutorna 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"), i hela multiplar om lägst SEK 1.000.000 eller EUR 100.000 per löpande skuldebrev. 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). Bolaget har dessutom möjlighet att emittera Lån där avkastningen kan komma att fastställas på grundval av utvecklingen av visst svenskt eller utländskt index, aktie eller annan obligation. MTN medför rätt till återbetalning av lånebelopp och, i förekommande fall, ränta eller annan avkastning.

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 av serie 100 och därefter 300 och Lån i euro tilldelas ett lånenummer av serie 200.

Bolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("**Ledarbank**"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) till emissionsinstitut i MTN-programmet. Såsom emissionsinstitut under programmet har ovan nämnda emissionsinstitut inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen härvidlag, förutom eventuella avgifter. Såvitt Bolaget känner till finns det inga andra personer som är inblandade vid utgivande av MTN som har några ekonomiska eller andra relevanta intressen.

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

Kreditvärdering (rating)

Vid investering i MTN utgivna under Bolagets MTN-program tar investeraren en risk på Bolaget.

Om Lån som emitteras under MTN-programmet ska erhålla eller har erhållit rating, anges detta i Slutliga Villkor. Rating är det betyg som en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Det är var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

Bolaget har, vid dagen för detta Grundprospekt, ingen officiell kreditrating.

Status

Om inte annat anges i gällande Slutliga Villkor utgör Lånet 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 är en skuldförbindelse i dematerialiserad form. MTN skall för Fordringshavares räkning registreras hos Euroclear Sweden AB på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

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

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

Upptagande till handel på reglerad 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 reglerad marknad kommer att ha rätt att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN registreras.

Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel av Lån under detta MTN-program såsom kostnader för framtagande av prospekt.

Kostnaden för att inregistrera ett Lån på en reglerad marknad kan påverkas av nominellt belopp och löptid och framgår av relevant reglerad marknads vid var tid gällande prislista. Vid tidpunkten för publiceringen av detta Grundprospekt var exempelvis kostnaden för inregistrering på NASDAQ OMX Stockholm av ett Lån med en löptid på ett år SEK 18.000 oavsett Lånets nominella belopp.

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 par (par är ett vedertaget begrepp för nominellt belopp). Förfarande med teckning och teckningsperiod används inte. Köp och försäljning av värdepapper sker via Utgivande Institut. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i Euroclear Swedens system.

Bolaget samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende lån under MTN-programmet i enlighet med följande villkor:

- (i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt och endast under denna period kan de finansiella mellanhänderna återförsälja eller slutligt placera MTN;
- (ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;
- (iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och
- (iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för det aktuella lånet.

När en finansiell mellanhänder lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren.

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Information om aktuella priser återfinns på NASDAQ OMX Stockholm AB:s hemsida www.nasdaqomxnordic.com

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen. Slutliga Villkor offentliggörs på Bolagets hemsida.

PRODUKTBESKRIVNING

Nedan följer en beskrivning och exempel av vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av MTN i punkt 6 Allmänna villkor under detta program.

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

Räntekonstruktioner

För MTN utgivna under MTN-programmet framgår den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet i dess Slutliga Villkor. Under programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor punkt 6 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 Ränfeförfallodag och beräknas vanligen på 360/360-dagarsbasis (360/360) för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR. Denna dagberäkning beskrivs utförligare nedan.

Med Ränfeförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Ränfteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränfeförfallodag 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 Ränfeförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

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 Räntebas marginal, som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs vanligen i efterskott på 365-dagarsbasis (365/360) för MTN i SEK och för MTN i EUR eller på något av nedan beskrivna beräkningssätt.

Med Ränfeförfallodag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Ränfteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränfeförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränfeförfallodagen 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 (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) Emissionsinstitutens bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm.

Med EURIBOR avses 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.

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 d v s MTN säljs till en kurs understigande nominellt belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det Nominella beloppet.

Dagberäkning av ränteperiod: "360/360- 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 "Actual/360" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.

"Actual/365" eller "Actual/Actual" 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).

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

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

Inlösen

Lån förfaller till betalning med dess Nominella Belopp på den relevanta Återbetalningsdagen. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag. Eventuell Ränta erläggs på den aktuella Ränfeförfallodagen. Betalning av Nominellt Belopp och ränta ska ske i den valuta i vilket Lånet upptagits till den som är på Avstämningsdagen före respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.

MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare (Put): Envar Fordringshavare har rätt att påkalla återköp av alla, eller vissa, av MTN som innehas av denne, om:

- någon eller flera som agerar gemensamt förvärvar aktier, direkt och/eller indirekt, motsvarande mer än 50 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.

Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring meddela Fordringshavarna om detta genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt (Meddelanden). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera Återköpsdagen.

Återköpsdagen ska infalla tidigast tre månader efter att meddelande om ägarförändringen tillställts Fordringshavare, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.

Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta MTN på Återköpsdagen till det pris per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen ränta (om någon). För MTN som är Nollkupongslån ska istället ett belopp per MTN beräknat i enlighet med Allmänna Villkors punkt 10.4 erläggas.

Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 30 kalenderdagar före Återköpsdagen.

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 motsvärdet 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;

"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 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”	SEK sju miljarder (7.000.000.000) 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 13.2;

"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) Emissionsinstitutens bedömning av den ränta affärsbanker i Sverige erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
"Utgivande Institut"	enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitut 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 föräldrabalken, 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 30/360-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 Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 15.1 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 beräklandet 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 Emissionsinstituten respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 15.1, 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 Ränteförfallodag. 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. FÖRTIDA INLÖSEN

- 8.1 Rätt till förtida inlösen av MTN föreligger om någon eller flera som agerar gemensamt förvärvar aktier, direkt och/eller indirekt, motsvarande mer än 50 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om sådan ägarförändring meddela Fordringshavarna därom i enlighet med punkt 11.
- 8.2 Om rätt till förtida inlösen föreligger skall Bolaget, om Fordringshavare så begär, återbetala utestående nominellt belopp för MTN jämte upplupen ränta till och med Lösendagen till Fordringshavare på Lösendagen.
- 8.3 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av förtida inlösen av MTN enligt punkt 8.1 skall tillställas Bolaget senast 30 dagar före Lösendagen.
- 8.4 Vid förtida inlösen enligt denna paragraf skall vad som stadgas om återbetalning av MTN samt betalning av ränta i punkt 4.3-4.6 äga motsvarande tillämpning.

- 8.5 Med "**Lösendag**" avses den dag som infaller 90 dagar efter att meddelande om ägarförändringen tillställts Fordringshavare, dock att om Lösendagen inte är en Bankdag skall som Lösendag anses närmast påföljande Bankdag.

9. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 9.1 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 11.
- 9.2 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 fullmactsformulär.
- 9.3 Mötet skall inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ledarbanken skall utse ordföranden om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 9.4 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.
- 9.5 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.
- 9.6 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.
- 9.7 Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 9.8 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 gäldenärsbyte; samt
- c) godkännande av ändring av denna punkt 9.

- 9.9 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 9.5 (med beaktande av punkt 9.12) infinner sig till mötet. Det återupptagna mötet skall inledas med att ordföranden upprättar en ny röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 9.5 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.
- 9.10 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.
- 9.11 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.
- 9.12 Vid tillämpningen av denna punkt 9 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.
- 9.13 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.
- 9.14 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av denna punkt 9 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.
- 9.15 Begäran om Fordringshavarmöte skall tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt. Sådan försändelse skall ange att ärendet är brådskande.

10. UPPSÄGNING AV LÅN

10.1 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 Koncernbolaget 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.

10.2 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 10 samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de skäligen handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

10.3 Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående punkt 10.2 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.

- 10.4 Vid återbetalning efter uppsägningen av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel

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

r = den säljränta som Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) anger för lånet, 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.

11. MEDDELANDEN

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

12. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

- 12.1 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.

13. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M M

- 13.1 Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om att justera klara och uppenbara fel i dessa villkor.
- 13.2 Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.
- 13.3 Utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut kan ske.
- 13.4 Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt punkt 9.
- 13.5 Ändring av villkoren enligt föregående stycken skall av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med punkt 11.

14. FÖRVALTARREGISTRERING

- 14.1 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 9.12.

15. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

- 15.1 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.
- 15.2 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.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits ovan i punkt 15.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 15.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument.
- 15.5 Emissionsinstitutet skall inte anses ha information om Bolaget, dess verksamheter eller förhållanden som avses i punkt 10 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 10 föreligger.

16. TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION

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

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 16 juli 2012

MEDA AB (publ)

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

Meda AB (publ)

Slutliga Villkor under Meda AB:s (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 det Grundprospekt av den [XX månad 2014], jämte tillägg [*lägg till samtliga tilläggsprospekt, annars radera*] som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EC. Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa kommer då att specificeras.

Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, dess tillägg och dessa slutgiltiga villkor i kombination. Grundprospektet finns att tillgå på www.meda.se.

[[Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid Kapitalbeloppet för Lånet höjts med [SEK/EUR] [belopp i siffror] 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** [●]
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Lägsta Valör och multiplar därav:** [SEK/EUR]
 - (i) Lägsta teckningsbelopp vid teckningstillfället: [●] [Anges om annan än lägsta valör]
6. **Lånedatum:** [●]
7. **Startdag för ränteberäkning:** [●]
8. **Likviddag:** [DD MM ÅÅÅÅ] [Anges om annat än Lånedatum]
9. **Återbetalningsdag:** [●]
10. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[[STIBOR] FRN (Floating Rate Note)]
[MTN löper utan ränta]
11. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning av par]
[Specificera annan återbetalningskonstruktion]
12. **Lånets status:** Ej efterställd

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING:

13. **Fast räntekonstruktion:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntesats: [●] % p.a. [(360/360)]
- (ii) 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)*
14. **Rörlig räntekonstruktion (FRN)** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntebas: [●]
- [Den första kupongens Räntebas skall interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR].]
- (ii) Räntebasmarginal: [+/-] [●] %
- (iii) Räntebestämningdag: [Två] bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [●]
- (iv) Ränteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en 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]
15. **Nollkupong** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera/Specificeras ytterligare nedan]

ÅTERBETALNING

16. **Belopp till vilket MTN skall återbetalas på Återbetalningsdagen:** [●] % av Nominellt Belopp/[●]

17. **Förtida inlösen vid ägarförändring i enlighet med Allmänna Villkor:** Tillämpligt

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

18. **Villkor som gäller för erbjudandet:**

(i) Teckningsperiod: [Specificera/Ej tillämpligt]

(ii) Begränsningar avseende teckningsbeloppet: [Specificera/Ej tillämpligt]

(iii) Minimala och maximala teckningsbelopp: [Specificera/Ej tillämpligt]

(iv) Metoder och tidsfrist för betalning och leverans av värdepapperen: [I enlighet med Grundprospektet./ Specificera]

(v) Offentliggörande av resultatet från erbjudandet: [Specificera/Ej tillämpligt]

(vi) Förfarande vid utövande av företrädesrätt, uppgift om teckningsrätters överlåtbarhet och förfarande för ej utövade teckningsrätter: Ej tillämpligt

19. **Plan för distribution och tilldelning:**

(i) Tranch reserverad för viss marknad: [Specificera/Ej tillämpligt]

(ii) Förfarande för meddelande till investerarna om vilket belopp eller antal som har tilldelats och uppgift om huruvida handeln kan inledas innan detta har meddelats: [Specificera/Ej tillämpligt]

20. **Avgifter/kostnader som åläggs investeraren** [Specificera/Ej tillämpligt]

ÖVRIGT

21. **Central värdepappersförvarare:** Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm

22. **Utgivande Institut:** [Specificera Emissionsinstitutet]

23. **Administrerande Institut:** [Specificera Emissionsinstitutet]

24. **Annan begränsning av samtycke till användning av Grundprospektet:** [Specificera/Ej tillämpligt]

25. **ISIN:** SE[●]

26. **Typ och klass av MTN:** MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
27. **Beskrivning av de rättigheter, inbegripet eventuella begränsningar av dessa rättigheter som sammanhänger med värdepapperen och av förfarandet för att utöva dessa rättigheter:** [MTN är en skuldförbindelse utan säkerhet med rätt till betalning jämsides (pari passu) med Bolagets övriga existerande eller framtida oprioriterade icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.

MTN medför rätt till återbetalning av lånebelopp och, i förekommande fall, ränta eller annan avkastning.]
[*Specificera detaljer*]
28. **Upptagande till handel:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (i) Relevant marknad: [●]
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [●]
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [●]
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [*Specificera*/Ej tillämpligt]
- (v) Reglerade marknader eller motsvarande marknader enligt vad emittenten känner till värdepapper i samma klass som de värdepapper som erbjuds eller som ska tas upp till handel redan finns upptagna till handel: [*Specificera*/Ej tillämpligt]
- (vi) Företag som gjort fast åtagande om att agera mellanhänder vid sekundär handel: [*Specificera*/Ej tillämpligt]
29. **Kreditbetyg för Lån:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
30. **Beslut till grund för upprättandet av emissionen:** [I enlighet med Grundprospektet.]
[*Specificera*]
31. **Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra:** [I enlighet med Grundprospektet.]
[*Specificera detaljer*]
32. **Intressen:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]

(Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för enskilt Lån skall beskrivas)
33. **Information från tredje man:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt

Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande./Ej tillämpligt]

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande Grundprospekt som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

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

Stockholm den []

MEDA AB (publ)

INFORMATION OM EMITTENTEN MEDA

Bolagets historik och utveckling

Bolaget bildades år 1954 och har sedan början av 2000-talet utvecklats till ett internationellt specialty pharmaföretag med en bred produktportfölj och egen försäljningsorganisation i närmare 60 länder. Inräknat de marknader där distributörer sköter försäljningen säljs Medas produkter i mer än 120 länder. Meda når därmed mer än 80 procent av den globala läkemedelsmarknaden. Mätt i försäljning är Meda det 48:e största läkemedelsbolaget i världen.

Vid utgången av 2013 hade Meda 3 062 (2 900) anställda, varav cirka 1 914 verksamma inom marknadsföring och försäljning. De senaste åren har Medas närvaro på tillväxtmarknader ökat. Marknadsorganisationen på dessa marknader omfattar närmare 720 personer (inklusive kontraktsanställda). Meda AB är moderbolag i koncernen och huvudkontoret ligger i Solna, Sverige. Bolaget är noterat under Large Cap på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm.

Medas affärsidé är att erbjuda kostnadseffektiva och medicinskt välmotiverade produkter. Företagets mål är att bli ett världsledande specialty pharmaföretag. Medlen är organisk tillväxt genom marknadsanpassad produktutveckling och en aktiv förvävsstrategi. Med utgångspunkt i en bred produktportfölj och ett starkt kassaflöde är Medas affärskoncept att identifiera, säkra tillgång till, integrera och kommersialisera läkemedelsprodukter, inom valda terapiområden (framför allt Astma/allergi, Dermatologi) och marknadssegmentet OTC.

Meda har en tydlig position i värdekedjan. Bolagets fokus är främst marknad och försäljning. En av Medas starkaste förmågor är att snabbt och effektivt kunna integrera förvärvade verksamheter och kommersialisera nya produkter globalt. Nyckelaktiviteter är framförallt marknadsföring och försäljning, vidareutveckling av befintliga produkter, tillverkning, distribution och rådgivning.

Det värdeskapande arbetet inom Medas produktutvecklingsenhet kännetecknas av skraddarsydd utvecklingsprogram och en sammansättning av vetenskapliga argument som skyddar och utforskar produkternas egenskaper.

Som specialty pharmaföretag avstår Meda från kapitalintensiv och riskfylld tidig forskning. Insatserna koncentreras istället på marknadsnära utvecklingsarbete i sen klinisk fas eller registreringsfas. Arbetet baseras ofta på välkända substanser och utveckling av egenskaperna för en befintlig produkt, till exempel genom:

- Nya former, exempelvis en starkare nässpray med azelastin (Astepro) för dagligt bruk, eller en mildare imiquimodkräm (Zyclara) för behandling av större områden
- Kombinationsprodukter som Acnatac för multifaktoriell behandling av akne
- Introduktion och regulatoriskt godkännande av godkända läkemedel som Aerospan och Dymista i nya länder och regioner.

Medas utvecklingsarbete kan bäst beskrivas som marknadsanpassad produktutveckling i sen klinisk fas med målet att till exempel kunna förlänga ett läkemedels livslängd, eller få ett läkemedel godkänt på nya marknader för att sedan kunna relansera det på dessa marknader.

Medas strategi för tillväxt vilar på en kombination av organisk tillväxt och förvärv. Förvärv har historiskt varit den starkaste drivkraften bakom företagets expansion, och förvärven har löpande stöttats av företagets egna investeringar i organisk produkt- och marknadsutveckling. Det samlade resultatet är en betydande produktportfölj inom Astma/allergi, Dermatologi och Receptfria

läkemedel (OTC). Mellan åren 2000 och 2013 gjorde Meda mer än 30 större förvärv av företag och produkträttigheter. Under åren från 2005 till 2008 genomfördes flera strategiska förvärv, bland dem den tyska läkemedelskoncernen Viatris, 3M:s europeiska läkemedelsdivision, det amerikanska specialty pharmaföretaget MedPointe samt den europeiska läkemedelsverksamheten inom Valeant. Under 2010 förvärvades det amerikanska specialty pharmaföretaget Alaven och 2011 införlivades det Nordiska OTC-bolaget Antula.

Sedan 2012 har Meda, utöver portföljen med receptfria läkemedel (OTC) och tillväxtmarknader, fokuserat på ett antal utvalda terapiområden, framförallt Astma/allergi och Dermatologi. Av detta följer också ett ökat fokus på organisk tillväxt. Under 2012 och 2013 lanserades nya produkter inom flera terapeutiska fokusområden, till exempel Dymista och Zyclara. Flera produkter i den nordiska OTC-portföljen lanserades på nya marknader under 2013. Meda ökade också sina marknadsinvesteringar i flera tillväxtländer under året. Kombinationen av nya lanseringar och ett ökat fokus mot länder med en högre tillväxt lyfte Medas organiska tillväxt under 2013.

Meda fokuserar primärt på två terapiområden, Astma/allergi och Dermatologi. Produkterna tillgodoser ett växande behov hos patienter och sjukvården. Behovet drivs bland annat av den tilltagande utbredningen av allergier, främst i Västeuropa och Nordamerika, men även på tillväxtmarknaderna. Dermatologi innefattar sjukdomar som hudcancer, acne och dermatitis, alla vanliga åkommor med ökande förekomst. Detta är delvis till följd av miljöbetingade faktorer som till exempel solexponering. På mer mogna marknader i främst Nordamerika och Europa är astma/allergi det femte största terapiområdet på läkemedelsmarknaden, och dermatologi det tionde största. För tillväxtmarknaderna är dermatologi det sjunde största och astma/allergi det tionde största.

Under de senaste åren har Meda byggt upp en omfattande verksamhet inom OTC-området, d v s receptfria läkemedel. Vid utgången av 2013 utgjorde OTC-segmentet 24% av den totala försäljningen. 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. Försäljningen för de tio största produkterna inom OTC-området uppgick 2013 till cirka 1 728 MSEK, vilket motsvarar 13% av Medas totala försäljning.

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

Väsentliga händelser under 2013

Dymista godkänd i Europa

Dymista godkändes i Europa via den decentraliserade registreringsprocessen. Dymista är godkänd för behandling av säsongsbunden och perenn allergisk rinit. Under året har nationella registreringsförfaranden, inklusive pris- och ersättningsförhandlingar samt lanseringar pågått och Dymista säljs nu på ett flertal marknader i Europa.

Meda utökar samarbetet med det indiska läkemedelsföretaget Cipla

Meda breddar samarbetet med det indiska läkemedelsföretaget Cipla och utökar därmed de exklusiva rättigheterna för Dymista samt säkerställer framtida produktutveckling. Genom det utökade samarbetet erhåller Meda täckning av tillväxtmarknader i Latin- och Sydamerika, Mellanöstern, Afrika och Asien, vilket omfattar mer än 120 nya marknader.

Meda förvärvar Aerospan

Meda har förvärvat den patentskyddade produkten Aerospan genom förvärvet av Acton Pharmaceuticals Inc. Förvärvet slutfördes den 21 oktober och köpeskillingen uppgick till 135 MUSD. Därutöver tillkommer en milestone på 10 MUSD och royaltybaserade milestones. Aerospan (flunisolide HFA, 80 mcg) är godkänd av den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA för behandling av vuxna och barn äldre än 6 år med astma. Aerospan är den enda registrerade produkten på den amerikanska marknaden med en inbyggd inhalationskammare (s.k. spacer). Spacern underlättar tillförseln av läkemedlet till lungorna.

Jörg-Thomas Dierks ny VD i Meda

Styrelsen har utsett Dr Jörg-Thomas Dierks till ny VD. Jörg-Thomas Dierks har arbetat i Meda som COO (Chief Operating Officer) sedan år 2005. Dierks är 53 år och läkare med lång erfarenhet inom läkemedelsbranschen för Meda genom anställningar i NovoNordisk och Viatrix.

Ny ledningsgrupp

Medas VD Jörg-Thomas Dierks har bildat en ny ledningsgrupp bestående av;

- Maria Carell Executive Vice President, North America/Australia
- Esfandiar Faghfoury Executive Vice President, Europe/Asia/Africa
- Dirk Groen Executive Vice President, Marketing OTC
- Erik Haeffler Executive Vice President, Manufacturing & Sustainability
- Ton van't Hullenaar Executive Vice President, Europe/Latin America
- Hans-Jürgen Kromp Executive Vice President, Legal & Trademarks
- Dr. Joachim Maus acting Executive Vice President, Scientific Affairs
- Henrik Stenqvist Executive Vice President, CFO
- Hans-Jürgen Tritschler Executive Vice President, Marketing Rx
- Rainer Weiss, Executive Vice President, Human Resources
- Mårten Österlund Executive Vice President, Business Development.

Organisationsstruktur

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

Dotterföretag	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier	Kapitalandel , %	Bokfört värde 2013	Bokfört värde 2012
Meda Germany Holding GmbH ¹⁾	HRB 9848	Bad Homburg, Tyskland	4	100	5 041	5 041
Meda US Holding Inc.	22-3801882	Somerset, USA	3 000	100	3 793	3 793
Meda A/S	46 03 22 17	Allerød, Danmark	104	100	144	144
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	4	25
Medinet International Ltd.	0113742-0	Åbo, Finland	4 800	100	21	21
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	22
Meda AS	920218199	Asker, Norge	2 000	100	2	2
Meda Pharmaceuticals Ltd.	6130651123	Istanbul, Turkiet	523 195	42,96 ³⁾	23	23
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	510 000	100	43	43
Meda Pharma LLC	1097746271127	Moskva, Ryssland	1	1 ⁴⁾	0	-
Meda Pharmaceuticals Sp.z o.o.	5272515293	Warszawa, Polen	50	100	0	0
Viatrix 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					9 244	9 265

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
Recip AB, Stockholm, Sverige
Meda Pharma LLC, Moskva, Ryssland

³⁾ IPEX AB innehar kapitalandel om 57,04 procent.

⁴⁾ IPEX AB innehar kapitalandel om 99 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

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

Ledande befattningshavare:

Dr. Jörg-Thomas Dierks	Verkställande Direktör och Koncernchef Född 1960 Läkare Tidigare COO Meda, Senior Vice President för Commercial Operations och Chief Operating Officer i Viatris och dessförinnan inom Asta-Medica. Anställd sedan 2005 Aktier i Meda: 162 000
Maria Carell	Executive Vice President North America/Australia Född 1973 Civilekonom Tidigare VD och koncernchef Q-Med AB och VD för Actavis AB. Anställd sedan 2012 Aktier i Meda: 12 000
Esfandiar Faghfour	Executive Vice President North Europe/Asia/Africa Född 1962 Apotekare Tidigare ASTA Medica/Viatris Anställd sedan 1988 Aktier i Meda: 0
Dirk Groen	Executive Vice President Marketing OTC Född 1963 Läkare och Master of Business och Administration Tidigare Viatris Anställd sedan 2003 Aktier i Meda: 4 000
Erik Haeffler	Executive Vice President Manufacturing and sustainability Född 1967 Fil. kand. Tidigare erfarenhet från tillverkning och varuförsörjning inom AstraZeneca. Anställd sedan 2009 Aktier i Meda: 1 000
Ton van't Hullenaar	Executive Vice President Europe/Latin America Född 1955 Business School Anställd sedan 2007 Aktier i Meda: 1 750
Hans-Jürgen Kromp	Executive Vice President Legal and Trademarks Född 1953 Jurist Tidigare ASTA Medica/Viatris

	Anställd sedan 1997 Aktier i Meda: 52 045
Dr. Joachim Maus	Acting Executive Vice President, Scientific Affairs Född 1967 Läkare Tidigare ASTA Medica/Viatris Anställd sedan 2002 Aktier i Meda: 1 000
Henrik Stenqvist	Executive Vice President , CFO Född 1967 Civilekonom Tidigare CFO i dotterbolag inom Astra-Zeneca Anställd sedan 2003 Aktier i Meda: 190 605
Hans-Jürgen Tritschler	Executive Vice President, Marketing RX Född 1962 Ph.D biokemi Tidigare ASTA Medica/Viatris Anställd sedan 1991 Aktier i Meda: 0
Rainer Weiss	Executive Vice President, Human Resources Född 1962 Master of Business and Administration Tidigare ASTA Medica/Viatris Anställd sedan 1988 Aktier i Meda: 5 205
Mårten Österlund	Executive 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 ledande befattningshavarna ovan 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 2013:

Bert-Åke Eriksson	Ordförande
Peter Claesson	Styrelseledamot
Peter von Ehrenheim	Styrelseledamot
Marianne Hamilton	Styrelseledamot
Tuve Johannesson	Styrelseledamot
Karen Sörensen	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. 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 årligen av bolagsstämman. Vid årsstämman 2013 omvaldes PricewaterhouseCoopers AB till revisionsbolag fram till den årsstämma som hålls 2014.

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

Aktiekapital

AKTIEKAPITAL OCH ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL

Antal aktier, aktiekapital och överkurs har sedan år 2012 förändrats enligt följande:

MSEK (utom för antal)	Antal aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital
1 januari 2012	302 243 065	302	8 865
2012			
Per 31 december 2012	302 243 065	302	8 865
2013			
Per 31 december 2013	302 243 065	302	8 865

Större aktieägare per den 31 mars 2014

Namn	Antal aktier	Kapital och röster, %
Stena Sessan Rederi AB	68 741 485	22,7
UBS AG LDN Branch A/C Client, IPB	15 032 940	5,0
Swedbank Robur fonder	13 201 626	4,4
JPM Chase NA	6 868 979	2,3
Canadian Treaty Clients Account	6 479 509	2,1
Handelsbanken Fonder AB RE JPMEL	6 156 548	2,0
Credit Suisse Securities	5 863 689	1,9
Lönner, Anders	4 893 000	1,6
SEB Investment Management	4 587 191	1,5
AMF - Försäkring och Fonder	4 158 228	1,4
Euroclear Bank S.A/N.V, W8-IMY	3 889 099	1,3
Skandia fonder	3 760 352	1,2
Andra AP-fonden	3 495 680	1,2
B&E Participation AB	3 450 000	1,1
Fleire Invest AB	3 450 000	1,1
SUMMA, 15 STÖRSTA ÄGARNA	154 028 326	51,0
Övriga aktieägare	148 214 739	49,0
TOTALT	302 243 065	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 under de senaste tolv månaderna ej varit part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Detta gäller även för ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som Bolaget är medvetna om kan uppkomma i framtiden.

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 2012 och 2013 samt från den publicerade delårsrapporten januari-mars 2014.

Räkenskaperna för räkenskapsåren 2012 och 2013 samt delårsrapporten för januari – mars 2014 är införlivade i Grundprospektet via hänvisning. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets webbplats www.meda.se.

Utöver revisionen av årsredovisningarna för 2012 och 2013 som den nedanstående historiska finansiella informationen utgör en del av, har Bolagets revisor inte granskat några andra delar av detta Grundprospekt.

Sammanfattning för år 2013 och 2012

Resultaträkning koncernen

	2013	2012
Nettoomsättning	13 114	12 991
Kostnad för sålda varor	-5 087	-5 041
Bruttoresultat	8 027	7 950
Försäljningskostnader	-2 993	-2 867
Medicin- och affärsutvecklingskostnader	-2 794	-2 609
Administrationskostnader	-692	-673
Rörelseresultat (EBIT)	1 548	1 801
Finansnetto	-545	-565
Periodens resultat efter finansnetto (EBT)	1 003	1 236
Skatt	-198	-61
Nettoresultat	805	1 175
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	2,67	3,98
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	2,67	3,98

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

	2013	2012
Nettoresultat	805	1175
Poster som ej kommer omklassificeras till resultaträkningen		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner och liknande planer efter skatt	113	-178
	113	-178
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		
Omräkningsdifferens	510	-730
Säkring av nettoinvestering efter skatt	-277	403
Kassaflödessäkringar efter skatt	17	-31
	250	-358
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	363	-536
Summa totalresultat	1 168	639

Balansräkning - koncernen

	2013	2012
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
- Materiella	848	795
- Immateriella	29 666	30 419
- Övriga anläggningstillgångar	936	946
Anläggningstillgångar	31 450	32 160
Omsättningstillgångar		
- Varulager	1 982	1 931
- Kortfristiga fordringar	2 683	2 486
- Likvida medel	178	194
Omsättningstillgångar	4 843	4 611
Summa tillgångar	36 293	36 771
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	15 211	14 723
Långfristiga skulder		
- Upplåning	7 792	13 195
- Pensionsförpliktelser	1 107	1 284
- Uppskjutna skatteskulder	2 211	2 537
- Övriga långfristiga skulder	274	305
Långfristiga skulder	11 384	17 321
Kortfristiga skulder		
- Upplåning	6 304	1 752
- Övriga kortfristiga skulder	3 394	2 975
Kortfristiga skulder	9 698	4 727
Summa eget kapital och skulder	36 293	36 771

Kassaflödesanalys - koncernen

	2013	2012
Resultat efter finansiella poster	1 003	1 236
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 246	2 164
Nettoförändring av pensioner	-19	-56
Nettoförändring av övriga avsättningar	116	35
Betalda inkomstskatter	-390	-328
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2 956	3 051
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Varulager	-97	- 277
Fordringar	-225	35
Skulder	211	4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 845	2 813
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 255	-1 143
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 597	-1 608
Periodens kassaflöde	-7	62
Likvida medel vid periodens början	194	140
Kursdifferens i likvida medel	-9	-8
Likvida medel vid periodens slut	178	194
Kassaflödesrelaterade nyckeltal		
Fritt kassaflöde, MSEK	2 688	2 672
Fritt kassaflöde per aktie, SEK	8,89	8,84

Eget kapital koncernen

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutt kapital	Andra reserver	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat			
Ingående eget kapital 1 januari 2012	302	8 865	-239	6 047	14 974	-4	14 971
Effekt av byte av redovisningsprincip för redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner och liknande planer efter skatt	-	-	-	-207	-207	-	-207
Justerad ingående balans 1 januari 2012	302	8 865	-239	5 840	14 768	-4	14 764
Omräkningsdifferens	-	-	-731	-	-731	1	-730
Säkring av nettoinvestering efter skatt	-	-	403	-	403	-	403
Kassaflödessäkring efter skatt	-	-	-31	-	-31	-	-31
Förmånsbestämda pensionsplaner och liknande planer efter skatt	-	-	-178	-	-178	-	-178
Summa övrigt totalresultat	-	-	-537	-	-537	1	-536
Periodens resultat	-	-	-	1 204	1 204	-29	1 175
Summa totalresultat	-	-	-537	1 204	667	-28	639
Utdelning	-	-	-	-680	-680	-	-680
Utgående eget kapital per 2012-12-31	302	8 865	-776	6 364	14 755	-32	14 723
Ingående eget kapital 2013-01-01	302	8 865	-776	6 364	14 755	-32	14 723
Omräkningsdifferens	-	-	508	-	508	2	510
Säkring av nettoinvestering efter skatt	-	-	-277	-	-277	-	-277
Kassaflödessäkring efter skatt	-	-	17	-	17	-	17
Förmånsbestämda pensionsplaner och liknande planer efter skatt	-	-	113	-	113	-	113
Summa övrigt totalresultat	-	-	361	-	361	2	363
Periodens resultat	-	-	-	807	807	-2	805
Summa totalresultat	-	-	361	807	1 168	0	1 168
Utdelning	-	-	-	-680	-680	-	-680
Utgående eget kapital per 2013-12-31	302	8 865	-415	6 491	15 243	-32	15 211

Information om geografiska marknader

	2013	2012	Index	Index ¹⁾	Index ²⁾
Västeuropa	8 507	8 452	101	102	102
USA	2 416	2 481	97	101	105
Emerging markets	1 951	1 834	106	111	114
Övrig försäljning	240	224	107	108	96
Total försäljning	13 114	12 991	101	103	104

¹⁾ Fasta växelkurser ²⁾ Organisk tillväxt

Försäljning per produktkategori

	2013	2012	Index	Index ¹⁾	Index ²⁾
Specialty Products	8 265	8 107	102	104	106
OTC	3 133	3 023	104	105	103
Branded Generics	1 320	1 454	91	92	93
Övrig försäljning	396	407	97	98	106
Total försäljning	13 114	12 991	101	103	104

1) Fasta växelkurser 2) Organisk tillväxt

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.

Sammanfattning av delårsrapport januari – mars 2014

Resultaträkning koncernen

	Jan-mar 2014	Jan- mar 2013
Nettoomsättning	3 365	3 199
Kostnad för sålda varor	-1 316	-1 189
Bruttoresultat	2 049	2 010
Försäljningskostnader	-751	-764
Medicin- och affärsutvecklingskostnader	-688	-672
Administrationskostnader	-148	-190
Rörelseresultat (EBIT)	462	384
Finansnetto	-135	-129
Periodens resultat efter finansnetto (EBT)	327	255
Skatt	-67	-47
Nettoresultat	260	208

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

	Jan – mar 2014	Jan –mar 2013
Nettoresultat	260	208
Poster som ej kommer omklassificeras till resultaträkningen		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner och liknande planer efter skatt	1	8
	1	8
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		
Omräkningsdifferens	218	-460
Säkring av nettoinvestering efter skatt	-103	243
Kassaflödessäkringar efter skatt	1	7
	116	-210
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	117	-202
Summa totalresultat	377	6

Balansräkning - koncernen

	Jan-mar 2014	Jan- mar 2013
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
- Materiella	846	771
- Immateriella	29 382	29 622
- Övriga anläggningstillgångar	969	872
Anläggningstillgångar	31 197	31 265
Omsättningstillgångar		
- Varulager	2 030	2 006
- Kortfristiga fordringar	3 025	2 688
- Likvida medel	274	297
Omsättningstillgångar	5 329	4 991
Summa tillgångar	36 526	36 256
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	15 588	14 729
Långfristiga skulder		
- Upplåning	5 033	12 151
- Pensionsförpliktelser	1 108	1 262

- Uppskjutna skatteskulder	2 167	2 499
- Övriga långfristiga skulder	275	290
Långfristiga skulder	8 583	16 202
Kortfristiga skulder		
- Upplåning	8 750	2 322
- Övriga kortfristiga skulder	3 605	3 003
Kortfristiga skulder	12 355	5 325
Summa eget kapital och skulder	36 526	36 256

Kassaflödesanalys - koncernen

	Jan –mar 2014	Jan- mar 2013
Resultat efter finansiella poster	327	255
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	561	563
Nettoförändring av pensioner	-3	4
Nettoförändring av övriga avsättningar	-28	30
Betalda inkomstskatter	-77	-62
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	780	790
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Varulager	-9	-162
Fordringar	-250	-144
Skulder	94	67
Kassaflöde från den löpande verksamheten	615	551
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-56	-46
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-466	-396
Periodens kassaflöde	93	109
Likvida medel vid periodens början	178	194
Kursdifferens i likvida medel	3	-6
Likvida medel vid periodens slut	274	297
Kassaflödesrelaterade nyckeltal		
Fritt kassaflöde, MSEK	595	536
Fritt kassaflöde per aktie, SEK	1,97	1,77

HANDLINGAR INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING

I detta Grundprospekt förekommer hänvisningar till Bolagets årsredovisningar avseende år 2012 och 2013 samt delårsrapporten för januari-mars 2014. 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 2012:

- Resultaträkning, sidan 69
- Balansräkning, sidan 70
- Kassaflödesanalys, sidan 71
- Beskrivning av bokföringsprinciperna samt andra förklarande noter, sidan 73
- Revisionsberättelse, sidan 119

Bolagets årsredovisning för år 2013:

- Resultaträkning, sidan 68
- Balansräkning, sidan 70
- Kassaflödesanalys, sidan 72
- Beskrivning av bokföringsprinciperna samt andra förklarande noter, sidan 74
- Revisionsberättelse, sidan 109

Bolagets delårsrapport januari – mars 2014

- Resultaträkning, sidan 8
- Balansräkning, sidan 10
- Kassaflödesanalys, sidan 11

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
- Bolagets reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2012 och 2013
- Bolagets publicerade delårsrapport januari – mars 2014
- 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

Ledarbank:

SEB

Merchant Banking, Capital Markets

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

tel: 08-763 83 51

Emissionsinstitut:

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Danske Markets
Box 7523, Norrmalmstorg 1
103 92 Stockholm, Sverige
www.danskebank.se

tel: 08-568 805 77
+45 45 14 3246

DNB Bank ASA, filial Sverige

Att. DNB Markets Sweden
Kungsgatan 18, 105 88 Stockholm, Sverige
www.dnb.se

tel: 08-473 48 50

Handelsbanken

Capital Markets

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm, Sverige
www.handelsbanken.se
Handelsbankens Penningmarknadsbord
Stockholm
Göteborg
Malmö
Gävle
Linköping
Regionbanken Stockholm
Umeå

tel: 08-463 46 09

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

Nordea

Capital Markets

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm, Sverige
www.nordea.se

tel: 08-614 85 00

SEB

Merchant Banking, Capital Markets

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40, Stockholm, Sverige
www.seb.se

tel: 08-506 231 19
08-506 232 20
08-506 232 21

Swedbank AB (publ)

Large Corporates & Institutions
105 34 Stockholm, Sverige
www.swedbank.se

MTN-Desk

Penningmarknad

Stockholm

Göteborg

Malmö

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