

Detta grundprospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 12 maj 2020 och är giltigt i 12 månader från detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta grundprospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämpligt efter giltighetstidens utgång.



## **Grundprospekt avseende Nordic Entertainment Group AB (publ)**

**MTN-program om SEK 4 000 000 000**

**Ledarbank**



**Emissionsinstitut**

**Nordea**



**Danske Bank**



## VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt ("Grundprospektet" eller "Prospektet") avser Nordic Entertainment Group AB:s (publ) MTN-program ("MTN-programmet"). I Grundprospektet avses med "NENT Group", "Bolaget" eller "Koncernen" Nordic Entertainment Group AB (publ), org.nr 559124-6847, eller Nordic Entertainment Group AB (publ) och dess dotterbolag enligt vad sammanhanget kräver. Grundprospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Grundprospektet har upprättats i enlighet med Prospektförordningen och kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och Prospektet utgör ett grundprospekt enligt artikel 8 i Prospektförordningen. Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i Grundprospektet är riktiga eller fullständiga.

För detta Grundprospekt gäller definitionerna som framgår av avsnittet allmänna villkor ("Allmänna Villkor") nedan om inte annat framgår av sammanhanget. För Grundprospektet och erbjudanden enligt Grundprospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Grundprospektet, erbjudanden och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol, med Stockholms tingsrätt som första instans. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information, inklusive finansiell information, i Grundprospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet avseende Bolaget, som inte utgör en del av informationen som anges ha reviderats eller granskats av Bolagets revisor, har inhämtats från Bolagets interna redovisnings- och rapportsystem. Grundprospektet ska läsas tillsammans med relevanta Slutliga Villkor för emitterade MTN samt eventuella tillägg till Grundprospektet. Under MTN-programmet kommer MTN med ett nominellt kapitalbelopp om lägsta 100 000 EUR eller motsvarande belopp i SEK att emitteras.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Inga MTN som omfattas av Grundprospektet får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i U.S. Securities Act 1933 ("Securities Act"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudanden enligt detta Grundprospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av MTN i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar detta Grundprospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Erbjudande av MTN riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som Bolaget vidtagit under svensk rätt. Grundprospektet samt Slutliga Villkor får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Förvärv av MTN i strid med ovanstående kan komma att anses ogiltigt.

I förhållande till varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN och lämpliga distributionskanaler för MTN kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU MiFID II är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler.

Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 ("MiFID:s produktstyrningskrav"), ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida något Emissionsinstitut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Ledarbanken, Emissionsinstitut eller något av deras respektive dotterbolag, som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

Detta Prospekt innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets nuvarande syn på framtida händelser och finansiell, operationell och övrig utveckling. Framåtriktade uttalanden kan identifieras genom att de inte uteslutande hänvisar till historiska eller aktuella sakförhållanden och händelser, eller genom att de innehåller ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "förbereds", "förutsägs", "avses", "prognostiseras", "försöker" och "kunna" eller negationer av sådana begrepp eller av liknande begrepp eller liknande terminologi. Alla framåtriktade uttalanden görs per Prospektets datum. Bolaget frånsäger sig uttryckligen alla skyldigheter eller åtaganden att uppdatera dessa framåtriktade uttalanden så att de återspeglar eventuella ändrade uppgifter eller händelser eller motsvarande omständigheter, utöver vad som följer av lag. Även om Bolaget bedömer att de förväntningar som uttrycks i dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti vad gäller påståendenas utfall eller riktighet. Följaktligen ska eventuella investerare inte förlita sig i alltför hög grad på dessa eller andra framåtriktade uttalanden.

Avsnittet "Riskfaktorer" inkluderar en beskrivning av väsentliga och specifika riskfaktorer för Bolaget och MTN som kan leda till att faktiskt resultat eller faktisk utveckling för Koncernen skiljer sig väsentligt från historisk information eller framåtriktade uttalanden. Prospektet inkluderar historisk marknadsinformation och branschutveckling. Viss information har inhämtats från rapporter som utarbetats av tredje part och Bolaget har strävat efter att återge sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Verksamhets- och marknadsinformation är till sin natur föremål för osäkerhet och återspeglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Värdet av statistiska jämförelser för olika marknader är begränsat av olika anledningar. Bland dessa ingår att marknader kan ha definierats på olika sätt och att information kan ha inhämtats med hjälp av olika metoder och på basis av olika antaganden. Viss information i Prospektet har utarbetats av Bolaget, i vissa fall baserat på antaganden. Även om Bolaget bedömer att metoderna och antagandena är rimliga, har informationen endast i begränsad utsträckning granskats eller verifierats mot externa källor. Mot denna bakgrund bör läsaren notera att marknadsstatistik som redovisas i Prospektet omfattas av osäkerhet och att dess riktighet inte kan garanteras. Såvitt Bolaget vet och har kunnat förvissa sig om genom information som publicerats av tredje part, har emellertid inga fakta utelämnats som skulle kunna innebära att den lämnade informationen är felaktig eller vilseledande.

Varken Emissionsinstituten eller Ledarbanken har separat verifierat informationen i detta Grundprospekt och ansvarar inte för dess innehåll.

Bolaget och Emissionsinstituten kan komma att samla in och behandla personuppgifter om Fordringshavarna. Information om Bolagets behandling av personuppgifter kommer att finnas på Bolagets hemsida. För information om Emissionsinstitutens behandling av personuppgifter, se respektive Emissionsinstituts hemsida eller ta kontakt med respektive part för sådan information.

## **INNEHÅLLSFÖRTECKNING**

BESKRIVNING AV MTN-PROGRAMMET.....	4
RISKFÄKTORER.....	9
ALLMÄNNA VILLKOR .....	21
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	37
INFORMATION OM NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB (PUBL).....	42
STYRELSE, LEDANDE BEFÄTTNINGSHAVARE OCH REVISORER.....	54
ÖVRIG INFORMATION .....	60
INFÖRLIVANDE AV INFORMATION .....	64
ADRESSER .....	66

## BESKRIVNING AV MTN-PROGRAMMET

### ALLMÄNT

Detta MTN-program utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och utgör en ram varunder Bolaget har möjlighet att på kapitalmarknaden löpande uppta Lån i svenska kronor (SEK) eller euro (EUR) med en löptid om lägst ett år. Totalt utestående Nominellt Belopp av MTN under detta MTN-program får per dagen för överenskommelse mellan Bolaget och Utgivande Institut om utgivning av MTN uppgå till högst 4 000 000 000 kronor eller motvärdet därav i EUR ("Rambeloppet").

Lån upptas genom ett samtidigt utgivande av flera likalydande, kontoförda ensidiga skuldförbindelser, s.k. MTN. MTN får inte emitteras till lägre Nominellt Belopp än EUR 100 000 eller motsvarande belopp i SEK. MTN-programmet vänder sig till investerare på kapitalmarknaden. Beslut att uppta Lån fattas av Bolagets styrelse.

Lån under MTN-programmet kan emitteras med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkuponkonstruktion).

För samtliga MTN som ges ut under detta MTN-program ska härtill bilagda Allmänna Villkor gälla. Dessutom ska för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga Lånevillkor för respektive Lån. Varje Lån som utges under MTN-programmet tilldelas ett lånenummer.

Bolaget har utsett Swedbank AB (publ) till Ledarbank och Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) till Emissionsinstitut under MTN-programmet.

Emissionsinstitut och dess närstående har och kan komma att ha andra relationer till Bolaget än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla andra finansieringstjänster än MTN-programmet. Det kan därför inte garanteras att intressekonflikter inte kommer att uppstå i framtiden.

### SYFTE

Syftet med de MTN som kommer att utges är att finansiera den löpande verksamheten som NENT Group bedriver eller i enlighet med vad som anges i Slutliga Villkor.

### STATUS

En MTN utgör en kontoförd ensidig skuldförbindelse utan säkerhet. Den medför rätt till betalning minst jämsides (*pari passu*) med Bolagets övriga icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser, förutom sådana förpliktelser som enligt gällande rätt har bättre förmånsrätt.

### ANSVAR

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

- (a) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av (i) MTN, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i MTN samt (iii) informationen som finns i, eller är infogad genom hänvisning till, detta Grundprospekt eller eventuella tillägg,

- (b) ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i MTN samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj,
- (c) ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i MTN medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas i en eller flera valutor eller då valutan för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta,
- (d) till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med beteendet för eventuella index och finansiella marknader, samt
- (e) vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

#### **FORM AV VÄRDEPAPPER SAMT IDENTIFIERING**

MTN är skuldförbindelse som emitteras i dematerialiserad kontoförd form under MTN-programmet och kommer för Fordringshavares räkning att anslutas till Euroclear Swedens kontobaserade system. Fysiska värdepapper kommer därför inte att utges.

MTN utgivna under MTN-programmet ansluts hos Euroclear Sweden. Slutliga Villkor för varje MTN innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number). Fordringshavare till MTN är den som är antecknad på VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare av en MTN. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Swedens system, liksom utbetalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp.

#### **FÖRSÄLJNING**

Försäljning sker genom att ett eller flera av Emissionsinstitutet från tid till annan erhåller försäljningsuppdrag från NENT Group. MTN är fritt överlåtbara. Försäljningspriset bestämts utifrån den tilltänkta emissionskursen och rådande marknadsförhållanden. Försäljningspriset kan, men behöver inte, vara samma som emissionskursen. Försäljning sker inte genom något erbjudande till allmänheten såvida inte detta anges uttryckligen i de Slutliga Villkoren.

#### **SKATT**

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

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

#### **UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD**

Om ett Lån avses upptas till handel kommer detta att anges i tillämpliga Slutliga Villkor. Bolaget kommer då att ansöka om upptagande till handel vid Nasdaq Stockholm eller annan Reglerad

Marknad enligt vad som anges i Slutliga Villkor. Den marknadsplats till vilken ansökan riktas gör en egen bedömning av ansökan och medger eller avslår ansökan.

Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel av Lån under detta MTN-program såsom kostnader för framtagande av prospekt, upptagande till handel, dokumentation och avgifter till Euroclear Sweden.

## **GDPR**

NENT Group och Emissionsinstitutet kan komma att samla in och behandla personuppgifter om Fordringshavarna. Behandlingen av personuppgifter baseras på NENT Groups och Emissionsinstitutets berättigade intresse att kunna tillvarata sina respektive rättigheter och kunna fullgöra sina respektive skyldigheter enligt MTN-programmet samt för att NENT Group och Emissionsinstitutet ska kunna fullgöra sina skyldigheter enligt tillämplig lagstiftning. Insamlade personuppgifter kommer endast att sparas så länge det är nödvändigt utifrån ändamålet med behandlingen om inte annat krävs eller tillåts enligt lag. För information om behandling av personuppgifter, se NENT Groups respektive Emissionsinstitutets hemsida eller ta kontakt med respektive part för sådan information.

## **PRESKRIPTION**

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

## **TILLÄMPLIG LAG**

Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren. Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

## **PRODUKTBeskrivning**

*Nedan följer en beskrivning och vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av MTN under detta MTN-program. Konstruktion av varje Lån framgår av Slutliga Villkor. Dessa gäller tillsammans med för MTN-programmets gällande Allmänna Villkor.*

## **RÄNTEKONSTRUKTIONER**

Enligt Allmänna Villkor finns möjlighet att uppta Lån med olika räntekonstruktioner. Aktuell ränta för upptagande Lån specificeras i Slutliga Villkor. MTN emitteras med någon av de räntekonstruktioner som beskrivs nedan.

### **Lån med fast ränta**

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

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis om inte annat anges i Slutliga Villkor för aktuellt Lån.

Med Ränteförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande bankdag.

### Lån med rörlig ränta (Floating Rate Notes eller FRN)

Om Lån är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (men exklusive) Startdag för Ränteberäkning till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Rän-teperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Rän-tebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period. Räntebasen kan vara en negativ pro-centsats.

Räntan erlaggs i efterskott på varje Rönteförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas och som anges i Slutliga Villkor för aktuellt Lån.

Räntebas för rörlig ränta är den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor, STIBOR eller EURIBOR.

Med Rönteförfallodag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Rän-teperiod dock att om någon sådan dag inte är en Bankdag ska som Rönteförfallodag anses närmast påföljande bankdag, förut-satt att sådan Bankdag inte infaller in ny kalendermånad, i vilket fall Rönteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.

Med STIBOR avses:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i SEK under en period jämförbar med den relevanta Rän-teperioden, eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Rän-teperioden enligt punkten (a), medelvärde (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Insti-tut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Rän-teperioden, eller
- (c) om ingen sådan räntesats anges enligt punkten (a) och endast en eller ingen ränte-sats anges under punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på intern-bankmarknaden i Stockholm för den relevanta Rän-teperioden.

Med EURIBOR avses:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som er-sätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i EUR under en period jämförbar med den relevanta Rän-teperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Rän-teperioden enligt punkten (a), medelvärde (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som fyra större affärsbanker som vid var tid kvoterar EURIBOR (och som utses av Admi-nistrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för de-positioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Rän-teperioden; eller

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

STIBOR tillhandahålls inte per dagen för detta Prospekt av administratör som ingår i det register som avses i artikel 36 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 ("Benchmarkförordningen"). Såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännandet av detta Grundprospekt, är övergångsbestämmelserna i artikel 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka Swedish Financial Benchmark Facility AB ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering. EURIBOR tillhandahålls av European Money Market Institute och ingår per dagen för detta Prospekt såsom administratör i det register som avses i artikel 36 i Benchmarkförordningen.

#### **Lån utan ränta (s.k. Nollkupongare)**

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

#### **DAGBERÄKNING AV RÄNTEPERIOD**

Vilken av nedanstående dagberäkningsmetoder för beräkning av ränteperiod som är aktuell för visst Lån anges i Slutliga Villkor för det aktuella lånet.

"30/360" innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar, vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden, och där efter divideras med 360.

"Faktiskt/360" innebär att det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden delas med 360.

#### **ÅTERBETALNING AV KAPITALBELOPP OCH BETALNING AV RÄNTA**

MTN förfaller till betalning med dess Nominella Belopp på Återbetalningsdagen. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag. Ränta betalas på aktuell Ränfeförfalldag.

Betalning sker till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen före respektive förfalldag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.

#### **FORDRINGSHAVARMÖTE SAMT JUSTERING OCH ÄNDRING AV VILLKOR**

NENT Group, Emissionsinstitut och Fordringshavare kan under vissa förutsättningar kalla till Fordringshavarmöte. Fordringshavarmötet kan med bindande verkan för samtliga Fordringshavare fatta beslut som påverkar alla Fordringshavares rättigheter under ett Lån oavsett om viss Fordringshavare har varit närvarande eller representerad vid Fordringshavarmötet och oberoende av om och hur Fordringshavaren har röstat på mötet. Fordringshavarmötet kan även utse och ge instruktioner till en företrädare för Fordringshavarna att företräda samtliga Fordringshavare såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet och i andra sammanhang. Detta kan innebära att åtgärder vidtagna på ett Fordringshavarmöte med bindande verkan kan påverka en Fordringshavare under ett Lån på ett sätt som inte är önskvärt för Fordringshavaren.



## RISKFaktorER

*I detta avsnitt beskrivs riskfaktorer som är specifika för NENT Group och/eller värdepapperen och som NENT Group anser är väsentliga för NENT Groups verksamhet och framtida utveckling och för investerare i MTN för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Utöver nedanstående riskfaktorer uppmanas investerare att ta del av övrig information i Prospektet och av tillämpliga Slutliga Villkor som gäller för varje MTN och bilda sig en egen uppfattning om lämpligheten av en placering i aktuell MTN. Riskfaktorerna är uppdelade i olika kategorier såsom risker kopplade till omvärldsfaktorer och marknad, NENT Groups verksamhet, legala och regulatoriska risker samt riskfaktorer hänförliga till värdepapperen. Riskfaktorer som bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. NENT Groups bedömning av väsentligheten av varje riskfaktor är gjorda enligt skalan negativ inverkan/väsentligt negativ inverkan och NENT Groups bedömning av sannolikheten för varje riskfaktors inträffande är gjorda enligt skalan låg/medelhög/hög.*

*Oavsett om NENT Group har bedömt väsentligheten av en riskfaktor såsom en negativ eller väsentlig negativ inverkan, eller sannolikheten såsom låg, medelhög eller hög, har samtliga riskfaktorer i detta avsnitt bedömts vara specifika och väsentliga för NENT Group och MTN i den mening som avses i Prospektförordningen.*

## VÄSENTLIGA OCH SPECIFIKA RISKER FÖR NENT GROUP

### Risker kopplade till marknad

***Marknaden för digital underhållning är starkt konkurrensutsatt och NENT Group kan få svårt att konkurrera framgångsrikt i framtiden***

Konkurrensen om tittare och abonnenter är intensiv och kommer från TV-bolag, kabelnätverk, satellit- och markbundna plattformar, internet- och mobiloperatörer, filmstudior och oberoende filmproducenter och distributörer och andra medier samt piratkopiering. Marknaden för TV-tittande är under strukturell omställning från linjärt TV-tittande till så kallade strömningstjänster (streaming). Konkurrensen är hög för att locka till sig och behålla kunder på de olika typerna av plattformar. Många konsumenter använder tjänster från flera olika leverantörer av underhållningsupplevelser samtidigt och kan enkelt byta från en leverantör till en annan. Till exempel kan konsumenter under en och samma månad abonnera på HBO, Viaplay och Netflix, eller en kombination av dessa. Vidare har flera av NENT Groups internationella konkurrenter inom onlineunderhållning och streaming längre verksamhetshistorier, större kundbaser, varumärken som är mer kända, samt väsentligt större finansiella resurser, marknadsföringsresurser och andra resurser än NENT Group.

Väsentlig ökning av konkurrens kan leda till ett minskat antalet kunder och minskning av abonnemangsinträder och/eller kan leda till sänkta abonnemangsavgifter, vilket i sin tur skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Koncernens omsättning och lönsamhet. NENT Groups samlade bedömning är att sannolikheten för en sådan utveckling är medelhög.

***NENT Group är beroende av sin förmåga att kunna attrahera nya och behålla befintliga kunder för sina betal-TV-tjänster och debitera konkurrenskraftiga abonnemangsavgifter***

NENT Groups verksamhet är i hög grad beroende av abonnemangsinträder, vilka stod för 61 procent av NENT Groups intäkter, vilka uppgick till 15 671 MSEK under 2019. Storleken på dessa intäkter styrs av antalet betalande kunder och nivån på abonnemangsavgifterna. Förmågan att attrahera

hera nya och behålla befintliga abonnenter till NENT Groups betal-TV-tjänster och debitera konkurrenskraftiga avgifter är till stor del beroende av NENT Groups programutbuds popularitet och på NENT Groups förmåga att kunna tillhandhålla kunderna en högkvalitativ upplevelse.

Om kunderna inte uppfattar NENT Groups tjänster som högkvalitativa och attraktiva, kan NENT Group komma att misslyckas med att attrahera nya och behålla befintliga kunder. Vidare kan NENT Group, till följd av minskande popularitet hos programutbudet, ökad konkurrens eller andra faktorer, tvingas sänka abonnemangavgifterna. En väsentlig minskning i populariteten för NENT Groups programutbud eller ökad konkurrens kan leda till ett minskat antalet kunder och/eller leda till sänkta abonnemangavgifter, vilket i sin tur skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Koncernens omsättning och lönsamhet. NENT Groups samlade bedömning är att sannolikheten för en sådan utveckling är medelhög.

#### ***NENT Groups verksamhet är beroende av nivån på och typen av reklamförsäljningen på dess marknader***

Koncernens reklamintäkter är beroende av nivån på reklamförsäljningen i allmänhet i länderna där NENT Group bedriver verksamhet, främst Sverige, Danmark, och Norge, och mer specifikt på reklamförsäljningen som TV och radio svarar för. Den framtida nivån på reklamförsäljning som TV och radio svarar för påverkas av faktorer som konsumentbeteende, konsumtion och det allmänna ekonomiska klimatet i dessa länder, vilka alla är faktorer som ligger utanför Koncernens kontroll. Storleken på reklamintäkter styrs av mängden reklamtid som säljs av eller genom NENT Group och de reklampriser som debiteras. NENT Groups resultat och finansiella ställning är i hög grad beroende av reklamintäkter, vilka stod för 26 procent av NENT Groups totala intäkter, vilka uppgick till 15 671 MSEK under 2019. Både reklamtid och priser påverkas av den relativa kvaliteten och populariteten hos NENT Groups program, tittarsiffrorna för dess TV- och radiostationer, sändningsräckvidden, dess publikandel och fördelningen mellan kanalerna som säljer reklam, tillgången till alternativa former av underhållning, tittarbeteendet bland TV-tittarna, nivåerna för TV-tittande och radiolyssnande samt allmänna ekonomiska förhållanden. Linjärt TV-tittande är under strukturell nedgång jämfört med strömningstjänster och marknaden minskar med någon procentenhet varje år vilket är olika från land till land. Koncernens annonsintäkter kan dessutom komma att påverkas av nationella lagförslag, i de länder som Koncernen har reklamintäkter i, som syftar till att begränsa reklam för vissa typer av produkter och tjänster. Under 2020 förväntar sig Bolaget att myndigheterna i alla de fyra nordiska länderna kommer att anta lagar som begränsar andelen tillåten spelreklam (gambling & betting). Sådan lagstiftning förväntas träda i kraft under sent 2020 eller första halvan av 2021. Andelen av Koncernens reklamintäkter som härrör från spelreklam stod för 21 procent av 2019 års annonsförsäljning (25 procent under 2018).

En väsentlig minskning av reklamförsäljningen på grund av minskat intresse för TV som medium samt begränsningar av tillåten spelreklam i länderna där NENT Group bedriver verksamhet, skulle kunna få en negativ inverkan på Koncernens intäkter. NENT Groups samlade bedömning är att sannolikheten för en sådan utveckling är medelhög.

#### ***Risker kopplade till coronaviruset och covid-19***

Den pågående spridningen av coronaviruset och covid-19 har under början av 2020 inneburit försämrade ekonomiska förhållanden på flertalet marknader och riskerar att leda till en omfattande och ihållande nedgång i den allmänna konjunkturen och den globala tillväxten. För NENT Groups vidkommande påverkar detta främst segmentet Broadcasting & Streaming och NENT Groups sportpaket. NENT Group har tillfälligt sänkt priserna på Viaplays sportpaket på alla marknader på

grund av senarelagda sportevenemang i Norden och internationellt till följd av den globala spridningen av coronaviruset och covid-19. Det är ännu oklart vilka negativa effekter de försämrade ekonomiska förhållandena kan få på Koncernen men NENT Group anser att det finns stor risk för främst minskade abonnemangs- och reklamintäkter på grund av inställda evenemang eller program, oförmåga att producera innehåll, nedgångar i NENT Groups börsnoterade värdepapper samt minskad förmåga att finansiera sig via kapitalmarknaden.

NENT Group bedömer att effekten av spridningen av coronaviruset och covid-19 kan få en negativ inverkan på Koncernen så länge som evenemang, program och produktioner inte kan genomföras.

### **Risker förenade med NENT Groups verksamhet**

#### ***NENT Group kan komma att misslyckas med att utveckla, producera eller förvärva ett programutbud som är attraktivt för sin publik***

Programutbudets förmåga att generera reklam- eller abonnemangsintäkter beror i stor utsträckning på NENT Groups förmåga att utveckla, producera och förvärva ett programutbud som passar publikens smak och lockar höga tittarsiffror. Publikens mottagande av ett TV- eller radioprogram är inte bara beroende av TV- eller radioprogrammets artistiska innehåll, utan också recensioner, distributörens marknadsföring, tillgången till alternativa underhållningsformer det allmänna ekonomiska klimatet och publikens smak i allmänhet, vilka alla kan komma att ändras snabbt och oförutsebart. NENT Group hade kostnader för inköp och produktion av programinnehåll uppgående till 8 689 MSEK under 2019. NENT Group är i en omställningsfas där mer fokus och resurser läggs på att förvärva och producera dramaunderhållning, så kallade Viaplay Originals. Konkurrensen inom det segmentet är dock stor, både vad gäller produktionskapacitet och tillgången på attraktiva manuskript. NENT Group är beroende av att ständigt färdigställa och publicera nya program samt återkommande säsonger av redan publicerade och populära program. Det finns en risk att inköpta program eller egenproduktion kan misslyckas med att röna framgång och NENT Groups katalog av befintliga program kan komma att förlora sin publik snabbare än väntat.

Om NENT Group inte kan producera eller säkerställa ett stadigt utbud av program av hög kvalitet, eller om NENT Group misslyckas att förutse eller reagera korrekt på förändringar i sina tittares smak genom att tillhandahålla lämpliga program, kan NENT Groups publikandelar påverkas negativt. Detta kan leda till att NENT Group förlorar kunder och abonnemangsintäkter och/eller en betydande del av Koncernens marknadsandel och som en följd reklamintäkter för Koncernen.

Dessutom kan NENT Group, om något av de program som NENT Group producerar, beställer eller licensierar inte når den publikandel som NENT Group förutsett, tvingas skriva ner hela eller delar av den redovisade kostnaden för ett sådant program, och NENT Group skulle kunna tvingas sända dyrare program för att behålla sin publikandel.

Var och en av dessa risker skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Koncernens abonnemangsintäkter, reklamintäkter samt resultat. NENT Group bedömer att det föreligger en medelhög sannolikhet för en sådan utveckling.

#### ***NENT Groups rättigheter kan bli svårare eller dyrare att förvärva***

En av NENT Groups konkurrensfördelar är utbudet av direktsända sportprogram, t.ex. UEFA Champions League och English Premier League, vilka licensieras från tredje part. Programinnehållet och programtjänsterna som Koncernen licensierar från tredje part omfattas av tidsbestämda avtal som löper ut i slutet av avtalstiden eller kan komma att sägas upp i förtid. Bolaget kan inte vara

säkert på att, vid utgången av de aktuella avtalen, programinnehållet eller programtjänsterna kommer att fortsätta att vara tillgängliga för Bolaget (genom förlängning av avtalet eller på annat sätt) på acceptabla finansiella och tekniska villkor (inklusive kryptering, territoriell begränsning och kopieringsskydd), eller överhuvudtaget. NENT Groups viktigaste sporträttigheter är UEFA Champions League, Engelska Premier League, Danska Superligan, NHL, Formel 1, UFC, PGA Golf, NFL, ishockey-VM, europeiska mästerskapen och världsmästerskapen i handboll, samt tennisens ATP Tour. Rättigheten till UEFA Champions League sträcker sig fram till 2021 och Engelska Premier League sträcker sig fram till 2028.

Om NENT Group misslyckas med att förvärva populära rättigheter till konkurrenskraftiga villkor, eller om kostnaden för att förvärva eller producera sådant innehåll i framtiden skulle komma att öka, skulle det kunna få en väsentligt negativ inverkan på Koncernens kostnader och intäkter. NENT Group bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är medelhög för enskilda rättigheter.

***NENT Group är beroende av att kunna behålla och rekrytera ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner***

NENT Groups anställda utgör en av Koncernens viktigaste tillgångar eftersom verksamhetens framgång till stor del beror på deras beslut och insatser. NENT Group är därför beroende av att kunna rekrytera, utveckla och behålla ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner som har rätt kompetens. Koncernens verksamhet är dessutom beroende av vissa underhållningspersonligheter samt talanger inom dramaproduktion. Dessa individer är viktiga när det gäller att få publikens erkännande av NENT Groups program, filmer och övriga erbjudande. Om Koncernen inte lyckas behålla och rekrytera ledande befattningshavare, nyckelpersoner samt vissa personligheter, kan det få en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet. NENT Group bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är medelhög.

***NENT Group har betydande framtida programåtaganden som kanske inte kan anpassas i händelse av en minskning av reklam- eller abonnemangsinträder***

Program utgör en betydande kostnad för NENT Group och vid varje given tidpunkt har NENT Group betydande fasta åtaganden, vilka uppgår till ca 2-5 miljarder SEK per år, för de följande två till fyra åren. Med tanke på storleken på dessa åtaganden vid varje tidpunkt, skulle en nedgång i NENT Groups reklam- eller abonnemangsinträder kunna få en negativ inverkan på NENT Groups rörelsemarginaler och verksamhetens resultat. NENT Group skulle endast ha begränsade möjligheter att minska Koncernens kostnader på kort sikt som svar på en sådan negativ utveckling.

Exempelvis förvärvar NENT Group syndikerade programrättigheter under dessa fleråriga åtaganden innan det kan fastställas om ett sådant program kommer att uppnå framgång på NENT Groups marknader. Om programmet inte attraherar en tillfredsställande publikandel kan det också bli nödvändigt att öka NENT Groups kostnader genom att investera i ytterligare program samt skriva ner värdet på sådana lågpresterande program, vilket kan få väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. NENT Group bedömer att det föreligger en medelhög sannolikhet att ovanstående inträffar.

***NENT Group är exponerad mot risker relaterade till förvärv och integrering och avyttringar av verksamheter***

NENT Group kan i framtiden komma att ytterligare expandera eller minska sin verksamhet genom förvärv/avyttringar av verksamheter som förbättrar och/eller effektiviserar NENT Groups befintliga verksamheter på såväl befintliga som potentiella nya marknader. NENT Group är beroende av ett flertal faktorer för att framgångsrikt kunna slutföra framtida förvärv och avyttringar.

Under 2019 slöt NENT Group ett partnerskap med Telenor i syfte att kombinera Viasat Consumers satellit och bredbands TV-verksamhet (tillhörande NENT Group) med Canal Digitals satellitverksamhet (tillhörande Telenor). Partnerskapet och sammanslagningen av verksamheterna godkändes av Europeiska Kommissionen och slutfördes den 5 maj 2020. Parterna äger vardera 50% av aktierna i det nya samägda bolaget (för mer information se ”*NENT Groups joint venture med Telenor Group*”). Partnerskapet är motiverat av att man avser att uppnå en betydande andel synergier om 650 MSEK per år och en konsolidering av den tekniska plattformen samt kundbasen. Transaktionen kommer att innebära att en del av NENT Groups befintliga kassaflöde kommer att genereras genom partnerskapet istället för inom koncernen. Detta kassaflöde kommer att tillföras Koncernen via utdelningar från intressebolaget.

Att genomföra ett partnerskap är förknippat med flera olika verksamhetsrisker och finansiella risker, framför allt i anslutning till hur de två verksamheterna ska integreras med varandra och med befintlig verksamhet. En integrering förutsätter att det är möjligt att använda den befintliga strukturen på ett optimalt sätt, att verksamheterna i de båda bolagen kan harmoniseras, att nödvändiga rekonstruktionsåtgärder kan genomföras och att det finns tillräcklig tillgång på personal med nödvändig expertis. NENT Groups bedömning och antaganden avseende synergier med partnerskapet kan komma att visa sig vara felaktiga. Det finns en risk att partnerskapet inte klarar den regulatoriska prövningen. Om partnerskapet inte får regulatoriskt godkännande så förblir verksamheten ”direkt-till-hemmet” (”**DTH**” (Eng. *Direct To Home*)) inom NENT Group och det uppstår ingen påverkan på befintligt kassaflöde. Emellertid uppstår inte möjligheten att uppnå kostnads synergier. Genom partnerskapets genomförande kan intjäningen inom partnerskapet påverka den potentiella utdelning som Koncernen kommer att kunna ta ut från intressebolaget. Om synergier inte infrias eller om integrationen av de båda verksamheterna misslyckas så skulle denna utdelning kunna komma att bli mindre än förväntat vilket skulle få en negativ inverkan på Koncernens kassaflöde och finansiella ställning. NENT Group bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är relativt låg.

***NENT Group är exponerat mot risken för fel i, och förstörelse av, satelliter och anläggningar som NENT Group är beroende av för att kunna distribuera sitt programutbud***

NENT Group använder satellitsystem för att sända sina programtjänster till abonnenter, kabel-TV-operatörer och andra distributörer över hela världen. Distributionsfaciliteterna inkluderar upplänkningar, kommunikationssatelliter och nedlänkningar. Oaktat säkerhetskopieringar och överflödiga system kan överföringarna komma att störas till följd av olyckor, tekniska fel, katastrofer eller andra omständigheter som försämrar upplänkningar, satelliter, nedlänkningar, fibernätverk och system för åtkomstkontroll (Conditional Access System). Långvariga eller upprepade avbrott i NENT Groups signaler skulle kunna leda till förlust av tittare, skador på NENT Groups anseende och en minskning av NENT Groups reklamintäkter.

För närvarande finns det ett begränsat antal kommunikationssatelliter som är tillgängliga för sändning av program. Enligt avtalen med satellitägaren har NENT Group, om en transponder inte skulle

fungera, automatiskt rätt att få kapacitet på en kvalificerad transponder på andra satelliter som tillhör satellitägaren, förutsatt att sådan kapacitet finns tillgänglig. Om en störning inträffar finns det emellertid en risk för att ytterligare kapacitet på en kvalificerad transponder inte finns tillgänglig i tid eller överhuvudtaget och NENT Group kanske inte kan säkerställa alternativa distributionsanläggningar på ett kostnadseffektivt och snabbt sätt eller överhuvudtaget. NENT Group bedömer att sannolikheten att ovanstående risk skulle medföra en väsentligt negativ inverkan på NENT Groups verksamhet är låg.

***NENT Group är beroende av tredjepartsoperatörer för att kunna distribuera sitt programutbud***

För närvarande är NENT Group beroende av flera utomstående nätverksoperatörer (t.ex. kabel- och IPTV-operatörer och operatörer inom mobilt bredband) för distributionen av en stor del av sitt programutbud på vissa av NENT Groups marknader. Det finns en risk att sådana tredjepartsoperatörer inte kommer att fortsätta att distribuera NENT Groups kanaler i framtiden. En minskning av distributionen via, eller minskning av abonnemangsavgifterna från, dessa tredjepartsoperatörer skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets reklam- och betal-TV-intäkter, vilket i sin tur skulle kunna få en negativ inverkan på Koncernens resultat. NENT Group bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är medelhög.

***NENT Groups verksamhet är sårbar för betydande tekniska förändringar***

TV-branschen påverkas av snabba tekniska innovationer. Införandet av ny teknik och introduktionen av andra distributionssändningssystem än analoga markbundna sändningar, såsom digitala markbundna sändningar, DTH kabel- och satellitdistributionssystem, internet, video on demand och webbplatser med användargenererat innehåll samt tillgången till TV-program på bärbara digitala enheter, har förändrat konsumentbeteendet genom att öka publikens valmöjligheter när det gäller underhållning. Detta har fragmenterat TV-publiken i mer utvecklade marknader och skulle kunna få en negativ inverkan på NENT Groups förmåga att behålla sin publikandel och locka annonsörer när sådan teknik och sådana sändningssystem tar sig in på marknader där NENT Group bedriver verksamhet.

Ny teknik som gör det möjligt för tittare att välja när och på vilket innehåll man önskar titta, liksom möjlighet att spola framåt eller hoppa över reklam, kan också leda till förändringar i konsumenternas beteende som skulle kunna få en negativ inverkan på NENT Groups verksamhet. NENT Groups konkurrenter kan komma att stärka sina positioner genom att öka kapaciteten för att leverera tjänster, eller utveckla metoder för att leverera tjänster som gynnas av förändringar i konsumenternas beteende.

Dessutom kan komprimeringstekniker och andra tekniska utvecklingar komma att öka antalet kanaler som sänds på de marknader där NENT Group är verksam, samt expandera programutbudet till mycket specifika målgrupper. Minskade kostnader för att lansera ytterligare kanaler skulle kunna leda till sänkta inträdeshinder för etablering av nya kanaler och uppmuntra utvecklingen av mer riktade nischprogram på olika distributionsplattformar. För att behålla sin marknadsandel, kan det komma att krävas att NENT Groups TV-verksamhet avsätter betydande finansiella resurser och administrativa resurser på att införa ny teknik och nya distributionssystem för TV-verksamhet.

Dessutom kan den expansion inom TV-branschen som förorsakas av tekniska innovationer öka konkurrensen om publik och reklamintäkter, liksom konkurrensen om efterfrågan av program. Varje ytterligare väsentlig investering för att möta sådan konkurrens skulle kunna få en negativ inverkan på Koncernens kostnader och resultat. NENT Group bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är låg.

***Den tekniska utvecklingen kan öka risken för piratkopiering av innehåll och signalstöld och begränsa NENT Groups förmåga att skydda sina immateriella rättigheter***

DTH-tillgång till NENT Groups tjänster begränsas genom en kombination av fysiska och tekniska åtkomstkontroller, inklusive smarta kort, som NENT Group tillhandahåller sina enskilda DTH-kunder. Förfälskning av smarta kort eller andra kringgåenden av deras säkerhetsfunktioner, kan leda till obehörig åtkomst och användning av innehåll. Teknikutveckling, inklusive digital kopiering och filkomprimering, samt den växande förekomsten av internetuppkoppling med stor bandbredd, ökar risken för piratkopiering av innehåll genom att göra det lättare att kopiera och distribuera piratkopierat material i stor skala. Andelen som använder olagliga digitala tjänster för åtkomst av streamade material i form av film/TV, dataspel, musik och böcker på den svenska marknaden uppgick till 14% av allmänheten under 2019 (21% år 2017).<sup>1</sup>

Det finns en risk att Koncernens åtgärder för att upprätthålla sina rättigheter och skydda sina produkter, tjänster och immateriella rättigheter inte är tillräckliga för att hindra piratkopiering av innehåll eller signalstöld. Ineffektiv kontroll av piratkopiering och signalstöld kan komma att negativt påverka NENT Groups intäktsgenerering från dess produkter och tjänster, inklusive, men inte begränsat till, intäkter från filmer, TV-program och satellitsignaler, vilket i sin tur skulle kunna få en viss påverkan på Koncernens resultat. NENT Group bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är medelhög.

***NENT Group kan tvingas skriva ner värdet på goodwill och andra immateriella anläggningstillgångar***

NENT Group redovisar betydande goodwill i balansräkningen som har en obestämbar livslängd och har redovisats efter förvärv av andra bolag. Per den 31 december 2019 uppgick sådan goodwill till 2 311 MSEK. NENT Group skriver inte av goodwill utan genomför i stället en prövning av nedskrivningsbehov årligen eller när händelser eller ändrade förutsättningar indikerar att det bokförda värdet på goodwill inte kan återvinnas. Immateriella anläggningstillgångar som skrivs av kan på liknande sätt ställas inför en minskning av det verkliga värdet, vilket leder till nedskrivningar. NENT Group beaktar all aktuell information för att fastställa behovet av en nedskrivning, eller för att beräkna storleken på denna, inbegripet förändringar i ekonomin, minskningar i NENT Groups publikandelar eller tittarsiffror, ökad konkurrens eller förändringar i systemet för publikmätning. Om händelser eller förändringar i det ekonomiska klimatet eller andra faktorer orsakar en minskning av det verkliga värdet på dessa tillgångar, kan NENT Group tvingas genomföra nedskrivningar, vilket skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning. NENT Group bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är medelhög.

**Finansiella risker**

***NENT Group är exponerad mot valutarisker***

NENT Group är exponerad mot valutakursfluktuationer på grund av sin internationella verksamhet och struktur. Valutakurserna fluktuerar ständigt på grund av ränteläget i olika länder, makroekonomisk utveckling samt olika geopolitiska störningar eller event. NENT Group är utsatt för valutaflyktuationer både vid sina operationella transaktioner, s.k. transaktionsexponering, och vid omräkning av NENT Groups utländska dotterbolags och intressebolags resultat- och balansräkningar till

---

<sup>1</sup> Enligt PRV upphovsrättsundersökning 2019 gjord av Kantar/Sifo: <https://www.prv.se/globalassets/in-swedish/upphovsratt/streama-lagligt/rapporten-prv-upphovsrattundersokning-2019.pdf>.

redovisningsvalutan SEK från andra valutor, s.k. omräkningsexponering. NENT Groups huvudsakliga valutor kopplade till sin nettoomsättning utöver SEK är DKK och NOK. En stor del av Koncernens rörelsekostnader är på motsvarande sätt kopplade till andra valutor än SEK. NENT Group förvärvar t.ex. huvuddelen av sitt programinnehåll i USD och EUR och förvärvar rätten att sända idrottsevenemang i flera olika valutor. Den största enskilda valutarisken för Koncernen är exponeringen mot köp av programinnehåll denominerade i USD, vilken uppgår till ca 300 MUSD per år. En negativ valutakursförändring om fem (5) procent skulle innebära en negativ effekt om ca 125 MSEK årligen. NENT Group bedömer att risken för valutakursfluktuationer inträffar som hög.

#### ***NENT Groups finansieringsrisker***

Finansieringsrisk är risken att NENT Group inte erhåller finansiering, eller att finansiering endast kan erhållas till en betydande kostnad till exempel om NENT Groups lönsamhet minskar väsentligt eller om det uppstår turbulens och volatilitet på kapitalmarknaden. Per den 31 december 2019 hade NENT Group en nettoskuld, inklusive lån till dotterbolag, om 4 780 MSEK. NENT Groups totala kreditramar (inklusive företagsobligationer och företagscertifikat) uppgick per den 31 december 2019 till 8 279 MSEK, varav 4 000 MSEK härrör till revolverande kreditfacilitet, 4 000 MSEK från MTN-program samt 3 500 MSEK i företagscertifikatram. NENT Group är således beroende av skuldfinansiering för att finansiera sin verksamhet. Om denna risk skulle förverkligas skulle det få en väsentligt negativ inverkan på NENT Groups likviditet och finansiella ställning. NENT Group bedömer att sannolikheten för denna risk är låg.

#### ***NENT Group är exponerad mot ränterisker***

Ränterisk är risken att förändringar i marknadsräntor kommer att påverka kassaflöden, finansiella tillgångar och skulder negativt. NENT Group är exponerad mot ränterisk genom lån, derivat, finansiella tillgångar och utnyttjade räntebärande kreditfaciliteter (se ovan riskfaktor ”*NENT Groups finansieringsrisker*”). Utöver storleken på de räntebärande skulderna, påverkas räntekostnaderna främst av nivån på aktuella marknadsräntor och kreditinstitutens marginaler samt av den strategi som NENT Group väljer avseende bindningstiden på räntorna.

Desto längre genomsnittlig räntebindningsperiod för NENT Groups lån, desto längre tid tar det innan en ränteändring får genomslag i NENT Groups räntekostnader. Koncernen påverkas av ränteläget i de valutor i vilka Koncernen har skulder (framför allt SEK, NOK, DKK, USD och EUR). Givet NENT Groups låneskuld och räntebindningstid per 31 december 2019 skulle en ökning av ränteläget med en (1) procentenhet resultera i en ökning av NENT Groups räntekostnader med ca 37 MSEK. En högre ränta och ökade räntekostnader skulle kunna få en viss påverkan på Koncernens räntekostnader och resultat. NENT Group bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är medelhög.

#### **Legala och regulatoriska risker**

***NENT Groups sändningstillstånd kan komma att inte förnyas och skulle kunna återkallas, NENT Group skulle kunna behöva erhålla nya tillstånd på grund av Brexit och NENT Group skulle kunna komma att få svårt att erhålla nya tillstånd***

NENT Groups verksamhet kräver sändningstillstånd och, i vissa fall, andra operativa licenser eller tillstånd från nationella tillsynsmyndigheter på marknader där Koncernen är verksam för att kunna bedriva sin TV-verksamhet. Vissa av NENT Groups sändningstillstånd löper ut vid olika tillfällen. NENT Groups licenser och tillstånd kan komma att inte förnyas eller förlängas i den utsträckning



som behövs för att kunna fortsätta bedriva Koncernens verksamhet. Vidare kan sådana licenser och tillstånd komma att återkallas.

Om NENT Group inte i alla väsentliga avseenden lyckas efterleva villkoren för sändningstillstånden eller andra tillstånd, inklusive tillhörande ansökningar som lämnats in av NENT Group, kan detta komma att resultera i att sändningstillstånd eller andra tillstånd inte förnyas eller på annat sätt avslutas. Vidare finns det risk för att befintliga licenser och tillstånd inte förlängs eller förnyas på samma villkor som de nuvarande villkoren. Dessutom kan det visa sig att NENT Group i framtiden inte lyckas erhålla samtliga godkännanden och licenser som krävs för att kunna bedriva NENT Groups verksamhet utan restriktioner och villkor som skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolaget. Regelefterlevnadsfrågor kan vidare komma att aktualiseras avseende Bolagets verksamhet, inklusive sådan verksamhet som bedrivits före tidpunkten för detta Prospekt.

Vidare kommer NENT Group att behöva nya sändningstillstånd på grund av Brexit. Den 23 juni 2016 röstade Storbritannien för att lämna EU. Därefter utlöste Storbritannien Artikel 50 i EU-fördraget i mars 2017, med en inledande tidsfrist om att lämna EU senast den 31 mars 2019. EU och Storbritannien enades om ytterligare förlängningar av Brexit-tidsfristen och Storbritannien lämnade EU den 31 januari 2020. Ett utträdesavtal mellan Storbritannien och EU godkändes och ratificerades av både Storbritannien och Europaparlamentet före Storbritanniens utgång, vilket garanterade en övergångsperiod fram till den 31 december 2020. Under denna övergångsperiod finns det laglig status quo när det gäller handel mellan Storbritannien och EU. Eftersom den audiovisuella sektorn inte kommer att ingå i framtida handelsavtal mellan Storbritannien och EU kommer Koncernens brittiska sändningslicenser (Ofcom) inte längre vara giltiga för sändning av Koncernens TV-kanaler och VOD-tjänster till EU efter utgången av övergångsperioden. I december 2018 godkände Koncernens styrelse Brexit-beredningsplan som kommer innebära att Koncernen kommer att ansöka om sändningslicenser i Sverige samtidigt som verksamheten i Storbritannien fortlöper som den är idag.

Om NENT Group inte lyckas erhålla de tillstånd som krävs för bedrivandet av dess verksamhet, eller om något sändningstillstånd, verksamhetstillstånd eller någon auktorisation inte skulle förnyas eller skulle komma att avslutas, eller vid en väsentligt negativ förändring av villkoren för förnyade tillstånd, skulle detta kunna få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och finansiella ställning. NENT Group bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är medelhög.

#### ***NENT Group är exponerat mot risker avseende immateriella rättigheter***

NENT Groups immateriella rättigheter består, bland annat, av ett betydande antal varumärken, t.ex. TV3, TV6, TV10, Viasat, Viafree, Viaplay, Rix FM, P4 Norge, Splay och Strix, vilka samtliga är viktiga för NENT Groups verksamhet. NENT Group kan från tid till annan komma att behöva vidta rättsliga åtgärder mot tredje parter för att skydda sina immateriella rättigheter. Dessutom kan en tredje part, välgrundat eller ogrundat, inleda en talan avseende intrång i denna parts immateriella rättigheter, inklusive sådana immateriella rättigheter som utvecklats av tredje parter och sedan förvärvats av NENT Group genom förvärv av verksamhet eller tillgångar, eller inleda rättsliga förfaranden för att ogiltigförklara NENT Groups immateriella rättigheter. Om NENT Group skulle komma att förklaras skyldigt till intrång efter ett sådant yrkande, skulle NENT Group kunna komma att behöva ingå royalty- eller licensavtal på ogynnsamma villkor, betala skadestånd, avbryta användningen av varumärket eller tekniken, eller utveckla alternativa immateriella rättigheter som inte utgör intrång. Dessutom är rättsliga förfaranden avseende intrång i immateriella rättigheter både kostsamma och tidskrävande och kan komma att avleda NENT Groups lednings uppmärksamhet från den löpande verksamheten i NENT Group.

Om NENT Group skulle bli föremål för betydande intrång i Koncernens immateriella rättigheter, oavsett om detta leder till rättsliga förfaranden och oavsett utgången av dessa, eller om NENT Group skulle göra intrång i tredje parts immateriella rättigheter, skulle detta kunna få viss negativ inverkan på Koncernens kostnader och resultat. NENT Group bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är medelhög.

## **VÄRDEPAPPERSSPECIFIKA RISKER**

### **Risker kopplade till säkerheter och återbetalningsförmåga**

#### ***Fordringshavare har ingen säkerhet i NENT Groups tillgångar och MTN är strukturellt efterställda borgenärer till NENT Group***

Fordringshavare som innehar MTN har ingen säkerhet i NENT Groups tillgångar och kommer i händelse av obestånd att vara en oprioriterad borgenär. Eventuella säkerställda borgenärer till NENT Group kommer att ha rätt till betalning ur säkerheter före oprioriterade borgenärer (inklusive Fordringshavare). Under MTN-programmet åtar sig Bolaget att så länge någon MTN är utestående, inte själv ställa säkerhet eller låta annat bolag inom NENT Group ställa säkerhet för Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptas av Bolaget, samt inte självt ställa säkerhet för Marknadslån, i annan form än genom ansvarsförbindelse, som upptagits eller kan komma att upptas av annan än Bolaget. Det innebär att det enligt de Allmänna Villkoren normalt är tillåtet att ställa säkerhet för annan skuld i form av banklån eller andra lån. Om NENT Group upptar säkerställd skuld skulle det sannolikt ha en negativ inverkan på marknadsvärdet för av NENT Group utgivna MTN.

Bolaget är beroende av övriga koncernbolags möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget för att kunna erlägga betalningar under MTN-programmet. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget bolag inom NENT Group kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN-programmet. NENT Group kommer att ha skulder till andra borgenärer. Om ett bolag inom NENT Group blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Bolaget, i egenskap av aktieägare (direkt eller indirekt) har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel. Det finns en risk att NENT Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning samt NENT Groups möjligheter att göra betalningar till investerare under MTN, påverkas negativt om övriga koncernbolags betalningsförmåga utvecklas negativt.

NENT Group bedömer att ovanstående risk kan få en negativ effekt, eller väsentligt negativ effekt beroende på vilket eller vilka koncernbolag vars betalningsförmåga utvecklas negativt. NENT Group bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är medelhög.

#### ***Kreditrisk***

Investerare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på NENT Group. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av hur NENT Groups verksamhet och finansiella ställning utvecklas. Det finns en risk att försämringar i dessa avseenden även innebär att marknadsvärdet av MTN sjunker. En annan aspekt på kreditrisken är att en försämrade finansiella ställning kan medföra att NENT Groups kreditvärdighet minskar och bolagets möjligheter till skuldfinansiering försämras, vilket kan påverka Bolagets möjligheter att uppfylla sina åtaganden under Lånevillkoren. NENT Group bedömer att ovanstående risker skulle kunna få en negativ effekt för en investering i MTN. NENT Group bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är låg.

## Marknadsrisker kopplade till MTN

### **Valutarisk**

Bolaget kan emittera MTN denominerade i SEK eller EUR. Emission av MTN i viss valuta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från den valuta vari investerarens finansiella verksamhet främst bedrivs. Detta inkluderar såväl risk för kraftiga valutakursförändringar (såsom devalvering och revalvering) som införande av eller ändringar i valutaregleringar. En förstärkning av den valuta som verksamheten bedrivs i jämfört med den valuta som MTN är emitterad i minskar investeringens värde för sådan investerare. NENT Group bedömer att ovanstående skulle kunna få en negativ effekt för en investering i MTN. NENT Group bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är låg.

### **Ränterisk**

Ränterisken är risken för förlust när räntenivåerna ändras. MTN kan emitteras med rörlig ränta, fast ränta, eller utan ränta.

#### *MTN med rörlig ränta (FRN – Floating Rate Note)*

MTN med rörlig ränta utges normalt som så kallade FRN (Floating Rate Notes). Kupongen beräknas av en räntesats motsvarande räntebas + räntebas marginal där räntebasen justeras inför varje ränteperiod medan räntebas marginalen är fast under hela löptiden. Om räntebasen exempelvis utgörs av 3 månader STIBOR är det marknadens uppfattning om 3-månadersräntornas utveckling tillsammans med räntebas marginalen som ligger till grund för beräkning av placeringens marknadsvärde. En ändrad förväntning på marknaden av på vilken nivå räntebasen kommer fastställas vid kommande räntesättningar riskerar därmed att sänka marknadsvärdet på MTN med rörlig ränta.

#### *MTN med fast ränta*

Investeringar i MTN som löper med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar av den allmänna räntenivån. Exempelvis riskerar marknadsvärdet hos MTN med fast ränta att sjunka om marknadsräntorna stiger, eftersom marknadsvärdet på MTN med fast ränta tenderar att utvecklas i motsatt riktning till rådande marknadsräntor. Därav kan en investerare i MTN med fast ränta förlora en del av sin investering vid en försäljning. Längre löptider på MTN innebär typiskt sätt högre risk och en höjning av den allmänna räntenivån innebär generellt därför att MTN kan minska i värde. Värdet på MTN är med anledning av kopplingen till marknadsräntornas utveckling till stor del beroende av förändringar i den allmänna räntenivån, vilket utgör en risk eftersom den allmänna räntenivån kan vara svårt att förutsäga över tid.

#### *MTN utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)*

MTN med nollkupong emitteras till ett belopp understigande, lika med eller överstigande nominellt belopp. För sådana MTN gäller att inga kuponger utbetalas under löptiden och endast nominellt belopp erhålls på återbetalningsdagen. En nollkupongobligation prissätts vanligtvis baserat på det diskonterade värdet av det nominella belopp som erhålls på återbetalningsdagen, vilket normalt är en summa som är lägre än det nominella beloppet såvida räntan är positiv. Marknadsräntan för en löptid motsvarande återstående löptid för relevant MTN avgör normalt vilken diskonteringsfaktor som används för en MTN med nollkupong. Marknadsräntan är således normalt styrande för marknadsvärdet av sådan MTN. Ju högre marknadsränta desto lägre diskonteringsfaktor (minskat marknadsvärde). Höjd marknadsränta riskerar därför normalt att påverka marknadsvärdet för en MTN med

nollkupongskonstruktion negativt. Hur marknadsräntan kommer att utvecklas framöver är svårt att förutse och är förknippat med osäkerhet.

NENT Group bedömer att ovanstående risker skulle kunna få en negativ effekt för en investering i MTN. NENT Group bedömer att sannolikheten att någon av ovanstående risker inträffar är medelhög.

### **Övriga risker kopplade till MTN**

#### ***Risker förenade med "referensräntor"***

Benchmarkförordningen trädde i kraft den 1 januari 2018 och reglerar tillhandahållandet av referensräntor (såsom LIBOR, EURIBOR och STIBOR) och hur referensräntor bestäms. Benchmarkförordningens effekter kan ännu inte bedömas fullt ut. Räntebas för rörlig ränta är den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor, antingen STIBOR eller EURIBOR. STIBOR och EURIBOR är s.k. kritiska referensvärden enligt Benchmarkförordningen och finns därmed registrerade i EU-kommissionens förteckning över kritiska referensvärden. Reglerna för kritiska referensvärden ställer bland annat långtgående krav på kontroll och övervakning samt på dokumentation och transparens för administratörerna av räntan. För detta arbete har Financial Benchmarks Sweden AB, ett helägt dotterbolag till Svenska Bankföreningen och som tidigare administrerade STIBOR, överlätit administrationen av STIBOR till Swedish Financial Benchmark Facility AB, ett helägt dotterbolag till Global Rate Set Systems som även handhar andra referensräntor.

Det föreligger en risk att Benchmarkförordningen och anpassningen till denna, t.ex. genom framtida överlåtelser av administrationen av STIBOR, kan komma att påverka en referensränta som tillämpas på MTN utgivna med rörlig ränta. En administratör av en referensränta kan påverkas av ökade administrativa kostnader och regulatoriska risker och att åtgärder i syfte att öka förtroende och tillämplighet av en referensränta inte är tillräckliga. Detta kan leda till att aktörer framöver inte medverkar vid bestämningen av vissa referensräntor, att viss referensränta upphör att publiceras eller att metoden för att fastställa referensräntan förändras till nackdel för en investerare i MTN.

NENT Group bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är medelhög. NENT Group bedömer att ovanstående risk skulle kunna få en negativ effekt för en investering i MTN.

# ALLMÄNNA VILLKOR

## FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB:s (publ) MTN-PROGRAM

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") ska gälla för lån som Nordic Entertainment Group AB (publ) (org.nr 559124-6847) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program ("MTN-programmet") genom att utge obligationer i SEK eller i EUR med varierande löptider, dock lägst ett år, så kallade medium term notes ("MTN").

### 1 DEFINITIONER

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

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

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

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

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

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

"**Emissionsinstitut**" är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i VPC-systemet och som ansluter sig till detta MTN-program i enlighet med punkt 12.4 dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.

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

"**EURIBOR**" är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i EUR under en period jämförbar med den relevanta Ränzteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden enligt punkten (a), medelvärde (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som fyra större affärsbanker som vid var tid kvoterar EURIBOR (och som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränzteperioden; eller
- (c) om ingen sådan räntesats anges enligt punkten (a) och endast en eller ingen räntesats anges under punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i EUR för den relevanta Ränzteperioden.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

”**Referensbanker**” är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ).

”**Reglerad Marknad**” är en reglerad marknad såsom definieras i Direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument.

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

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

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

”**STIBOR**” är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i SEK under en period jämförbar med den relevanta Rän-teperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Rän-teperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Insti-tut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Rän-teperioden; eller
- (c) om ingen sådan räntesats anges enligt punkten (a) och endast en eller ingen ränte-sats anges under punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på inter-bankmarknaden i Stockholm för den relevanta Rän-teperioden.

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

”**VP-konto**” är det värdepapperskonto hos Euroclear Sweden, enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, i vilket (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat i en förvaltares namn.

”**Väsentligt Koncernföretag**” är (a) Bolaget och (b) varje Koncernföretag vars:

- (i) totala konsoliderade tillgångar utgör minst 10 procent av Koncernens totala konsoliderade tillgångar, i enlighet med senast publicerade årsredovisning; el-ler

- (ii) konsoliderade resultat före ränta och skatt utgör minst 10 procent av Koncernens konsoliderade resultat före ränta och skatt, i enlighet med senast publicerade årsredovisning.

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

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

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

## **2 UPPTAGANDE AV LÅN**

- 2.1 Under detta MTN-program får Bolaget ge ut MTN i SEK eller EUR med en löptid på lägst ett år. Under ett Lån kan MTN ges ut i flera trancher utan godkännande från Fordringshavare.
- 2.2 Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.
- 2.3 Bolaget åtar sig att göra betalningar avseende utgivna MTN och i övrigt efterleva Lånevillkoren för de Lån som tas upp under detta MTN-program.
- 2.4 Önskar Bolaget ge ut MTN under detta MTN-program ska Bolaget ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Lån.
- 2.5 För varje Lån ska Slutliga Villkor upprättas, vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga Lånevillkor för Lånet.

## **3 REGISTRERING AV MTN**

- 3.1 MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.
- 3.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 3.3 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlig-



het med avsnitt 10 (Uppsägning av Lån) och avsnitt 11 (Fordringshavarmöte). Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.

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

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

#### **5 BETALNINGAR**

- 5.1 MTN förfaller till betalning med Nominellt Belopp på Återbetalningsdagen. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag. Ränta enligt avsnitt 6 (Ränta) betalas på aktuell Ränteförfallodag.
- 5.2 Slutliga Villkor kan innehålla bestämmelse som medför att Bolaget har rätt att helt eller delvis återbetala Lån tillsammans med upplupen ränta (om någon) före Återbetalningsdagen.
- 5.3 Betalning avseende MTN utgivna i SEK ska ske i SEK och avseende MTN utgivna i EUR ska ske i EUR och betalas till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 5.4 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till Fordringshavaren på dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.
- 5.5 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Bolaget tillse att beloppet utbetalas så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.1.
- 5.6 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2.
- 5.7 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget respektive Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet tillställts någon som saknade rätt att motta det eller inte varit normalt aktsam.

## 6 RÄNTA

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

(a) Fast Ränta

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

Ränta beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360.

(b) Rörlig Ränta (FRN)

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

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

Ränta beräknas enligt Dagberäkningsmetoden Faktiskt/360.

(c) Nollkupongslån

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

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

## **7 DRÖJSMÅLSRÄNTA**

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

## **8 ÅTERKÖP**

- 8.1 Bolaget får, på andrahandsmarknaden, återköpa MTN vid varje tidpunkt och till vilket pris som helst under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Bolaget får enligt Bolagets eget val behållas, överlåtas eller lösas in.
- 8.2 Bolaget äger rätt att inlösa samtliga, men inte färre än samtliga, MTN avseende visst Lån i förtid på den dag eller de dagar samt till det pris som specificeras i Slutliga Villkor för sådant Lån, förutsatt att Fordringshavarna underrättats därom enligt avsnitt 14 (Meddelanden) senast tio Bankdagar innan dagen för förtida inlösen.
- 8.3 Varje Fordringshavare har rätt att begära återköp av alla, eller vissa, av MTN som innehas av denne, om en händelse, eller serie av händelser inträffar som leder till att en fysisk eller juridisk person, själv eller tillsammans med sådan närstående som avses i lag (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden direkt eller indirekt vid någon tidpunkt förvärvar eller tar kontroll över mer än 30 procent av totala antalet röster i Bolaget. Ovan ska gälla oaktat om Bolagets aktier är noterade på Reglerad Marknad eller annan marknadsplats eller är onoterade.
- 8.4 Med ”ta kontroll över” menas ovan möjligheten att kontrollera, genom ombud, avtal, förmedling eller på annat sätt (exkluderat förvaltarregistrerat ägande) utfallet av röstning vid bolagsstämma för Bolaget.
- 8.5 Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring enligt punkt 8.3 meddela Fordringshavarna om detta genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 14 (Meddelanden). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera Återköpsdagen.

- 8.6 Återköpsdagen ska infalla 90 dagar efter att meddelande om ägarförändringen mottagits av Fordringshavare i enlighet med punkt 8.4, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.
- 8.7 Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta MTN på Återköpsdagen till det pris per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen ränta (om någon) för perioden till och med Återköpsdagen. För MTN som är Nollkupongslån ska istället ett belopp per MTN beräknat i enlighet med punkt 10.6 erläggas.
- 8.8 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 30 dagar före Återköpsdagen.

## **9 SÄRSKILDA ÅTAGANDEN**

### **9.1 Förmånsrättslig status**

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

### **9.2 Bolagets verksamhet**

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

### **9.3 Rambeloppet**

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

### **9.4 Säkerställande av andra Marknadslån**

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

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

## **9.5 Upptagande till handel på Reglerad Marknad**

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

## **9.6 Gällande lag m.m.**

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

## **9.7 Tillhandahållande av Lånevillkor**

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

## **10 UPPSÄGNING AV LÅN**

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

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

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

- (a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende relevant Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och (ii) inte varar längre än fem Bankdagar;
- (b) Bolaget i något annat avseende än som anges i (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån under detta MTN-program och, för det fall rättelse är möjlig och under förutsättning att Bolaget skriftligen uppmanats av Administrerande Institut, Emissionsinstitut eller Fordringshavare att vidta rättelse, sådan rättelse inte skett inom 20 Bankdagar;
- (c) (i) Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat

sägas upp, till betalning i förtid eller, om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning, om betalningsdröjsmålet varar 15 Bankdagar, eller (ii) annat lån upptaget av Koncernföretag förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär), eller (iii) Koncernföretag inte inom 15 Bankdagar efter den dag då Koncernföretaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Koncernföretaget ställt för annans förpliktelse,

allt under förutsättning att summan av relevanta lån och berättigade krav under (i), (ii) och (iii) uppgår till minst SEK 300 000 000 (eller motsvarande värde i annan valuta);

- (d) tillgångar som ägs av ett Väsentligt Koncernföretag till ett sammanlagt värde överstigande SEK 100 000 000 (eller motsvarande värde i annan valuta) utmäts eller blir föremål för liknande svenskt eller utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande svenskt eller utländskt förfarande inte undanröjs inom 30 dagar från dagen för utmätningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande svenskt eller utländskt förfarande;
- (e) Väsentligt Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (f) Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion (enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion) eller liknande förfarande;
- (g) Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
- (h) beslut fattas om att Bolaget ska träda i likvidation eller att Väsentligt Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation; eller
- (i) en omständighet inträffar som innebär att gäldenären under relevant Lån byts från Bolaget till annan som gäldenär (eller beslut om att så ska ske har fattats, exempelvis genom att Bolagets styrelse upprättat fusionsplan enligt vilken Bolaget ska vara överlåtande bolag) och detta inte godkänts av Fordringshavarna i enlighet med punkt 11.9.

Begreppet ”lån” i punkt (c) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhallits som lån men som ska erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

- 10.3 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt detta avsnitt 10 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt avsnitt 10.
- 10.4 Om Fordringshavarnas uppsägningsrätt föranleds av beslut av domstol, myndighet eller bolagsstämma erfordras inte att beslutet vunnit laga kraft eller att tiden för klandertalan utgått.

10.5 Det åligger Bolaget att underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 14 (Meddelanden) så snart Bolaget fått kännedom om att en uppsägningsgrund som anges i punkt 10.2 har inträffat. I brist på sådan underrättelse ska varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 10.2 föreligger.

10.6 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 10.1 ska:

- (a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN som skulle återbetalas på den slutliga Återbetalningsdagen jämte upplupen ränta för perioden fram till och med uppsägningsdagen för Lånet; och
- (b) Lån som löper utan ränta återbetalas till ett belopp per MTN som bestäms enligt följande formel per dagen för uppsägningen av Lånet:

Nominellt belopp

$$(1 + r)^t$$

r = den säljränta som Administrerande Institut anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta ska istället köpränta användas, vilken ska reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen ska stängningsnoteringen användas.

t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för MTN utgivna i SEK eller EUR.

## **11 FORDRINGSHAVARMÖTE**

11.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från annat Utgivande Institut, Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebelopp, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.

11.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare, Bolaget och Utgivande Institut inom tio (10) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Bolaget, Fordringshavare eller Utgivande Institut enligt punkt 11.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl).

11.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.

- 11.4 Kallelsen enligt punkt 11.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmactsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Ärenden upptagna på dagordningen ska vara nummerade. Det huvudsakliga innehållet i varje ärende ska anges. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 11.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen. Fordringshavarmöte för flera lån under MTN-programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 11.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.
- 11.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 4 (Rätt att agera för Fordringshavare) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut äger närvara och ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 11.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare, Administrerande Institut och Utgivande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Administrerade Institut ska utse ordförande, protokollförare och justeringsmän om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Bolaget ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Bolaget, Administrerande Institut och Utgivande Institut.
- 11.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:



- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt Belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) eller ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
  - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 11;
  - (c) gäldenärsbyte; och
  - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 11.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 11.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avståenden av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 12 (Ändringar av villkor m.m.)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 11.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 11.9 och avseende övriga ärenden 20 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 11.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 11.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 11.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringshavarmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte.
- 11.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 11.14 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehas av denne.
- 11.15 Bolaget får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 11.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare ska inte vara ansvariga för skada som beslut vållar andra Fordringshavare.
- 11.17 Administrerande Instituts skäligena kostnader och utlägg med anledning av ett Fordringshavarmöte, inklusive skälig ersättning till det Administrerande Institutet, ska betalas av Bolaget.

- 11.18 På Administrerande Instituts begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger Nominellt Belopp för MTN som ägs av Koncernföretag på relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernföretag.
- 11.19 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 14 (Meddelanden). Administrerande Institut ska på Fordringshavares och Utgivande Instituts begäran tillhandahålla denne protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska dock inte påverka beslutets giltighet.

## **12 ÄNDRING AV VILLKOR MM.**

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

## **13 PRESKRPTION**

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

- 13.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott i preskriptionslagen (1981:130).

#### **14 MEDDELANDEN**

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

#### **15 BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.**

- 15.1 I fråga om de på Emissionsinstitutens ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 15.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 15.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 15.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

#### **16 TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION**

- 16.1 Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren och eventuella icke-kontraktuella frågor som uppkommer i anslutning till Lånevillkoren.
- 16.2 Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Stockholm den 7 mars 2019

**Nordic Entertainment Group AB (publ)**

## **SLUTLIGA VILLKOR**

För varje emission av MTN under MTN-programmet kommer Slutliga Villkor för det aktuella Lånet att upprättas.

### **INFORMATION SOM KOMMER ATT FINNAS I SLUTLIGA VILLKOR**

Mallen för Slutliga Villkor återges nedan och denna anger vilken information som kommer att finnas i de Slutliga Villkoren som upprättas för respektive serie MTN beroende på vad som är relevant för respektive serie. Därutöver kan de Slutliga Villkoren komma att innehålla information som inte var känd för Emittenten vid tidpunkten för godkännandet av detta Grundprospekt utan som först kan framställas vid tiden för den enskilda emissionen, under förutsättning att informationen är av sådant slag som anges i artikel 26 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980.

### **FULLSTÄNDIG INFORMATION**

De Slutliga Villkoren måste läsas tillsammans med Grundprospektet. Fullständig information om Bolaget, aktuella MTN och, i förekommande fall, erbjudandet, kan endast fås genom Grundprospektet och de Slutliga Villkoren i kombination.

### **OFFENTLIGGÖRANDE AV SLUTLIGA VILLKOR**

Slutliga Villkor för respektive serie av MTN kommer att inges till Finansinspektionen samt offentliggöras av Bolaget genom att hållas tillgängligt på Bolagets webbplats: [www.nentgroup.com](http://www.nentgroup.com) och kan beställas kostnadsfritt från NENT på adressen Ringvägen 52, 118 67, Stockholm (telefonnummer: 08-562 023 00). Det faktum att Grundprospektet och Slutliga Villkor hålls tillgängliga på detta sätt innebär inte att Bolaget lämnar något erbjudande avseende relevanta MTN eller att informationen i dessa dokument alltjämt är korrekt och fullständig efter de relevanta datum som anges i det aktuella dokumentet.

**BILAGA A**  
**MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR**

**Medium Term Notes**

**SLUTLIGA VILLKOR FÖR LÅN NR [•]**

**UPPTAGET UNDER NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB:s (publ)**

**PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES**

För detta Lån ska Allmänna Villkor av den 7 mars 2019 jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla. Definitioner i dessa Slutliga Villkor framgår om inte annat anges i Allmänna Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet för MTN-programmet vilket godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 12 maj 2020 [jämte från tid till annan gällande tilläggsprospekt], ("Prospektet"), som upprättats i enlighet med artikel 8 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Detta dokument utgör Slutliga Villkor och har utarbetats enligt Prospektförordningen. Fullständig information om Bolaget och Lånet erhålls endast genom att Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

Prospektet [och samtliga tilläggsprospekt] finns att tillgå på [www.\*\*]och kan även rekvireras kostnadsfritt från Bolagets huvudkontor.

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

**ALLMÄNT**

1. **Lånenummer:** [•]
  - (i) **Tranchebenämning:** [•]
2. **Lånebelopp:**
  - (i) **Lån:** [•] (*Om EUR* – [motsvarande SEK [•] enligt kurs [•] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]
  - (ii) **Tranche 1:** [•] (*Om EUR* – [motsvarande SEK [ ] enligt kurs [ ] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]
  - [(iii) **Tranche 2:** [•]]
3. **Valuta:** [Svenska kronor ("SEK")/Euro ("EUR")]
4. **Nominellt Belopp:** [SEK/EUR [•]]

- |     |   |  |
|-----|---|--|
| 5.  | <b>Lånedatum:</b>                                   | [•]  |
| 6.  | <b>Startdag för ränteberäkning</b>                  | [•]  |
| 7.  | <b>Likviddag</b>                                    |  |
|     | (i) [Tranche 1:]                                    | [•]  |
|     | (ii) [Tranche 2:]                                   | [•]  |
| 8.  | <b>Återbetalningsdag:</b>                           | [•]  |
| 9.  | <b>Rätt till förtida inlösen för Bola-<br/>get:</b> | [Tillämpligt/Ej tillämpligt]   |
|     | (i) Villkor för förtida inlösen:                    | [[•]/Bolaget äger rätt till förtida inlösen följande dagar; [•] [samt varje Ränteförfalldag därefter] under förutsättning att villkoren i punkt 8.2 i Allmänna Villkor är uppfyllda] |
|     | (ii) Pris för förtida inlösen                       | [[•] av Nominellt Belopp per MTN/Specifitera]  |
| 10. | <b>Räntekonstruktion:</b>                           | [Fast ränta] [STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)<br><br>[Nollkupongsobligation]  |

## RÄNTEKONSTRUKTION

- |     |                            |  |
|-----|----------------------------|--|
| 11. | <b>Fast ränta:</b>         | [Tillämpligt/Ej tillämpligt]<br><br><i>(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>  |
|     | (i) Räntesats:             | [•] % p.a.   |
|     | (ii) Dagberäkningsmetod:   | [(30/360) (vid SEK) / specificera annan dagberäkningsmetod]  |
|     | (iii) Ränteförfalldag/-ar: | Årligen den [•], första gången den [•] och sista gången den [•], dock att om sådan dag inte är en Bankdag ska som Ränteförfalldag anses närmast påföljande Bankdag.<br><br><i>(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)</i> |

- (iii) Riskfaktorer: [MTN med fast ränta]
12. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Räntebas: [[•] månaders STIBOR/EURIBOR]
- [Den första kupongens Räntebas skall interpoleras linjärt mellan [•]-månader [STIBOR]/[EURIBOR] och [•]-månader [STIBOR]/[EURIBOR].]
- (ii) Räntebasmarginal: [+/-] [•] % årlig ränta
- (iii) Dagberäkningsmetod: [(faktiskt antal dagar/360), *specificera annan dagberäkningsmetod*]
- (iv) Räntebestämningssdag: [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [•]
- (v) Ränteperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfalldag
- (vi) Ränteförfalldagar/-ar: Sista dagen i varje Ränteperiod, [den [•], den [•], den [•] och den [•] varje år], första gången den [•] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfalldag anses närmast påföljande Bankdag[, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfalldagen ska anses vara föregående Bankdag]
- (vii) Riskfaktorer: [MTN med rörlig ränta (FRN-Floating Rate Note)]
13. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
- (ii) Riskfaktorer: [MTN utan ränta (s.k. nollkupongkonstruktion)]

## ÅTERBETALNING

14. **Belopp till vilket MTN ska återbetalas på Återbetalningsdagen:** [•] % av Nominellt Belopp

## ÖVRIGT

15. **Utgivande Institut:** [[Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial]/[DNB Bank ASA, filial Sverige]/[Nordea Bank Abp]/[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)]/[Swedbank AB (publ)],[*Specificera*]]
16. **Administrerande Institut:** [[Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial]/[DNB Bank ASA, filial Sverige]/[Nordea Bank Abp]/[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)]/[Swedbank AB (publ)],[*Specificera*]]
17. **Upptagande till handel:** [Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]
- (i) Relevant marknad: Ansökan om upptagande till handel kommer att inges till [Nasdaq Stockholm/*annan Reglerad 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: [Lånedatum]/[•]
- [Tranche 1:]
- [Tranche 2:]
18. **ISIN:** SE[•]
19. **Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen** [Ej tillämpligt/*Specificera*]
- (Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för ett enskilt Lån ska beskrivas)*
20. **Beslut till grund för upprättandet av emissionen:** [I enlighet med Grundprospektet]/[*Specificera*]



- |     |                                       |   |
|-----|---------------------------------------|---|
| 21. | <b>Kreditvärdighetsbetyg för MTN:</b> | [Ej tillämpligt/ <i>Specificera</i> ]   |
| 22. | <b>Uppskattat nettobelopp:</b>        | [Nettobeloppet utgörs av Nominellt Belopp minus eventuella transaktionskostnader som åläggs Bolaget i samband med Lånet]/[ <i>Specificera</i> ] |
| 23. | <b>Användning av nettobelopp:</b>     | [Finansiera den löpande verksamheten som NENT Group bedriver]/[ <i>Specificera</i> ]  |

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående kompletterande Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlægga Nominellt Belopp per MTN och i förekommande fall ränta. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser som inträffat efter Prospektets offentliggörande och som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

[Ort] den [datum]

**Nordic Entertainment Group AB (publ)**

## INFORMATION OM NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB (PUBL)

### Allmänt om emittenten

Bolagets nuvarande företagsnamn är Nordic Entertainment Group AB (publ) och det registrerades den 23 april 2018. Bolagets kommersiella beteckning är Nordic Entertainment Group. Bolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige och bildades den 31 augusti 2017 i Sverige samt registrerades hos Bolagsverket den 8 september 2017. Bolagets organisationsnummer är 559124-6847 och Bolagets LEI-kod är 5493006E0IJD0DHJSR89. Bolagets associationsform och verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Bolagets webbplats är [www.nentgroup.com](http://www.nentgroup.com) och informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet och har inte granskats av eller godkänts av Finansinspektionen såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning. Notera att andra webbplatser till vilka hänvisning görs i Prospektet, inte ingår i Prospektet och inte har granskats av eller godkänts av Finansinspektionen.

### Uppdelning från MTG

Vid den extra bolagsstämman i Modern Times Group MTG AB (publ) ("MTG") som hölls den 7 februari 2019 beslutade MTG:s aktieägare, i enlighet med styrelsens förslag, att dela ut samtliga aktier i sitt helägda dotterbolag NENT Group till MTG:s aktieägare. Före utdelningen av NENT Group separerades dess huvudsakliga verksamheter från övriga verksamheter som bedrivits inom MTG-koncernen. Utgångspunkten för uppdelningen var att MTG ska ansvara för dess nuvarande digitala underhållningsverksamheter med hög tillväxt och fokus på två vertikaler – esport och onlinespel, samt ett antal övriga innehav (Zoomin.tv, Engage Digital Partners, World Boxing Super Series, Nova Broadcasting Group samt en riskkapitalfond) och NENT Group ska ansvara för verksamheterna Nordic Entertainment, Studios och Splay One samt de återstående verksamheterna som har bedrivits av MTG-koncernen. I syfte att bilda en separat legal enhet och reglera relationen mellan NENT Group och MTG efter utdelningen har NENT Group och MTG ingått ett separationsavtal med ett antal underavtal.

### Historia och utveckling

Årtal	Händelse
1987	- TV3 lanseras i Sverige, Norge och Danmark som den första kommersiella TV-kanalen i Skandinavien
1989	- Förvärv av ensamrätten till sändningarna från ishockey-VM
1991	- Lansering av Viasats satellit-TV i Sverige
1992	- Förvärv av ensamrätten till sändningarna från UEFA Champions League
1996	- MTG går in på radiomarknaden genom att köpa radiostationer i Sverige och döpa om dem till RIX FM - Lansering av Viasats satellit-TV i Finland
1997	- MTG separeras från Kinnevik och noteras på Nasdaq Stockholm och New York
1999	- Lansering av Viasat Sport i Norden
2001	- Viasat blir den första TV-plattformen i Europa att införa helt digitaliserade sändningar
2002	- MTG köper radiostationerna Lugna Favoriter och Bandit i Sverige
2004	- Radio P4 Norge förlorar den nationella FM4-licensen med tilldelas därefter den nationella FM5-licensen
2006	- Lansering av TV6 i Sverige

	- Förvärv av P4 Radio i Norge
<b>2007</b>	- Lansering av Viasat4 i Norge
<b>2008</b>	- Lansering av streamingtjänsten Viasat On Demand
<b>2009</b>	- Lansering av TV3 Puls i Danmark
<b>2010</b>	Lansering av TV10 i Sverige
<b>2011</b>	- Lansering av Viaplay i Norden - Förvärv av de exklusiva medierättigheterna för vinter-OS (Moskva) och sommar-OS (Rio)
<b>2012</b>	- MTG Radios avtal med NRJ Radio avslutas i Sverige
<b>2013</b>	- Lansering av TV6 i Norge - Förvärv av Nice Entertainment Group och Digital Rights Group
<b>2015</b>	- Förvärv av Splay Networks
<b>2016</b>	- Lansering av Viafree i Skandinavien - Lansering av Viasat Sport Premium och TV3 Sport HD i Sverige - Lansering av Viasat Sport 360 i Sverige - Den första originalserien från Viaplay, Swedish Dicks, har premiär
<b>2017</b>	- Lansering av Viareal i Norden - Lansering av Viafree i Finland
<b>2018</b>	- Offentliggörande och därefter avslutande av fusionsavtal med TDC Group - Nordic Entertainment Group separeras från MTG
<b>2019</b>	- Extra bolagsstämma godkänner utdelning och notering av NENT Group - Notering på Nasdaq Stockholm den 28 mars 2019 - Offentliggörande av lansering av Viaplay på Island - Offentliggörande av föreslagen sammanslagning av Viasat Consumer och Canal Digital - Implementering av ny verksamhetsmodell och kostnadsbesparingsprogram
<b>2020</b>	- Offentliggörande av omorganisation av NENT Studios med nytt fokus på drama - Förvärv av de exklusiva medierättigheterna till Premier League i Sverige, Norge, Danmark och Finland från 2022 till 2028 - Sammanslagningen av Viasat Consumer och Canal Digital slutförs efter godkännande från Europeiska Kommissionen.

## Beskrivning av verksamheten

NENT Group är Nordens ledande leverantör av underhållning<sup>2</sup>. Bolagets intäkter kommer huvudsakligen från försäljning av abonnemang som har ökat kraftigt de senaste åren till följd av tidiga och signifikanta investeringar inom streaming. Idag är NENT Group ett av de främsta streamingbolagen i Norden, med ett brett och relevant innehållserbjudande som sträcker sig över alla nordiska länder, förstklassiga innehållsrekommendation samt en stabil och skalbar teknisk plattform. Bolaget erbjuder TV-sändningar och videostreamingtjänster i Sverige, Danmark, Norge och Finland, genom satellitbaserade betal-TV-plattformar, TV-kanaler och videostreamingtjänster i varje land, reklamfinansierade TV-kanaler i samtliga länder utom Finland, reklamfinansierade radiostationer och streamad radio i Sverige och Norge, samt ett kombinerat TV- och bredbandserbjudande i Sverige. Majoriteten av NENT Groups TV- och streaminglicenser innehas i Storbritannien, varifrån det förvärvar, och fattar redaktionella beslut rörande, en betydande del av innehållet för NENT

<sup>2</sup> NENT Group är Nordens ledande leverantör av TV-sändningar och streamingtjänster vad avser nettoomsättning 2018 (källa: offentliggjorda årsredovisningar för Bonnier, TV2 Danmark, Discovery och Egmont).

Groups tjänster. Kontoret i Storbritannien bidrar även med kreativa tjänster, on-air-planering, sändningsoperationer, regelefterlevnad samt ett antal andra nyckelfunktioner.

NENT Group har två rapporteringssegment: Broadcasting & Streaming och Studios. Broadcasting & Streaming tillhandahåller främst TV- och radiotjänster som distribueras tabblågt eller on demand, både över NENT Groups egna plattformar och i tredjepartsnätverk, vilka finansieras genom annonserings- och abonnemangsintäkter. Segmentet Studios skapar, producerar och distribuerar manusbaserade och icke-manusbaserade produktioner samt digitalt innehåll för egna och externa partners distributionsplattformar.

### **Broadcasting & Streaming**

Segmentet Broadcasting & Streaming består av pan-nordiska kommersiella streaming och satellit-TV produkter, betal- och fri-TV-kanaler i Skandinavien samt nationell radio i Norge och Sverige. Varumärken inkluderar Viaplay, Viafree, Viasat, TV3, TV6, RIX FM och P4 Norge. Sverige och Danmark utgör de största marknaderna. Segmentet består av ett omfattande underhållningserbjudande på den nordiska marknaden, med framför allt ett stort sportutbud. Abonnemangsintäkter står för majoriteten av intäkterna i segmentet Broadcasting & Streaming. De produkter som inbringar störst intäkter är traditionella TV-paket som säljs direkt till konsument eller via tredjepartsdistributörer; abonnemangs- och transaktionsbaserade video-on-demandtjänster (hyrfilmer direkt i TV) som säljs direkt till konsumenter eller genom externa operatörer; samt de avgifter som betalas av tredjepartsdistributörer för rätten att sända NENT Groups TV-kanaler.

Viaplay är ett av de viktigaste varumärkena och är en pionjär inom streaming med en framgångsrik historia av innovation. Viaplay är idag en nordisk premiumtjänst som kan användas varsomhelst, närsomhelst och i nästan alla enheter. Abonnemang svarar för den absoluta merparten av intäkterna. I tillägg erbjuder Viaplay möjligheter att köpa eller hyra digitala filmer och serier, betala för att se separata sportevenemang samt se linjära TV-kanaler. Viaplays innehållserbjudande innefattar sport, köpta lokala och internationella filmer och serier, barninnehåll, samt eget utvecklat innehåll inom drama, dokumentärer och reality (dvs. att innehållet filmas i realtid utan manuskript). Viaplay har märkbart ökat sitt fokus på originalinnehåll, vilket har visat sig populärt bland både tittare i Norden och internationella köpare. Viaplays bas av betalande kunder ökade med 310 000 under 2019 till 1 568 000, vilket motsvarar 25 procent. Detta motsvarar en accelerering i tillväxten jämfört med den genomsnittliga årliga tillväxten mellan 2016-2019 om 19 procent.

### **NENT Studios**

Segmentet NENT Studios motsvarade 15 procent av Koncernens totala försäljning under 2019. NENT Studios skapar, producerar och distribuerar både drama samt annat TV-innehåll i Norden, och är även verksamt internationellt. NENT Studios består av 32 bolag i 17 länder.

### **Innehåll**

NENT Group är en leverantör av underhållning i Norden, med ett omfattande sporterbjudande, köpt innehåll från internationella och lokala studior samt lokalt producerat originalinnehåll. Bolaget ser konstant över och optimerar sammansättningen av innehållserbjudandet baserat på marknadsinformation och dataanalys. Det innehåll som visas på Koncernens kanaler, plattformar och tjänster kan delas in i tre kategorier:

- Sporträttigheter
- Förvärvat studioinnehåll

- Egenproducerat innehåll

NENT Group har en bred och omfattande portfölj av sporträttigheter i Norden. Portföljen innehåller en blandning av stora sporträttigheter inom viktiga kategorier som fotboll, ishockey, motorsport, golf och handboll. Dessa rättigheter förvärfvas vanligen för samtliga distributionsplattformar och med ensamrätt via fleråriga avtal som ofta ingåtts på multinationell basis från rättighetsinnehavare. Bland de viktigaste sporträttigheterna finns UEFA Champions League, Engelska Premier League, Danska Superligan, NHL, Formel 1, UFC, PGA Golf, NFL, ishockey-VM, europeiska mästerskapen och världsmästerskapen i handboll, samt tennisens ATP Tour. NENT Group är således inte beroende av någon viss enskild sporträttighet.

Majoriteten av innehållet som visas på NENT Groups tjänster och kanaler består av inköpt innehåll. Det inköpta innehåll består av premiumserier och filmer från studios från hela världen, som exempelvis Disney, 20th Century Studios, MGM, NBC Universal, Sony Pictures, och Viacom. Avtalen är vanligtvis fleråriga och täcker normalt flera marknader.

Viaplay Originals är originalinnehåll som skapats exklusivt för Viaplay vilket kan vara dramaserier, dokumentärer, barnserier och filmer. Detta originalinnehåll är en viktig del i Bolagets kunderbjudande och en stor konkurrensfördel för Bolaget. En Viaplay Original är vanligen beställt av Viaplay med syfte att kunna leverera exklusiva och högkvalitativa berättelser till en nordisk streamingpublik. Det kreativa avtrycket sträcker sig över nya idéer genererade internt i NENT Studios, koncept som beställts av externa produktionsbolag och nya säsonger av etablerade lokala eller internationella format. Sedan Bolaget lanserade den första Viaplay Original-serien 2016 har investeringarna kraftigt ökat inom detta område. Under 2019 hade Bolaget premiär för sammanlagt 21 Viaplay Originals och många fler är i produktion eller under utveckling.

### **NENT Groups joint venture med Telenor Group**

Under 2019 ingick NENT Group ett partnerskap med Telenor i syfte att kombinera Viasat Consumers satellit och bredbands TV-verksamhet (tillhörande NENT Group) med Canal Digitals satellitverksamhet (tillhörande Telenor). Partnerskapet och sammanslagningen av verksamheterna godkändes av Europeiska Kommissionen och slutfördes den 5 maj 2020, se NENT Groups pressmeddelande den 5 maj 2020 för mer information. Parterna äger vardera 50% av aktierna i det nya samägda bolaget. Samgåendet förväntas skapa betydande synergier och aktieägarvärde samt förstärka kunderbjudandet. NENT Group bedömer att om samgåendet hade ägt rum vid utgången av juni 2019 skulle det ha resulterat i en stark nordisk aktör med en kombinerad nettoförsäljning om cirka 7,6 miljarder SEK och 1 257 tusen abonnenter. Samgåendet förväntas ge årliga kostnadssynergier om cirka 650 MSEK, med full effekt från 2022. Vidare förväntas betydande försäljningssynergier som en effekt av möjligheter till merförsäljning av Viaplay samt minskad churn (kundbortfall) i det samägda bolaget. Integrations- och andra relaterade kostnader förväntas uppgå till cirka 900 MSEK och kommer att rapporteras i det nya samägda bolaget. Det nya samägda bolaget rapporteras som ett intressebolag till NENT Group respektive Telenor, och förväntas dela ut utdelningsbara medel till sina respektive aktieägare.

Skälen bakom en konsolidering av den nordiska satellit-TV sektorn har varit tydliga under lång tid. Detta kommer att skapa ett enklare och mer komplett innehållserbjudande, ge betydande intäkt- och kostnadssynergier samt skapa förutsättningar för fortsatta investeringar för att förbli konkurrenskraftiga. Parterna är överens om att ett oberoende samägt bolag är det strategiskt bästa sättet att

tillvarata synergier och skapa aktieägarvärde. Det nya samägda bolaget agerar på armlängds avstånd från båda bolagen och är en öppen plattform som tillhandahåller innehåll från ett flertal leverantörer.

## Ekonomisk utveckling och nyckeltal

I nedan tabell presenterar NENT Groups ekonomiska utveckling och siffrorna är tagna från koncernens konsoliderade årsredovisningar för 2019 som presenterar sammanslagna finansiella rapporter för 2018 och 2019. Vissa av nedan nyckeltal är så kallade alternativa nyckeltal, det vill säga nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS. NENT Group anser att dessa alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för trenderna avseende det finansiella resultatet och att sådana nyckeltal, som inte beräknas i enlighet med IFRS, utgör användbar information för investerare i kombination med andra mått som är beräknade enligt IFRS.

Ett alternativt nyckeltal definieras som ett mått som mäter historiskt eller framtida finansiellt resultat, finansiell ställning eller kassaflöden men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara IFRS-måttet. Dessa alternativa nyckeltal är inte reviderade och bör inte betraktas isolerat från eller som ett substitut till de nyckeltal som tas fram i enlighet med IFRS. Sådana mått, som definierats av NENT Group, är dessutom kanske inte jämförbara med andra mått med liknande namn som används av andra bolag.

Koncernen (Mkr)	2019	2018
Nettoomsättning	15 671	14 568
Försäljningstillväxt (%)	7,6%	6,5%
Organisk tillväxt (%)	6,4%	3,8%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	1 545	1 544
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster (%)	9,9%	10,6%
Rörelseresultat	758	1 504
Årets resultat	590	1 292
Nettoskuld	4 139	3 944
EBITDA	1 881	1 745
Nettoskuld/EBITDA	2,2	2,3
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	27,1	36,5
Resultat per aktie före utspädning (kr)	8,77	19,24

## Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal

Följande tabeller visar avstämning av vissa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS (alternativa nyckeltal). Syftet med alternativa nyckeltal är att underlätta analysen av affärsresultat och branschtrender som inte direkt kan härledas från de finansiella rapporterna. NENT Group använder följande alternativa nyckeltal:

- Förändring av nettoomsättning från organisk tillväxt, förvärvade/avytttrade verksamheter samt valutakurseffekter
- Rörelseresultat och marginal före jämförelsestörande poster
- Nettoskuld och Nettoskuld/EBITDA
- Sysselsatt kapital och avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

## Avstämning av försäljningstillväxt

Då huvuddelen av Koncernens försäljning sker i andra valutor än rapporteringsvalutan (svenska kronor) och valutakurserna har varit relativt rörliga och eftersom Koncernen historiskt har gjort flera förvärv och avyttringar, analyseras försäljningen i organisk försäljningstillväxt. Organisk försäljningstillväxt representerar jämförbar försäljningstillväxt eller -minskning i svenska kronor och möjliggör diskussioner kring effekten av förvärv/ avyttringar och kursförändringar.

Koncernen (Mkr,%)	2019	%	2018	%
<b>Broadcasting &amp; Streaming</b>				
Organisk tillväxt	765	6,0	543	4,5
Förvärvade / avyttrade verksamheter	–	–	–	–
Valutakurseffekter	132	1,0	295	2,5
<b>Rapporterad förändring</b>	<b>897</b>	<b>7,0</b>	<b>839</b>	<b>7,0</b>
<b>Studios</b>				
Organisk tillväxt	338	17,7	–145	–7,3
Förvärvade / avyttrade verksamheter	–	–	3	0,1
Valutakurseffekter	35	1,8	68	3,4
<b>Rapporterad förändring</b>	<b>373</b>	<b>19,5</b>	<b>–75</b>	<b>–3,8</b>
<b>Koncernen</b>				
Organisk tillväxt	938	6,4	518	3,8
Förvärvade / avyttrade verksamheter	–	–	3	–
Valutakurseffekter	165	1,1	359	2,6
<b>Rapporterad förändring</b>	<b>1 103</b>	<b>7,6</b>	<b>880</b>	<b>6,4</b>

## Avstämning av rörelseresultat före jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster avser rörelseresultat efter återlagda materiella poster och händelser relaterat till förändringar i Koncernens struktur och verksamheter som är relevanta för en förståelse av Koncernens utveckling på en jämförbar basis. Detta mått används av koncernledningen för att följa och analysera underliggande resultat och för att ge jämförbara siffror mellan perioderna.

### Rörelseresultat före och efter jämförelsestörande poster

Koncernen (Mkr)	2019	2018
Rörelseresultat	758	1 504
Jämförelsestörande poster	–787	40
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>1 545</b>	<b>1 544</b>

### Jämförelsestörande poster

Koncernen (Mkr)	2019	2018
Kostnader för separation och börsnotering av NENT Group	–56	–
Nedskrivning av fri-tv innehåll och andra tillgångar	–540	–16
Omstrukturering NENT Group	–190	–53
Omvärdering av skulder hänförliga till teckningsoptioner	–	14
Nedskrivning av goodwill hänförliga till avvecklade verksamheter	–	–6
Avkonsolidering av verksamheten i Tanzania	–	21
<b>Totalt</b>	<b>–787</b>	<b>–40</b>

### Jämförelsestörande poster klassificerade per funktion

Koncernen (Mkr)	2019	2018
Kostnad såld vara	–416	–
Administrationskostnader	–368	–53
Övriga rörelseintäkter	–	35
Övriga rörelsekostnader	–3	–22
<b>Totalt</b>	<b>–787</b>	<b>–40</b>

### **Avstämning av nettoskuld/EBITDA**

Nettoskuld är summan av räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar. Från och med den 1 januari 2019 ingår även leasingskulder efter avdrag för fordringar avseende vidareuthyrning (subleasar) i nettoskulden. Nettoskulden inkluderar även beslutad men ännu ej betald utdelning. Nettoskulden används av koncernledningen för att följa skuldutvecklingen i Koncernen och analysera skuldsättning och eventuell nödvändig återfinansiering av Koncernen. Nettoskuld jämfört med EBITDA ger ett nyckeltal för nettoskulden i relation till kassagenererande resultat i rörelsen, dvs ger en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder. Detta mått används vanligen av finansiella institutioner för att mäta kreditvärdighet.

<b>Koncernen (Mkr)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Kortfristiga lån	2 980	–
Skulder hänförliga till MTG	–	4 373
<b>Kortfristig upplåning</b>	<b>2 980</b>	<b>4 373</b>
Långfristiga lån	1 800	–
<b>Total finansiell upplåning</b>	<b>4 780</b>	<b>4 373</b>
Likvida medel	1 238	428
<b>Finansiell nettoskuld</b>	<b>3 542</b>	<b>3 945</b>
Leasingskulder	823	–
Leasingfordringar	225	–
<b>Summa leasingskulder netto</b>	<b>598</b>	<b>–</b>
Nettoskuld	4 139	3 944

<b>Koncernen (Mkr)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	1 545	1 544
Avskrivningar och nedskrivningar	336	201
<b>EBITDA</b>	<b>1 881</b>	<b>1 745</b>
Nettoskuld	4 139	3 944
<b>Totalt nettoskuld / EBITDA</b>	<b>2,2</b>	<b>2,3</b>



### Avstämning av avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

Avkastning på sysselsatt kapital är ett mått där rörelseresultat före jämförelsestörande poster sätts i relation till sysselsatt kapital i verksamheten. Rörelseresultat före jämförelsestörande poster är det resultatmått som verksamheterna ansvarar för och består av resultat före ränta och skatt. Sysselsatt kapital är summan av anläggningstillgångar, kortfristiga fordringar och skulder reducerat för avsättningar och skulder till verkligt värde. Samtliga poster är icke räntebärande. Sysselsatt kapital motsvarar därmed summan av eget kapital och nettoskulden.

Koncernen (Mkr)	2019	2018
Varulager	2 551	2 428
Kundfordringar	1 112	1 224
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 609	3 951
Övriga kortfristiga fordringar	532	468
Övriga kortfristiga skulder	-6 923	-6 598
<b>Total rörelsekapital</b>	<b>1 882</b>	<b>1 471</b>
Immateriella tillgångar	3 384	3 404
Maskiner, utrustning och installationer	165	152
Nyttjanderättstillgångar	566	-
Aktier och andelar	142	20
Övriga långfristiga fordringar	171	127
Avsättningar	-414	-309
Övriga långfristiga skulder	-316	-324
<b>Övriga poster som ingår i sysselsatt kapital</b>	<b>3 699</b>	<b>3 071</b>
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>5 581</b>	<b>4 541</b>
Sysselsatt kapital (Genomsnitt fem kvartal)	5 700	4 229
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, rullande 12 månader	1 545	1 544
<b>ROCE %</b>	<b>27,1%</b>	<b>36,5%</b>

### Finansiella definitioner

Nyckeltal som inte definieras enligt IFRS	Beskrivning	Motiv för användning
Försäljningstillväxt	Ökning av försäljningen jämfört med föregående period i procent.	Försäljningstillväxt ger en bild av Koncernens försäljningsutveckling.
Organisk tillväxt	Organisk tillväxt är förändringen i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år, exklusive förvärv och avyttringar justerat för valutaeffekter.	Organisk tillväxt ger en förståelse för Koncernens underliggande försäljningsutveckling som drivs av förändringar i volym, pris och produktmix.

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	Rörelseresultat efter återlagda materiella poster och händelser relaterat till förändringar i Koncernens struktur och verksamhet.	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster ger en bild av Koncernens utveckling på jämförbar basis.
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster är rörelseresultat före jämförelsestörande poster i procent av nettoomsättning.	Rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster visar verksamhetens rörelseresultat före jämförelsestörande poster i förhållande till nettoomsättning och är ett mått på lönsamheten i NENT Groups operativa verksamhet.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser materiella poster och händelser i Koncernens struktur eller verksamheter som är relevanta för förståelsen av Koncernens utveckling på jämförbar basis.	Separat rapportering av jämförelsestörande poster ger en bättre bild av Koncernens löpande verksamhet och erbjuder mer jämförbara siffror mellan perioder.
Nettoskuld	Nettoskuld är summan av kort- och långfristiga räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar. Från och med den 1 januari 2019 ingår även leasingskulder efter avdrag för kundfordringar avseende uthyrning i andra hand (subleasar) i nettoskulden. Nettoskulden inkluderar även beslutad men ännu ej betald utdelning.	Nettoskuld är ett mått på den finansiella ställningen. Den används för att följa skuldutvecklingen och för att analysera skuldsättning och behov av återfinansiering.
EBITDA	EBITDA är resultat före räntor, skatter, avskrivningar. (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation).	EBITDA är användbart för att utvisa verksamhetens kassagenereringsförmåga.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld i förhållande till EBITDA för de senaste 12 månaderna.	Nettoskuld i förhållande till EBITDA ger ett nyckeltal för nettoskulden i relation till kassagenererande resultat för verksamheten, dvs. ger en indikation på Koncernens förmåga att betala sina skulder.

Sysselsatt kapital	Sysselsatt kapital är summan av anläggningstillgångar, kortfristiga fordringar och skulder reducerat för avsättningar och skulder till verkligt värde. Samtliga poster är icke räntebärande.	Sysselsatt kapital visar summan kapital som används för att driva verksamheten.
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	Periodens rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.	Avkastning på sysselsatt kapital är ett centralt nyckeltal för att mäta avkastning på kapital som är bundet i verksamheten.

## Organisationsstruktur

Koncernen består av Bolaget samt 119 direkt och indirekt ägda dotterbolag per den 31 december 2019. Därutöver består Koncernen per samma datum av sammanlagt 11 intressebolag eller joint ventures. Bolaget bedriver verksamhet genom dess dotterbolag varför Bolaget för sin intjäningsförmåga är beroende av dotterbolagens verksamheter. I tabellen nedan visas information om NENT Groups mest väsentliga direkt och indirekt ägda dotterbolag.

### Aktier och andelar i koncernbolag

Ägande i koncernbolag	Organisations nummer	Säte	Aktie kapital (%)	Röst andel (%)
Nordic Entertainment Group Radio AB	556365-3335	Sverige	100	100
Nordic Entertainment Group Sweden AB	556304-7041	Sverige	100	100
Viaplay AB	556513-5547	Sverige	100	100
Splay One AB	556909-3882	Sverige	100	100
Strix Television AB	556345-5624	Sverige	100	100
Nordic Entertainment Group Denmark A/S		Danmark	100	100
TV3 Sport1 A/S		Danmark	100	100
Nordic Entertainment Group A/S		Danmark	100	100
Nordic Entertainment Group Norway A/S		Norge	100	100
Nordic Entertainment Group AS		Norge	100	100
P4 Radio Hele Norge AS		Norge	100	100
NICE Entertainment Group Oy		Finland	100	100
Nordic Entertainment Group Finland Oy		Finland	100	100
Nordic Entertainment Group Ltd		Storbritannien	100	100
Digital Rights Group Limited		Storbritannien	95	95

I tabellen nedan visas information om NENT Groups intressebolag och joint ventures per den 11 maj 2020.

Intressebolag och joint ventures	Organisations nummer	Säte	Aktie kapital (%)	Röst andel (%)
Airtime Sales AB	559040-3399	Sverige	50	50
NSR Scandinavia AB	556821-4356	Sverige	48	48
Filmen Hundradringen AB	556828-8509	Sverige	50	50
Angel Films Oy		Finland	48	48
Dagsljus Teknik AB	556218-3284	Sverige	48	48
Nice Fix Pictures AB	556846-4613	Sverige	48	48
Mediamätning i Skandinavien AB	556353-3032	Sverige	25	25
GH Gigahertz HB	969616-7551	Sverige	40	40
Radiobranchen RAB AB	556623-1345	Sverige	40	40
Digitalradio Norge AS		Norge	50	50
VCB Holding AB (under namnändring till Allente)	559225-9666	Sverige	50	50

## AKTIER OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolagets aktiekapital vara lägst 100 000 000 kronor och högst 400 000 000 kronor, fördelat på minst 50 000 000 och högst 200 000 000 aktier. Per den 31 mars 2020 uppgick NENT Groups aktiekapital till 135 miljoner kronor. I bolaget fanns per den 31 mars 2020 totalt 67 842 244 aktier, varav 532 572 A-aktier, 66 809 672 B-aktier och 500 000 C-aktier, och det totala antalet röster för samtliga utestående aktier i bolaget var 72 653 202 röster. Aktiernas kvotvärde är 2 kronor.

### Rösträtter

Varje A-aktie är berättigad till tio rösträtter. Varje B-aktie och C-aktie är berättigad till en rösträtt.

### Aktieägarstruktur

Antalet aktieägare, enligt aktieregistret som förs av Euroclear Sweden AB var 57 583 per den 31 mars 2020. De tio största aktieägarnas innehav motsvarade 47,2 procent av aktiekapitalet och 46,1 procent av rösterna. Svenska institutioner och aktiefonder ägde cirka 29 procent av aktiekapitalet, internationella investerare ägde cirka 52 procent av kapitalet och svenska privata investerare cirka 11 procent. Övrigt/anonymt ägande uppgick till 8 procent.

Tabellen nedan visar NENT Groups ägarstruktur per 31 mars 2020. Den största aktieägaren var Norges Bank, med ett innehav om cirka 9,3 procent av det totala aktiekapitalet och 8,7 procent av det totala antalet röster i NENT Group. I Sverige är den lägsta gränsen för flaggning fem procent av det totala antalet aktier eller röster i Bolaget.

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal C-aktier	Totalt antal aktier	Rösträttsandelar (%)	Aktiekapital (%)
<b>Aktieägare</b>						
Norges Bank		6 284 117		6 284 117	8,7%	9,3%
Swedbank Robur Funds		5 313 933		5 313 933	7,4%	7,9%
Nordea Funds		4 773 534		4 773 534	6,6%	7,1%
TimesSquare Capital Management		2 815 453		2 815 453	3,9%	4,1%
Rye Bay Capital LLP		2 794 747		2 794 747	3,9%	4,1%
Marathon Asset Management		2 640 803		2 640 803	3,7%	3,9%
Handelsbanken Funds		1 919 929		1 919 929	2,7%	2,8%
Vanguard		1 895 688		1 895 688	2,6%	2,8%
Skandia Life	159 315	1 574 850		1 734 165	4,4%	2,6%
Tower House Partners LLP		1 700 000		1 700 000	2,4%	2,5%
<b>Totalt 10 största aktieägarna</b>	<b>159 315</b>	<b>31 167 847</b>	<b>0</b>	<b>31,327 162</b>	<b>47,2%</b>	<b>46,1%</b>
Övriga aktieägare	373 257	35 628 735	500 000	36 015 082	52,8%	53,9%
<b>Totalt</b>	<b>532 572</b>	<b>66 809 672</b>	<b>500 000</b>	<b>67 842 244</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Källa: Modular Finance den 31 mars 2020 samt löpande uppdateringar direkt från aktieägare.

## **Bolagsstyrning**

Bolagsstyrningen i NENT Group baseras på aktiebolagslagen (2005:551), NENT Groups bolagsordning, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter ("Regelverket"), liksom andra relevanta lagar och regler. Koden bygger på principen "följ eller förklara", vilket innebär att Bolaget inte vid varje tillfälle måste följa varje regel i Koden, utan kan välja andra lösningar som bedöms bättre svara mot omständigheterna i det enskilda fallet, förutsatt att Bolaget öppet redovisar varje sådan avvikelse, beskriver den lösning som valts istället samt anger skälen för avvikelsen. NENT Group avser att följa Koden utan avvikelser från det att Bolagets aktier noterats på Nasdaq Stockholm. För mer information, se Bolagsstyrningsrapporten i Årsredovisning 2019, sida 45-57.

## **Avtal mellan nuvarande aktieägare**

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser eller liknande mellan Bolagets aktieägare som syftar till att utöva gemensamt inflytande över Bolaget. Vidare känner Bolagets styrelse inte till några andra avtal eller liknande som skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

## STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

### Styrelsen

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst nio bolagsstämموالدا ledamöter. Styrelsen har under 2019 bestått av sex personer. För närvarande består styrelsen av fem ledamöter, inklusive ordförande, då tidigare styrelseledamoten Henrik Clausen avgick 4 februari 2020. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan kontaktas på Bolagets adress: Ringvägen 52, 118 67, Stockholm.

Namn	Befattning	Styrelseledamot i NENT Group sedan	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till större aktie-ägare	Aktieinnehav <sup>1</sup>
David Chance	Styrelseordförande	2018	Ja	Ja	3 565 B-aktier
Anders Borg	Ledamot	2018	Ja	Ja	5 238 B-aktier
Kristina Schauman	Ledamot	2018	Ja	Ja	3 000 B-aktier
Natalie Tydeman	Ledamot	2018	Ja	Ja	0
Simon Duffy	Ledamot	2018	Ja	Ja	1 750 B-aktier

1) All information om aktieinnehav avser egna innehav samt närstående personers och bolags innehav.

### Information om styrelseledamöterna

#### David Chance

*Född 1957. Styrelseordförande.*

**Utbildning:** BA i psykologi, BSc i industriella relationer och MBA från University of North Carolina.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i MTG och Top Up TV. Styrelseledamot i PCCW Ltd. (Hong Kong) och ordförande i dess NOW TV media group.

**Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):** Ej tillämplig.

**Innehav:** 3 565 B-aktier.

#### Anders Borg

*Född 1968. Styrelseledamot.*

**Utbildning:** Statskunskap, ekonomisk historia och filosofi vid Uppsala universitet, nationalekonomi och påbyggnadskurser i nationalekonomi vid Stockholms universitet.

**Övriga pågående uppdrag:** VD för Economic and Financial Management Anders Borg AB och Anders är idag styrelseordförande i Schlhall Fastigheter AB, och Rud Pedersen, styrelseledamot i Stena International. Senior rådgivare till IPsoft, Amundi, Kinnevik, MTG och Nordic Capital.

**Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):** Sveriges finansminister. Styrelseledamot i Kinnevik AB och Milvik AB. Senior rådgivare till Citi Group, ABN AMRO, SEB, World Economic Forum, Tele2 och Millicom.

**Innehav:** 5 238 B-aktier.

## Simon Duffy

*Född 1949. Styrelseledamot.*

**Utbildning:** Masterexamen från University of Oxford och MBA från Harvard Business School.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i YouView TV Ltd. samt styrelseledamot i Oger Telecom Limited, Wizz Air Holdings Plc, Telit Communications Plc och MTG.

**Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Bwin.party digital entertainment plc och Mblox Inc. samt styrelseledamot i Millicom International Cellular och Avito AB.

**Innehav:** 1 750 B-aktier.

## Kristina Schauman

*Född 1965. Styrelseledamot.*

**Utbildning:** Masterexamen i företagsekonomi och nationalekonomi från Handelshögskolan i Stockholm.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i BilerudKorsnäs AB, ÅF AB, Orexo AB, REEDA Capital Management AB, Coor Service Management Holding AB, Calea AB, Ellos Group Holding AB och BEWiSynbra Group AB. VD för Calea AB.

**Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Barony Aktiebolag. Styrelseledamot i Livförsäkringsbolaget Skandia ömsesidigt, Apoteket AB och Rädde Barnen Service AB. Styrelsesuppleant i Northbay AB.

**Innehav:** 3 000 B-aktier.

## Natalie Tydeman

*Född 1971. Styrelseledamot.*

**Utbildning:** BA i matematik från University of Oxford och MBA från Harvard Business School.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i MTG. Verkställande direktör i VT Partners LLP. Trustee på Nesta.

**Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):** Senior Partner vid GMT Communications Partners LLP. Trustee på the Central British Fund. Styrelseledamot i Seagull AS.

**Innehav:** 0.

## Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Ledande befattningshavare i NENT Group sedan	Aktieinnehav <sup>1</sup>
Anders Jensen	VD och koncernchef för NENT Group	1969	2018	31 507 B-aktier
Gabriel Catrina	EVP; CFO för NENT Group och Head of Strategy and M&A	1974	2018	11 203 B-aktier
Kim Poder	EVP; CCO	1968	2018	12 126 B-aktier
Matthew Hooper	EVP; Group Head of Corporate Affairs	1970	2018	20 467 B-aktier
Filippa Wallem	EVP; Chef för Content	1983	2018	3 121 B-aktier
Kaj af Kleen	EVP; Teknik- och Produktchef	1982	2018	4 009 B-aktier
Mia Suazo Eriksson	EVP; Marknadschef	1977	2019	68 B-aktier
Sahar Kumpersmidt	EVP; Chef för People & Culture	1977	2018	1 078 B-aktier

1) All information om aktieinnehav avser egna innehav samt närstående personers och bolags innehav.

## Information om ledande befattningshavare

### Anders Jensen

VD och koncernchef för NENT Group sedan 2018 (på MTG sedan 2014), född 1969

**Utbildning:** Studier i internationell ekonomi och företagsekonomi vid Stockholms universitet och London Business School.

**Övriga pågående uppdrag:** Flera befattningar i bolag inom NENT Group.

**Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Millicom International Cellular S.A, EVP och chef för Nordic FTV och radio på MTG samt flera befattningar i bolag inom NENT Group.

**Innehav:** 31 507 B-aktier.

### Kim Poder

EVP; CCO och VD för NENT Group Danmark sedan 2018 (på MTG sedan 1999), född 1968

**Utbildning:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Köpenhamn (CBS).

**Övriga pågående uppdrag:** Ej tillämplig.

**Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Prima TV.

**Innehav:** 12 126 B-aktier.

### Gabriel Catrina

EVP; CFO för NENT Group och Head of Strategy and M&A sedan 2018 (på MTG sedan 2013), född 1974

**Utbildning:** MBA från Handelshögskolan i Stockholm samt en civilekonomexamen från UCC i Argentina.

**Övriga pågående uppdrag:** Flera befattningar i bolag inom NENT Group.

**Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):** Chief Strategy Officer i MTG samt flera befattningar i bolag inom MTG-koncernen och NENT Group.

**Innehav:** 11 203 B-aktier.

### Matthew Hooper

EVP; Group Head of Corporate Affairs och VD för NENT Group UK sedan 2018 (på MTG sedan 2011), född 1970

**Utbildning:** Masterexamen från University of Oxford.

**Övriga pågående uppdrag:** Ej tillämplig.

**Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):** EVP, Group Head of Corporate Communications i MTG. Styrelseledamot i Shared Value Limited.

**Innehav:** 20 467 B-aktier.



## Filippa Wallestam

*EVP; VD för NENT Group Sverige sedan 2018 (på MTG sedan 2014), född 1983*

**Utbildning:** Civilekonomexamen i företagsekonomi och nationalekonomi med finans som huvudämne från Handelshögskolan i Stockholm.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot och andra befattningar i olika bolag i NENT Group. Styrelseledamot i HCL Butiker AB.

**Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):** Ej tillämplig.

**Innehav:** 3 121 B-aktier.

## Sahar Kupersmidt

*SVP; Chef för Nordic DTH TV sedan 2018 (på MTG sedan 2007), född 1977*

**Utbildning:** Studier i företagsekonomi och redovisning vid Mittuniversitetet och Linnéuniversitetet.

**Övriga pågående uppdrag/befattningar:** Rådgivare på stiftelsen Reach for Change.

**Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):** SVP och chef för Viasat Sverige.

**Innehav:** 1 078 B-aktier.

## Kaj af Kleen

*SVP; Teknik- och Produktchef sedan 2018 (på MTG sedan 2007), född 1982*

**Utbildning:** Civilingenjör i industriell ekonomi från Luleå tekniska universitet och MBA från University of Oxford.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Soundation AB.

**Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Coinpunch AB.

**Innehav:** 4 009 B-aktier.

## Mia Suazo Eriksson

*EVP; Chief Marketing Officer sedan den 1 oktober 2019. (på MTG sedan 2015), född 1977*

**Utbildning:** Internationell marknadsföring vid Pace University

**Övriga pågående uppdrag:**

**Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):** Hon var tidigare VP, Marketing and Communications för NENT Group Sverige. Innan hon började på MTG 2015 spenderade Mia fjorton år i New York, där hon hade ett flertal kreativa roller inom marknadsföring och produktion på VIACOM.

**Innehav:** 68 B-aktier.

## Intressekonflikter

Såvitt Bolaget känner till förekommer inte intressekonflikter mellan NENT Groups intressen och ovanstående personers privata intressen och/eller andra uppdrag.

## STYRELSENS ARBETSFORMER

### Styrelsens ansvar och arbetsuppgifter

Styrelsen är det högsta beslutande organet efter bolagsstämman och har det övergripande ansvaret för NENT Groups organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsens arbetsuppgifter regleras framför allt i aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning och Koden. Därutöver regleras styrelsens arbete av en fastställd arbetsordning. Styrelsens arbetsordning, som har antagits av styrelsen och revideras årligen, reglerar arbetsfördelningen och ansvaret inom styrelsen. Styrelsen har även antagit en arbetsordning för styrelsens utskott och en instruktion för NENT Groups VD.

Styrelsens huvudsakliga uppgifter innefattar att: (i) upprätta mål och den övergripande strategin för Bolaget, (ii) tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga VD, (iii) besluta om lämpliga riktlinjer för Bolagets agerande i samhället, med målet att säkerställa Bolagets förmåga att skapa värde på lång sikt, (iv) säkerställa att det finns ett lämpligt system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och de risker som är förknippade med verksamheten, (v) säkerställa att det finns en tillfredsställande process för att kontrollera att Bolaget följer de lagar och regler som är relevanta för Bolagets verksamhet, liksom att interna riktlinjer följs, (vi) säkerställa att Bolagets externa kommunikation kännetecknas av öppenhet och är korrekt, tillförlitlig och relevant, och (vii) godkänna eventuella uppdrag av större omfattning som VD har utanför Bolaget.

## **Styrelsens utskott**

Enligt aktiebolagslagen respektive Koden ska styrelsen utse ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Bolaget har inrättat ett revisionsutskott, ett ersättningsutskott och ett oberoendebeslutskott.

### *Revisionsutskott*

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott. Enligt aktiebolagslagen får en ledamot i revisionsutskottet inte vara anställd av Bolaget och minst en av ledamöterna i utskottet som är oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledning och de större aktieägarna ska inneha kompetens och erfarenhet inom redovisning eller revision. Revisionsutskottet ska bestå av minst tre ledamöter, varav majoriteten ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Det nuvarande revisionsutskottet består av följande tre ledamöter: Simon Duffy (ordförande i revisionsutskottet), Anders Borg och Kristina Schauman, varav samtliga är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning.

Det är revisionsutskottets ansvar att: (i) övervaka Bolagets finansiella rapportering och ge rekommendationer och förslag i syfte att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet, (ii) övervaka effektiviteten beträffande Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, (iii) hålla sig informerat om granskningen av årsredovisningen och koncernredovisningen, liksom om resultatet av Revisorsinspektionens kvalitetskontroller, (iv) informera styrelsen om resultatet av granskningen och på vilket sätt granskningen bidragit till den ekonomiska rapporteringens tillförlitlighet, liksom om den funktion som revisionsutskottet har, (v) granska och övervaka den externa revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller andra tjänster än revisionstjänster, (vi) biträda Bolagets valberedning vid upprättandet av förslag till beslut om val av revisor vid årsstämma i Bolaget, (vii) övervaka och styra Bolagets regelefterlevnad, (viii) granska och ge rekommendationer beträffande Koncernens kapitalstruktur, finansiella strategi och utdelningspolicy (liksom förslag till utdelning), (ix) granska och diskutera kvartalsrapporter och ge rekommendation till styrelsen, samt (x) biträda ersättningsutskottet med att se över justeringar av finansiella nyckeltal i förhållande till program för ersättningar.

### *Ersättningsutskott*

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. Enligt den instruktion för ersättningsutskottet som antagits av styrelsen ska ersättningsutskottet bestå av minst tre ledamöter, varvid samtliga ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Styrelsen ska bland ersättningsutskottets ledamöter utse en ordförande för ersättningsutskottet. Styrelsens ordförande kan vara ordförande för ersättningsutskottet. Övriga ledamöter i utskottet måste vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Det nuvarande ersättningsutskottet består av följande tre ledamöter: Natalie Tydeman (ordförande för ersättningsutskottet), David Chance och Henrik Clausen, som samtliga är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning.

Det är ersättningsutskottets ansvar att: (i) bereda styrelsens beslut i frågor rörande ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för de ledande befattningshavarna, (ii) löpande övervaka och utvärdera planer och planer som har slutförts under året i fråga om rörliga ersättningar till ledningen, (iii) övervaka och utvärdera tillämpningen av riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman ska besluta om, liksom aktuella ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer inom Koncernen. Vidare ska ersättningsutskottet: (i) granska och ta fram riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare, (ii) granska, utveckla och ta fram detaljerade

villkor för Bolagets långsiktiga incitamentsprogram och (iii) granska VD:s och övriga ledande befattningshavares anställningsvillkor och ersättningar.

#### *Oberoendeskott*

Styrelsen har identifierat en ökad risk för intressekonflikter i relation till MTG eftersom ett antal ledamöter i Bolagets styrelse även är ledamöter i styrelsen för MTG. För att begränsa risken för sådana intressekonflikter och kvorumproblem, har styrelsen inrättat ett oberoendeskott som ska hantera situationer där en intressekonflikt skulle kunna uppstå mellan NENT Group och MTG.

Oberoendeskottet ska bestå av de av Bolagets styrelseledamöter som inte sitter i styrelsen för MTG, och en av dessa ska vara ordförande. Per dagen för detta Prospekt består oberoendeskottet av Anders Borg, Henrik Clausen och Kristina Schauman.

Oberoendeskottet ska för Bolagets räkning (i) förhandla alla mellanhavanden mellan NENT Group och MTG (inklusive dess närstående bolag), och (ii) fatta slutgiltiga beslut beträffande mellanhavanden eller överenskommelser mellan NENT Group och MTG (inklusive dess närstående bolag), inklusive ingående av avtal.

#### **VD och koncernledning**

VD är ansvarig för att NENT Group på daglig basis leds och utvecklas i enlighet med tillämpliga regler och gällande lagstiftning, inklusive Regelverket, Koden och de riktlinjer, instruktioner och strategier som antas av styrelsen. VD ska tillse att styrelsen får objektiv och relevant information i den utsträckning som krävs för att kunna fatta väl underbyggda beslut. Dessutom ska VD tillse att Bolagets mål, policyer och planer följs och, om så krävs, rådde styrelsen att uppdatera eller se över Bolagets mål, policyer och planer. VD leder arbetet i koncernledningen, som är ansvarig för den övergripande affärsutvecklingen. Utöver VD består koncernledningen av 15 andra medlemmar.

#### **Revisorer**

KPMG AB (Box 382, 101 27 Stockholm) har varit Bolagets revisor sedan den 23 april 2018, i samband med att Bolaget förvärvades. Bolaget var dessförinnan ett s.k. lagerbolag (ett vilande bolag som aktiveras med verksamhet av den som köper bolaget av en tillhandahållare av lagerbolag). Joakim Thilstedt har varit huvudansvarig revisor sedan 23 april 2018. Joakim Thilstedt är auktoriserad revisor och medlem i FAR, den svenska branschorganisationen för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare.

## **ÖVRIG INFORMATION**

### **BESLUT OCH ANSVARSFÖRSÄKRAN**

Den 11 december 2018 beslutade styrelsen att etablera MTN-programmet.

Bolagets styrelse ansvarar för innehållet i Prospektet men enbart under de förutsättningar och i den utsträckning som gäller enligt svensk lag. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

### **UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKT OCH PROSPEKTETS GILTIGHETSTID**

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

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

### **NYLIGEN INTRÄFFADE HÄNDELSER OCH BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR**

Inga nyligen inträffade händelser har inträffat som är specifika för NENT Group och som i väsentlig utsträckning är relevanta för bedömningen av NENT Groups solvens. Inga betydande förändringar av NENT Groups finansiella resultat har inträffat sedan NENT Groups delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2020 offentliggjordes.

### **VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR**

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i NENT Groups framtidsutsikter sedan NENT Groups reviderade årsredovisning för 2019 offentliggjordes.

### **RÄTTSLIGA FÖRFARANDE M.M.**

NENT Group bedriver verksamhet i flera länder och är från tid till annan inblandad i tvister, krav och administrativa förfaranden inom ramen för den löpande affärsverksamheten. Bortsett från vad som beskrivs nedan har NENT Group under de senaste 12 månaderna inte varit inblandad i rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden, varit föremål för utredningar (inte heller förfaranden eller utredningar som pågår eller som NENT Group är medvetet om kan komma att inträffa) som nyligen har haft, eller kan komma att få, betydande inverkan på NENT Groups finansiella ställning och lönsamhet. Koncernen gör avsättningar för de tvister som Koncernen är inblandad i enligt gällande redovisningsregler.

NENT UK har den 28 februari 2006 inlett en tvist mot danska staten/Kulturministeriet i Danmark samt två tvister mot TV2 Danmark. Ingen tidpunkt för domstolsförhandling har ännu fastställts. NENT UK har begärt skadestånd från den danska staten för att ha skadat NENT UK:s ställning på den danska annonsmarknaden genom att tillhandahålla offentliga medel till TV2 utan föregående

godkännande från EU-kommissionen, i strid med det s.k. genomförandeförbudet enligt EU:s regler om statligt stöd. Enligt NENT UK:s bedömning medförde finansieringen att TV2 kunde öka sina programutgifter och på så sätt attrahera ytterligare annonsering på bekostnad av NENT UK. NENT UK har vidare inlett ett skadeståndsmål mot TV2 som en följd av TV2s missbruk av sin dominerande ställning genom att använda sig av exkluderande rabatter mellan 2001-2010, i enlighet med ett avgörande från Högsta domstolen i Danmark under 2011. Därutöver har NENT UK begärt att TV2 ska betala ränta på den olagliga finansieringen som tillhandahållits av den danska staten till TV2 från 1988 till 2004. Denna ränta motsvarar ränta på ränta på finansieringen och måste återbetalas till staten. Av EU-domstolens rättspraxis framgår att sådan ränta måste betalas av en mottagare av statligt stöd när stödet inte har anmälts till EU-kommissionen, vilket i detta fall har fastställts genom ett slutligt avgörande från domstolen i vilket framgick att finansieringen av TV2 utgjorde statligt stöd och inte anmälde.

## **VÄSENTLIGA AVTAL**

NENT Group har inga avtal av större betydelse som inte ingår i den löpande affärsverksamheten och som kan leda till att NENT Group tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligen kan påverka NENT Groups förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavarna av de värdepapper som emitteras, utöver de avtal som anges nedan.

### **Finansieringsavtal**

Förutom MTN-programmet har NENT Group ingått andra finansieringsarrangemang. Enligt vad som beskrivs nedan består NENT Groups finansieringsarrangemang av (i) ett företagscertifikatsprogram med ett rambelopp om 3,5 miljarder kronor och (ii) en revolverande kreditfacilitet i flera valutor om totalt 4,0 miljarder kronor hos ett banksyndikat.

### **Företagscertifikatsprogram**

NENT Group har inrättat ett företagscertifikatsprogram i syfte att emittera företagscertifikat med en löptid under ett år och med ett rambelopp om 3,5 miljarder kronor eller motsvarande värde i EUR. Företagscertifikatsprogrammet avses att utnyttjas för kapitalanskaffning på kapitalmarknaden.

### **Revolverande kreditfacilitet i flera valutor**

NENT Group har den 7 augusti 2018 ingått ett avtal om en revolverande kreditfacilitet i flera valutor om totalt 4,0 miljarder kronor daterat med Nordea Bank Abp, Filial i Sverige (tidigare Nordea Bank AB (publ)), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sveriges filial, DNB Sweden AB, Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) som ursprungliga långgivare ("**Facilitetsavtalet**").

Facilitetsavtalet innehåller sedvanliga utfästelser och garantier samt förpliktelser avseende, bland annat, finansiell redovisning, skuldsättning räntetäckningsgrader, negativt säkerhetsåtagande, restriktioner för användning av tillgångar och restriktioner för ändringar av verksamheten. Facilitetsavtalet innehåller också sedvanliga bestämmelser om uppsägning i förtid.

### **Sändningstillstånd**

#### *Ofcom-tillstånd*

Bolagets dotterbolag NENT Group UK Ltd är etablerat i Storbritannien och innehar tillstånd från Ofcom för att sända TV-program och on demand innehåll via satellit till Sverige, Danmark, Norge

och Finland. Ofcom ger endast tillstånd till TV-kanaler om dess leverantör omfattas av Storbritanniens jurisdiktion. NENT Group UK Ltd sänder 29 kanaler med tillstånd från Ofcom och tillhandahåller elva Ofcom-notifierade programtjänster on demand till de nordiska länderna.

För att behålla sina Ofcom-tillstånd måste NENT Group UK Ltd fortsätta att vara etablerat i Storbritannien och efterleva villkoren för sina Ofcom-tillstånd (inklusive alla relevant sändnings- och on-demand regleringar). Brexit innebär att Ofcom-licenser inte kommer att vara giltiga för sändning av TV-kanaler och on-demand-tjänster till EU, efter övergångsperiodens slut den 31 December 2020. NENT Group UK Ltd kommer av denna anledning att ansöka om licenser i Sverige för sina TV-kanaler och on-demand-tjänster hos Myndigheten för press, radio och tv, vilka kommer att börja gälla efter övergångsperioden, samtidigt som verksamheten i Storbritannien fortlöper som tidigare.

#### *Tillstånd för radio*

Alla analoga och digitala kommersiella radiostationer i Sverige kräver sändningstillstånd från Myndigheten för press, radio och tv. NENT Group sänder för närvarande analog radio, och har beviljats ett nationellt tillstånd och 17 lokala/regionala tillstånd för analog radio som gäller fram till den 31 juli 2026. Vidare innehar NENT Group elva nationella tillstånd för digital radio som gäller fram till den 30 september 2022. I Norge har NENT Group flera nationella och ett regionalt tillstånd för digital radio, som gäller fram till år 2031 samt fem lokala tillstånd för analog radio som gäller fram till år 2021.

#### **RÅDGIVARE**

Ledarbanken och Emissionsinstitutet samt dess närstående har och kan komma att ha andra relationer till NENT Group än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla andra finansieringstjänster än MTN-programmet. Det kan därför inte garanteras att intressekonflikter inte kommer att uppstå i framtiden.

#### **INFORMATION FRÅN TREDJE MAN**

NENT Group har förvissat sig om att information lämnad av tredje man återgivits korrekt och att, såvitt NENT Group känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Information lämnad av tredje man härrör från NENT Groups revisor.

#### **KOSTNADER FÖR UPPTAGANDE TILL HANDEL**

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

#### **HANDLINGAR SOM ÄR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION**

Kopior av följande handlingar hålls på begäran tillgängliga i pappersform på Bolagets huvudkontor (Ringvägen 52, 118 67 Stockholm, Sverige) under Prospektets giltighetstid, på vardagar under Bolagets ordinarie kontorstid och i elektronisk form på Bolagets webbplats ([www.nentgroup.com](http://www.nentgroup.com)):

- Bolagets registreringsbevis och bolagsordning;
- NENT Groups konsoliderade årsredovisning för 2019 och Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2018-2019;

- Årsredovisningar för NENT Groups dotterbolag för räkenskapsåren 2018-2019 (inklusive revisionsberättelser);<sup>3</sup> och
- Grundprospektet, inklusive eventuella tillägg till Grundprospekt samt Slutliga Villkor utgivna under Grundprospektet.

---

<sup>3</sup> Dessa dokument kommer inte att vara tillgängliga i elektroniskt format. Dokumenten kommer vidare endast vara tillgängliga på Bolagets kontorsadress i den mån respektive bolag upprättat en årsredovisning för respektive period.

## INFÖRLIVANDE AV INFORMATION

Bolagets reviderade årsredovisningar per den 31 december 2018 och 2019 samt Koncernens konsoliderade årsredovisning för 2019 som har offentliggjorts tidigare och getts in till Finansinspektionen i samband med ansökan om godkännande av Prospektet, införlivas genom hänvisning enligt artikel 19 i Prospektförordningen och utgör en del av Prospektet. De delar av NENT Groups finansiella rapporter som inte införlivas genom hänvisning utgör inte del av Prospektet.

MTG upprättade koncernredovisning för hela den koncern som Nordic Entertainment Group AB numera omfattar för räkenskapsåret 2018. Bolaget delades ut till aktieägarna i MTG i förhållande till varje aktieägars innehav av MTG-aktier på avstämningsdagen för utdelningen (dvs. den 26 mars 2019). Utdelningen och noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm genomfördes den 28 mars 2019. NENT Group har därmed inte en konsoliderad koncernredovisning för räkenskapsåret 2018. Koncernens konsoliderade årsredovisning för 2019 presenteras som sammanslagna finansiella rapporter för 2018 och 2019. Bildningen av NENT Group omfattade transaktioner mellan enheter som är under gemensam kontroll. Alla enheter i dessa sammanslagna finansiella rapporter var under gemensam kontroll via MTG:s ägande före noteringen. Eftersom dessa transaktioner inte täcks av någon IFRS-standard, är en lämplig och fastställd metod i enlighet med IAS 8 att använda de tidigare redovisade värdena, vilket är den princip NENT-gruppen har använt. Tillgångarna och skulderna har aggregerats och redovisats baserat på det redovisade värdet de representerar i MTG AB:s koncernredovisning från och med det datum då de blev en del av MTG-koncernen.

Bolagets årsredovisningar för 2018 och 2019 är upprättade enligt Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU-kommissionen godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Koncernens konsoliderade årsredovisning per den 31 december 2019 är upprättade enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) som har godkänts av EU-kommissionen. Koncernens konsoliderade årsredovisning för 2019 har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades vid utarbetandet av prospektet "Upptagande till handel av aktierna i Nordic Entertainment Group AB (publ) på Nasdaq Stockholm" (utfärdat den 8 mars 2019) med undantag för den nya standarden IFRS 16 Leasingavtal som har tillämpats 2019.

Uppgifterna i Bolagets årsredovisningar för 2018 och 2019 samt Koncernens konsoliderade årsredovisning per den 31 december 2019 är granskade av NENT Groups revisor. Prospektet i övrigt har inte granskats av NENT Groups revisor.

Följande delar av ovan angivna dokument införlivas genom hänvisning:

<b>Dokument</b>	<b>Sida</b>
<b><i>Bolagets årsredovisning för 2018</i></b>	
Resultaträkning	3
Balansräkning	4
Redovisningsprinciper	6
Noter	6-10



Revisionsberättelse	12-14
<b><i>Bolagets årsredovisning för 2019</i></b>	
Resultaträkning	74
Balansräkning	75
Rapport över förändring i eget kapital	76
Kassaflödesanalys	77
Redovisningsprinciper	79-80
Noter	79-116
Revisionsberättelse	119-122
<b><i>Koncernens konsoliderade årsredovisning för 2019</i></b>	
Resultaträkning	70
Balansräkning	71
Rapport över förändring i eget kapital	72
Kassaflödesanalys	73
Redovisningsprinciper	79-80
Noter	79-116
Revisionsberättelse	119-122

Samtliga ovanstående införlivande handlingar är tillgängliga på NENT Groups hemsida: <https://www.nentgroup.com/reports-presentations>. De delar av ovanstående handlingar som inte har införlivats genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för investerare i MTN.

## ADRESSER

### Nordic Entertainment Group AB (publ)

Huvudkontor	Postadress
Ringvägen 52	Box 2094
118 67 Stockholm	103 13 Stockholm

### Ledarbank

Swedbank AB (publ)  
Large Corporate & Institutions  
105 34 Stockholm

### För köp och försäljning:

**Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial  
Corporates & Institutions**  
Stockholm 08-568 805 77

**DNB Bank ASA, filial Sverige  
DNB Markets**  
Stockholm 08- 473 48 50

**Nordea Bank Abp  
Dept Capital Markets**  
Nordea Markets 08-407 90 85  
Smålandsgatan 17 08-407 91 11  
105 71 Stockholm 08-407 92 03  
[www.nordeamarkets.com/sv](http://www.nordeamarkets.com/sv)

**Skandinaviska Enskilda Banken AB  
(publ)**  
Debt Capital Mar- 08-506 232 09  
kets

**Swedbank AB (publ)  
Large Corporates & Institutions**  
MTN-Desk 08-700 99 85  
Stockholm 08-700 99 98  
Göteborg 031-739 78 20  
Malmö 040-24 22 99

### Legal rådgivare

**Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB**  
Hamngatan 2  
114 87 Stockholm

### Revisor

**KPMG AB**  
Vasagatan 16  
111 20 Stockholm