



Prospekt avseende inregistrering av
obligationslån
2014/2019, serie nr 1,
om högst 200 000 000 kronor
DistIT AB (publ)

Viktig information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av DistIT AB (publ), tidigare Deltaco AB, ("Bolaget") med anledning av att Bolaget avser att ansöka om registrering av obligationerna ("Obligationerna") emitterade under Bolagets obligationslån om högst 200 000 000 SEK 2014/2019 serienummer 1 ("Obligationslånet") på Företagsobligationslistan vid NASDAQ Stockholm. Referenser till "DistIT" eller "Koncernen" avser i detta prospekt DistIT AB (publ) och dess dotterbolag, om inte annat framgår av sammanhanget, och referenser till Bolaget avser endast moderbolaget DistIT AB (publ) (styrelsen, aktier och Bolagets aktieägare avser styrelsen, aktier och aktieägare i moderbolaget DistIT AB (publ)). MAQS Advokatbyrå Stockholm AB har i samband med noteringen av Obligationerna agerat rådgivare till Bolaget.

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG såsom denna förordning ändrats genom Kommissionens förordning (EU) nr 486/2012. Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida för att sakuppgifterna i Prospektet är korrekta eller fullständiga. Prospektet hålls tillgängligt via Finansinspektionens (www.fi.se) och Bolagets (www.distit.se) respektive webbplatser. Papperskopior kan erhållas från Bolaget.

Prospektet har upprättats för att möjliggöra registrering av Obligationerna till handel på Företagsobligationslistan vid NASDAQ Stockholm och utgör inte till någon del ett erbjudande från Bolaget om teckning eller förvärv av Obligationerna.

Prospektet får inte distribueras i något land där distribution eller försäljning kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller strider mot regler i sådant land. Innehavare av Prospektet eller Obligationer emitterade inom ramen för Obligationslånet måste därför informera sig om, och iaktta, eventuella restriktioner. Obligationerna har inte, och kommer inte att, registreras under United States Securities Act från 1933 eller i något annat land, stat eller jurisdiktion utanför Sverige.

Prospektet inklusive de handlingar som är införlivade genom hänvisning (se avsnittet "Historisk finansiell information" nedan) samt eventuella tillägg till Prospektet, kan innehålla uttalanden om framtidsutsikter, vilka i så fall är baserade på styrelsens kännedom om nuvarande förhållanden avseende Bolaget, marknadsförhållanden och i övrigt rådande omvärldsfaktorer. Eventuell framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Eventuell framåtriktad information utgör därför inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och det verkliga utfallet kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i sådan framåtriktad information. Varje investerare bör därför utvärdera lämpligheten av en investering i Obligationerna mot bakgrund av sina egna förutsättningar. Varje investerare bör särskilt:

- a) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av Obligationerna och de möjligheter och risker som föreligger i samband med en investering i Obligationerna samt informationen som finns, eller är infogad genom hänvisning, i detta Prospekt 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 Obligationerna 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 Obligationerna medför, och
- d) till fullo förstå villkoren för Obligationerna och vara väl förtrogen med beteendet på finansiella marknader samt vara kapabel att utvärdera möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

Siffrorna i detta Prospekt har i vissa fall avrundats, varför vissa tabeller inte alltid summeras korrekt. Med "kronor" avses svenska kronor. Begrepp och termer som nyttjas i Prospektet har samma innebörd som i kapitlet "Obligationsvillkor" såtillvida inte annat uttryckligen framgår av Prospektet. Svensk lag är tillämplig på Prospektet. Tvist rörande Prospektet ska avgöras enligt svensk lag och av svenska domstolar exklusivt.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	SAMMANFATTNING	4
2	RISKFÄKTORER	13
2.1	Risker relaterade till DistIT	13
2.2	Risker relaterade till Obligationslånet	16
3	ANSVARIGA FÖR PROSPEKTET	18
4	OBLIGATIONSÅNET I KORTHET	19
5	BOLAGET, VERKSAMHETEN OCH MARKNAD	21
5.1	Aktiekapital och ägarförhållanden	23
5.2	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	23
6	UTVALD FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	25
7	LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	29
8	HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	30
9	DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING	31
10	SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	31
11	OBLIGATIONSVILLKOR	33
11.1	Villkor för obligationslån om högst SEK 200 000 000, 2014/2019 serie nr 1, ISIN: SE0005962214	33
11.2	Villkor för obligationslån om högst SEK 200 000 000, 2014/2019 serie nr 1, ISIN: SE0005962214 – svensk översättning	62
12	ADRESSER	93

DEFINITIONER

DistIT, Bolaget eller Koncernen	DistIT AB (publ) (tidigare Deltaco AB (publ)), med organisationsnummer 556116-4384, med eller utan dotterbolag beroende på sammanhang
Obligationslånet	Avser obligationslån om högst 200 000 000 kronor, 2014/2019, ISIN: SE0005962214
NASDAQ Stockholm	NASDAQ OMX Stockholm AB Företagsobligationslistan
Mkr eller mdr kr	Med "mkr" avses miljoner svenska kronor och med "mdr kr" avses miljarder svenska kronor
Prospektet	Föreliggande prospekt som upprättats med anledning av inregistrering av Obligationerna på Företagsobligationslistan vid NASDAQ Stockholm

1 SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav vilka redogörs för i ett antal punkter. Punkterna är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för den aktuella typen av värdepapper och emittent finns luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i en sammanfattning för den aktuella typen av värdepapper och emittent är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Introduktion och varningar:	Sammanfattningen är en del av och bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i Obligationer ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Vid väckande av talan vid domstol avseende uppgifterna i Prospektet kan den som är kårande i enlighet med EU:s medlemsstaters nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Obligationer.
A.2	Samtycke till användning av prospektet:	Ej tillämplig, samtycke till tredje man att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper lämnas inte.
Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare		
B.1	Registrerad firma och handelsbeteckning:	DistIT AB (publ), org. nr. 556116-4384.
B.2	Säte, bolagsform och lagstiftning:	Bolaget har sitt säte i Stockholms län, Botkyrka kommun och bildades i Sverige 1968. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt aktiebolagslagen (2005:551).

B.4b	Kända trender:	Ej tillämplig. Det finns inga kända trender.																																																																																															
B.5	Koncernbeskrivning:	Bolaget är moderbolag i Koncernen med ett flertal dotterbolag i Sverige och Danmark. Koncernen består av tre verksamma underkoncerner Alcadon, Aurora Group och SweDeltaco med sammanlagt 14 dotterbolag.																																																																																															
B.9	Resultatprognos:	Ej tillämplig. Ingen resultatprognos har lämnats.																																																																																															
B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:	Ej tillämpligt. För år 2013 och 2014 har årsredovisning och koncernredovisning upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och revisorerna har avgivit revisionsberättelse för respektive år enligt standardutformning (dvs. utan anmärkningar).																																																																																															
B.12	Utvald historisk finansiell information:	Nedanstående finansiella översikt avseende räkenskapsåren 2013 och 2014 är hämtad ur DistITs reviderade koncernräkenskaper, vilka är upprättade enligt årsredovisningslagen. Delårsrapporten är upprättad enligt IFRS. Delårsrapporten har varit föremål för revisors översiktliga granskning. Med anledning av att Bolaget övergått till att redovisa enligt IFRS finns jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2014 upprättade både enligt IFRS och enligt årsredovisningslagen Utöver förevarande obligationslån har inga väsentliga förändringar inträffat i DistITs finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2015. Det har inte skett några väsentliga negativa förändringar i DistITs framtidsutsikter sedan den senast reviderade årsredovisningen offentliggjordes. <table><tr><th rowspan="2">DistIT koncernen Rapport över resultat i sammandrag (Belopp i msek)</th><th>KVARTAL</th><th>KVARTAL</th><th>HELÅR-IFRS</th><th>HELÅR-K3</th><th>HELÅR-BFNAR</th></tr><tr><th>jan-mar 2015</th><th>jan-mar 2014</th><th>2014</th><th>2014</th><th>2013</th></tr><tr><td>Rörelsens intäkter</td><td>353,5</td><td>308,2</td><td>1 390,9</td><td>1 390,9</td><td>1 021,3</td></tr><tr><td>Summa intäkter</td><td>353,5</td><td>308,2</td><td>1 390,9</td><td>1 390,9</td><td>1 021,3</td></tr><tr><td>Rörelsekostnader</td><td>-337,6</td><td>-287,1</td><td>-1 318,8</td><td>-1 318,5</td><td>-986,0</td></tr><tr><td>Rörelseresultat före avskrivningar</td><td>15,9</td><td>21,1</td><td>72,1</td><td>72,4</td><td>35,3</td></tr><tr><td>Avskrivningar materiella tillgångar</td><td>-0,8</td><td>-0,9</td><td>-3,3</td><td>-3,3</td><td>-3,6</td></tr><tr><td>Avskrivningar immateriella tillgångar</td><td>-1,1</td><td>-1</td><td>-4,1</td><td>-9,9</td><td>-9,0</td></tr><tr><td>Rörelseresultat</td><td>14</td><td>19,2</td><td>64,7</td><td>59,2</td><td>22,7</td></tr><tr><td>Finansnetto</td><td>-6</td><td>-1,8</td><td>-5,9</td><td>-5,9</td><td>-3,0</td></tr><tr><td>Resultat efter finansiella poster</td><td>8</td><td>17,4</td><td>58,8</td><td>53,3</td><td>19,7</td></tr><tr><td>Skatt på årets resultat</td><td>-1,5</td><td>-3,8</td><td>-12,5</td><td>-12,5</td><td>-5,1</td></tr><tr><td>Periodens resultat</td><td>6,5</td><td>13,6</td><td>46,3</td><td>40,8</td><td>14,6</td></tr><tr><td>Hänförligt till:</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Moderföretagets aktieägare</td><td>5,4</td><td>12,2</td><td>40,8</td><td>35,9</td><td>13,1</td></tr><tr><td>Innehav utan bestämmande inflytande</td><td>1,1</td><td>1,4</td><td>5,5</td><td>4,9</td><td>1,5</td></tr></table>	DistIT koncernen Rapport över resultat i sammandrag (Belopp i msek)	KVARTAL	KVARTAL	HELÅR-IFRS	HELÅR-K3	HELÅR-BFNAR	jan-mar 2015	jan-mar 2014	2014	2014	2013	Rörelsens intäkter	353,5	308,2	1 390,9	1 390,9	1 021,3	Summa intäkter	353,5	308,2	1 390,9	1 390,9	1 021,3	Rörelsekostnader	-337,6	-287,1	-1 318,8	-1 318,5	-986,0	Rörelseresultat före avskrivningar	15,9	21,1	72,1	72,4	35,3	Avskrivningar materiella tillgångar	-0,8	-0,9	-3,3	-3,3	-3,6	Avskrivningar immateriella tillgångar	-1,1	-1	-4,1	-9,9	-9,0	Rörelseresultat	14	19,2	64,7	59,2	22,7	Finansnetto	-6	-1,8	-5,9	-5,9	-3,0	Resultat efter finansiella poster	8	17,4	58,8	53,3	19,7	Skatt på årets resultat	-1,5	-3,8	-12,5	-12,5	-5,1	Periodens resultat	6,5	13,6	46,3	40,8	14,6	Hänförligt till:						Moderföretagets aktieägare	5,4	12,2	40,8	35,9	13,1	Innehav utan bestämmande inflytande	1,1	1,4	5,5	4,9	1,5
DistIT koncernen Rapport över resultat i sammandrag (Belopp i msek)	KVARTAL	KVARTAL		HELÅR-IFRS	HELÅR-K3	HELÅR-BFNAR																																																																																											
	jan-mar 2015	jan-mar 2014	2014	2014	2013																																																																																												
Rörelsens intäkter	353,5	308,2	1 390,9	1 390,9	1 021,3																																																																																												
Summa intäkter	353,5	308,2	1 390,9	1 390,9	1 021,3																																																																																												
Rörelsekostnader	-337,6	-287,1	-1 318,8	-1 318,5	-986,0																																																																																												
Rörelseresultat före avskrivningar	15,9	21,1	72,1	72,4	35,3																																																																																												
Avskrivningar materiella tillgångar	-0,8	-0,9	-3,3	-3,3	-3,6																																																																																												
Avskrivningar immateriella tillgångar	-1,1	-1	-4,1	-9,9	-9,0																																																																																												
Rörelseresultat	14	19,2	64,7	59,2	22,7																																																																																												
Finansnetto	-6	-1,8	-5,9	-5,9	-3,0																																																																																												
Resultat efter finansiella poster	8	17,4	58,8	53,3	19,7																																																																																												
Skatt på årets resultat	-1,5	-3,8	-12,5	-12,5	-5,1																																																																																												
Periodens resultat	6,5	13,6	46,3	40,8	14,6																																																																																												
Hänförligt till:																																																																																																	
Moderföretagets aktieägare	5,4	12,2	40,8	35,9	13,1																																																																																												
Innehav utan bestämmande inflytande	1,1	1,4	5,5	4,9	1,5																																																																																												

DATA PER AKTIE	KVARTAL	KVARTAL	HELÅR-IFRS	HELÅR-K3	HELÅR-BFNAR
	jan-mar 2015	jan-mar 2014	jan-dec 2014	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Antal aktier					
Antal aktier vid periodens utgång, st	12 281 961	11 053 961	12 281 961	12 281 961	11 053 961
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning),	12 281 961	11 053 961	12 281 961	12 281 961	11 053 961
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)	12 281 961	12 281 961	12 281 961	12 281 961	12 281 961
Resultat per aktie					
Periodens resultat per aktie (före utspädning)	0,44	1,11	3,32	2,92	1,19
Periodens resultat per aktie (efter utspädning)	0,44	1	3,32	2,92	1,07
Eget kapital per aktie					
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kr	18,03	16,36	17,61	17,31	15,97
DISTIT koncernen					
Rapport över finansiell ställning	KVARTAL	KVARTAL	HELÅR-IFRS	HELÅR-K3	HELÅR-BFNAR
i sammandrag (Belopp i msek)	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Anläggningstillgångar					
Goodwill	43,1	37,4	43,5	36	35,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	38,2	20,9	32,6	32,6	19,2
Materiella anläggningstillgångar	49,5	50,8	49,6	49,6	51,0
Finansiella anläggningstillgångar	8,7	11,1	9,2	9,2	10,9
Summa anläggningstillgångar	139,5	120,2	134,9	127,4	116,4
Omsättningstillgångar					
Varulager	276	201	259,3	259,3	213,6
Kundfordringar	236,1	210,6	276,6	276,5	206,2
Övriga omsättningstillgångar	20,8	23,4	19,9	19,9	22,3
Kassa och bank	34,7	28,4	58,7	58,7	36,7
Summa omsättningstillgångar	567,6	463,4	614,5	614,4	479,1
SUMMA TILLGÅNGAR	707,1	583,6	749,4	741,8	595,5
Eget kapital					
Aktiekapital	24,6	22,1	24,6	24,6	22,1
Fria reserver	191,4	146,5	150,9	152,1	134,1
Periodens resultat	5,4	12,2	40,8	35,9	13,1
Innehav utan bestämmande inflytande	14	12	12,9	9	7,2
Summa eget kapital	235,4	192,8	229,2	221,6	176,5
Långfristiga skulder					
Avsättningar m.m.	10,1	9,2	10,3	10,3	9,2
Skulder till kreditinstitut	0	47,8	0	0	91,3
Obligationslån	100	0	100	100	0,0
Uppskjuten skatteskuld	1	0,8	0,8	0,8	0,0
Summa långfristiga skulder	111,1	57,8	111,1	111,1	91,3
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	104,9	86,3	69,4	69,4	65,1
Konvertibla lån	0	22,5	0	0	22,5
Övriga räntebärande skulder	0	38,4	40,9	40,9	0,0
Leverantörsskulder	181,9	131,8	226,1	226,1	180,0
Övriga kortfristiga skulder	73,8	54	72,7	72,7	50,9
Summa kortfristiga skulder	360,6	333	409,1	409,1	318,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	707,1	583,6	749,4	741,8	595,5
Ställda säkerheter	189,9	163,4	165,6	165,6	158,4
Ansvarsförbindelser	inga	inga	inga	inga	inga

DISTIT koncernen Rapport över FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I sammandrag (Belopp i msek)	KVARTAL	KVARTAL	HELÅR-IFRS	HELÅR-K3	HELÅR-BFNAR
	jan-mar 2015	jan-mar 2014	2014	2014	2013
Eget kapital vid periodens början	229,2	175,4	175,4	176,5	174,7
Konvertering			22,5	22,5	0
Utdelning	0	0	-13,3	-13,3	-13,3
Omräkningsdifferens	-0,3	0,4	-1,8	-1,8	-2,4
Periodens resultat	5,4	12,2	40,8	35,9	13,1
Innehav utan bestämmande inflytande	1,1	4,8	5,6	1,8	4,4
Eget kapital vid periodens slut	235,4	192,8	229,2	221,6	176,5
DISTIT koncernen Rapport över kassaflöden I SAMMANDRAG (Belopp i msek)	KVARTAL	KVARTAL	HELÅR-IFRS	HELÅR-K3	HELÅR-BFNAR
	jan-mar 2015	jan-mar 2014	2014	2014	2013
Rörelseresultat	14	19,2	64,7	59,2	22,7
Återläggning av av- och nedskrivningar	1,9	1,9	7,4	13,1	12,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-0,3	0,4	-4,7	-5	-1
Finansnetto	-6	-1,8	-5,9	-5,9	-3
Betald skatt	-9,3	-3,8	-2,8	-2,8	-8,5
Förändring i rörelsekapital	-11,7	-36	-42,8	-42,8	-64,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11,4	-20,1	15,9	15,8	-41,5
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6,9	-3,3	-17,1	-17,1	-4,4
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-0,1	-1,1	0,3	0,3	0
Förvärv av dotterföretag	0	0	-11,6	-11,6	-63,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7	-4,4	-28,4	-28,4	-67,9
Förändring lån	-5,4	16,1	50,4	50,4	102,4
Förändring av avsättningar	-0,2	0,1	-2,6	-2,6	8,8
Utdelning	0	0	-13,3	-13,3	-13,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5,6	16,2	34,5	34,5	97,9
Förändring av likvida medel	-24	-8,3	22	22	-11,5
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ingående balans likvida medel	58,7	36,7	36,7	36,7	48,2
Utgående balans likvida medel	34,7	28,4	58,7	58,7	36,7
Förändring av likvida medel	-24	-8,3	22	22	-11,5
PERIOD	Q1 2015	Q1 2014	IFRS 2014	2014	2013
NYCKELTAL					
Personal					
Medelantal anställda	226	221	206	206	218
Antal anställda vid periodens utgång	208	221	235	235	216
Avkastningstal					
Avkastning på eget kapital %	2,8	7,4	22,8	20,5	8,3
Finansiella mått					
Nettokassa (+) / nettoskuld (-) MSEK	-170,2	-166,6	-151,6	-151,6	-142,2

	Soliditet %	32,0	33,0	30,6	29,9	29,6
	Skuldsättningsgrad ggr	0,9	1,0	0,9	0,9	1,0
	DEFINITIONER					
	Nettoinvesteringar:	Nettot av inköp och försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar				
	Operativt kassaflöde:	Kassaflöde från den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten justerat för betald skatt och finansiella poster samt rörelseförvärv.				
	Bruttomarginal:	Bruttoresultatet i procent av periodens nettoomsättning				
	EBITDA-marginal:	Rörelseresultat före avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning				
	EBIT-marginal:	Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning				
	Nettomarginal:	Periodens resultat i procent av nettoomsättningen				
	Sysselsatt kapital:	Summa tillgångar minskat med ej räntebärande avsättningar och skulder				
	Avkastning på eget kapital:	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital				
	Netto räntebärande skulder	Nettot av finansiella tillgångar inkl. likvida medel minus räntebärande avsättningar och skulder				
	Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutningen vid periodens slut				
	Skuldsättningsgrad :	Räntebärande avsättningar och skulder i relation till eget kapital vid periodens slut				
	Resultat per aktie:	Periodens nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden				
	Resultat per aktie efter utspädning:	Periodens nettoresultat justerat för räntekostnader hänförliga till konvertibelt lån dividerat med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden med tillägg för antal aktier som tillkommer vid konvertering av utestående konvertibla skuldebrev.				
B.13	Händelser som påverkar solvens:	Ej tillämplig. Det har inte inträffat några händelser nyligen som har väsentlig inverkan på bedömningen av Bolagets solvens.				
B.14	Koncernberoende:	Bolaget är beroende av sina rörelsedrivande dotterbolag.				
B.15	Huvudsaklig verksamhet:	Bolagets huvudsakliga verksamhet är att förvärva, äga och utveckla nischdistributörer inom IT, mobility, hemelektronik, nätverk och datakommunikation i Norden och närområdet. Verksamheten för Bolaget består till största del av verksamhet inom de tre verksamma underkoncerner SweDeltaco, Alcadon och Aurora Group. Koncernen är en stabil och väletablerad distributionskoncern inom IT-tillbehör, datakommunikation, hemelektronik och nätverk i Norden och Baltikum och består sammanlagt av 14 dotterbolag. Koncernen ska med korta leveranstider och konkurrenskraftiga priser erbjuda ett attraktivt sortiment av både B2B- och B2C produkter till IT-marknaden. Alcadon är en distributör av produkter för data- och telekommunikationslösningar. Företaget har lång erfarenhet och hög kompetens av produkter och lösningar för nätverk				

		och infrastruktur för data- och telekommunikation. Aurora är en distributör av produkter för hemelektronik i Norden. Aurora är en av få distributörer i Norden som kan erbjuda en helhetslösning för hemelektronikbutiker i olika storlekar och företaget har en gedigen kunskap och erfarenhet av att marknadsföra och sälja nischade varumärken i Norden. SweDeltaco är en distributör av tillbehörsprodukter för IT-marknaden i Norden och sedan 2014 även i Baltikum. Företaget säljer sina varor via olika säljkanaler, både virtuella och fysiska butiker.
B.16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll:	Bolagets största aktieägares Ribbskottet AB, Catella Fondförvaltning och SEB London Clients Account innehav av samtliga aktier och röster i Bolaget uppgick till 10,07 %, 9,92 % respektive 8,22 % per den 31 mars 2015.
Avsnitt C — Värdepapper		
C.1	Typ av värdepapper:	Obligationslånet uppgår till ett totalt belopp om högst 200 000 000 kronor och representeras av Obligationer med ett nominellt belopp om 100 000 kronor vardera. Obligationerna är utfärdade i elektronisk form hos Euroclear varför inga fysiska värdepapper har utfärdats. Obligationerna har identitetskod: ISIN SE0005962214.
C.2	Valuta:	Svenska kronor ("SEK")
C.5	Inskränkningar i rätten att överlåta värdepappren:	Ej tillämpligt. Obligationerna är fritt överlåtbara. Försäljning av Obligationerna kan dock i vissa länder vara begränsad av lag varför innehavarna av Prospektet eller Obligationerna måste underrätta sig om, samt iaktta sådana restriktioner.
C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:	Obligationerna har emitterats som direkta, ovillkorade, oprioriterade och icke säkerställda förpliktelser för Bolaget. Obligationerna medför rätt till återbetalning av lånebelopp

		och ränta. Obligationerna lyder under svensk rätt.
C.9	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning och agenten:	Obligationerna löper med rörlig ränta enligt Räntesatsen från Lånedatumet till och med Återbetalningsdagen enligt följande: Lånedatum: 15 maj 2014 Återbetalningsdag: 15 maj 2019 Räntesats: STIBOR 3 månader + 4,00 procentenheter per år. Ränteförfallodagar: 15 augusti, 15 november, 15 februari och 15 maj varje år inklusive Återbetalningsdagen. <i>Återbetalning</i> Återbetalning sker genom Euroclear, i förekommande fall till det bankkonto som Fordringshavaren har uppgivit. <i>Avkastning</i> Obligationerna löper med ränta enligt Räntesatsen för det utestående beloppet från Lånedatumet t.o.m. den relevanta Återbetalningsdagen.
C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:	Ej tillämplig. Det finns inga räntebetalningar som baseras på derivatinslag.
C.11	Upptagande till handel:	Obligationerna kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Företagsobligationslistan vid NASDAQ Stockholm.
Avsnitt D — Risker		
D.2	Huvudsakliga risker specifika för emittenten:	Investeringar i finansiella instrument är alltid förenat med risk och investerare uppmanas därför att göra en bedömning av faktorer som potentiellt kan ha en negativ effekt på Bolagets möjligheter att infria sina åtaganden i

		enlighet men villkoren för Obligationslånet. Några risker kopplade till emittenten som bör beaktas vid en investering i Obligationerna är: Risker förenade med Bolagets verksamhet hänför sig bland annat till kreditrisker, operativa risker och finansiella risker. Kreditrisken är risken för att Bolagets motparter inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser, vilket i sin tur kan påverka Bolagets förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser enligt Obligationslånet. Operationella risker är risker kopplade till personal, fel och brister i produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, olika former av oegentligheter eller bristande beredskap inför störningar. Finansiella risker består bland annat av ränterisk, vilket uppkommer när räntebindningstiden mellan in- och utlånat kapital inte överensstämmer, och valutarisk, vilket uppkommer när tillgångar och skulder i en specifik utländsk valuta storleksmässigt inte överensstämmer. Det finns även risker som uppstår på grund av vissa omvärldsfaktorer såsom till exempel marknadsrisker, vilket innebär bland annat risken för förlust eller sjunkande framtida intäkter till följd av förändringar av räntor och valutakurser.
D.3	Huvudsakliga risker specifika för värdepapperen:	Risker relaterade till Obligationerna inkluderar bland annat risk för bristande likviditet i Obligationerna på grund av en försämrad funktion på andrahandsmarknaden. Bristande likviditet på andrahandsmarknaden kan ha en negativ effekt på Obligationernas pris. Även ändrad lagstiftning är en risk förknippad med Obligationslån. Obligationerna styrs av svensk lag och risken innebär att villkor för ett Obligationslån kan få en annan innebörd än vid utgivandet av Obligationslånet genom att till exempel svensk lag ändras. Obligationslånet utgör en oprioriterad förpliktelse för Bolaget och det innebär att innehavare av Obligationer i händelse av likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs, normalt erhåller betalning först efter det att eventuella prioriterade fordringshavare har fått fullt betalt.

Avsnitt E — Erbjudande		
E.2b	Tilltänkt användning av de förväntade medlen om de inte avser löneverksamhet eller skydd mot vissa risker:	Ej tillämplig. Prospektet upprättas med anledning av upptagande till handel av Obligationerna.
E.3	Erbjudandets villkor:	Ej tillämplig. Prospektet upprättas med anledning av upptagande till handel av Obligationerna.
E.4	Intressen och intressekonflikter:	Ej tillämplig. Prospektet upprättas med anledning av upptagande till handel av Obligationerna.
E.7	Beräknade kostnader som åläggs investeraren:	Ej tillämplig. Prospektet upprättas med anledning av upptagande till handel av Obligationerna.

2 RISKFAKTORER

Investeringar i företagsobligationer är alltid förenat med ett visst mått av risktagande. Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka DistITs resultat och finansiella ställning samt Obligationerna. I detta avsnitt redovisas ett antal riskfaktorer, både generella risker hänförliga till DistITs verksamhet samt huvudsakliga risker förenade med Obligationslånet i egenskap av finansiellt instrument. Riskbeskrivningen syftar till att beskriva de risker som är förknippade med DistITs verksamhet och därmed även DistITs möjligheter att infria sina åtaganden i enlighet med villkoren för Obligationslånet. Faktorerna nedan är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara uttömmande.

Potentiella investerare bör noggrant överväga nedanstående riskfaktorer liksom övrig information i detta Prospekt innan beslut fattas om att förvärva Obligationer. En investerare måste härutöver, ensam eller tillsammans med sina finansiella och andra rådgivare, beakta en allmän omvärldsanalys, övrig information i Prospektet samt generell information om de marknader som DistIT är verksam inom. En investerare bör ha tillräckliga kunskaper för att kunna bedöma riskfaktorerna samt tillräcklig finansiell styrka för att kunna bära dessa risker.

Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande skulle också kunna påverka DistITs framtida verksamhet, resultat och finansiella ställning och därmed även DistITs möjligheter att infria sina åtaganden i enlighet med villkoren för Obligationslånet.

Samtliga nedan angivna riskfaktorer skulle kunna innebära en negativ effekt på DistITs verksamhet, ekonomiska ställning och resultat och därmed dels påverka möjligheterna att infria förpliktelserna i enlighet med villkoren för Obligationslånet, dels marknadspriset på Obligationerna.

2.1 Risker relaterade till DistIT

Verksamhetsrisker

Förändringar i IT-branschen sker ofta snabbt och den framtida utvecklingen kan därför vara förknippad med ett större mått av osäkerhet än för bolag i andra branscher. Koncernen arbetar aktivt med noggranna produktval i syfte att anpassa sig till den snabba utvecklingen samt försäljningen av egna varumärken, vilket gör det svårare för andra att konkurrera med Koncernens produkter. Därtill är distributörens roll i förändring eftersom den moderna internetteknologin möjliggör för både återförsäljare och slutkunder att hitta och kontakta tillverkaren direkt. Internet kan göra det möjligt för internationella och europeiska distributörer att ta marknadsandelar från Koncernen.

Det finns en risk att utvecklingen sker i en annan riktning än förutspått, att andra produkter blir mer eftertraktade eller att det sker en allmän nedgång i efterfrågan på IT-produkter, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på DistITs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ränterisk

Ränterisken definieras som risken att förändringar i marknadsräntor påverkar Koncernens nettoresultat. Koncernen har upptagit lånefinansiering i huvudsak i SEK med rörlig ränta vilket innebär att eventuella räntehöjningar innebär ökade räntekostnader. Det finns en risk att en ökad räntenivå kan få negativ effekt på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts därmed för valutarisker som uppstår genom att Koncernen använder olika valutor samt att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i valutakurser. Det finns en risk att DistITs resultat skulle kunna påverkas vid växelkursändringar i utländsk valuta.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken att Koncernens motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden mot DistIT och dess dotterföretag. De olika verksamhetsgrenarna är exponerade för kreditrisken i olika omfattning och Koncernen har tecknat i de flesta fall kreditförsäkring som ett led i att minska kreditrisken. Det finns dock en risk att DistITs motparter inte kan uppfylla sina åtaganden, vilket skulle påverka DistITs resultat och finansiella ställning negativt.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att Koncernens behov av likvida medel inte kan täckas i ett ansträngt marknadsläge. Därtill finns det en risk för att kostnaden för finansiering kan vara högre och finansieringsmöjligheterna sämre när lån omsätts eller betalningsförpliktelser ej kan uppfyllas på grund av otillräcklig likviditet, eller på grund av svårigheter att erhålla finansiering, vilket skulle påverka DistITs resultat och finansiella ställning negativt.

Marknadsrisk och konkurrens

Koncernens verksamhet bedrivs i en konkurrensutsatt bransch och på flera marknader samtidigt. Konjunkturutvecklingen är svårbedömd och har betydelse för Koncernens försäljnings- och resultatutveckling. Konkurrerande företag kan komma att öka konkurrensen mot Koncernens produkter samt öka prispressen i en eller flera marknader vilket kan leda till minskande marginaler för vissa produktgrupper, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på DistITs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Geografiska risker

DistIT tillhandahåller sina produkter till geografiskt spridda kunder inom ett stort antal sektorer inom Norden och Baltikum. Trots att exponeringen mot en finansiell nedgång eller kundförluster i en enskild sektor eller region är relativt begränsad finns det en risk att efterfrågan sjunker på de flesta

eller samtliga geografiska marknader, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på DistITs resultat och finansiella ställning.

Operationella risker

Operationell risk definieras som risken för förlust till följd av såväl interna orsaker, på grund av bristfälliga rutiner och/eller oegentligheter, som händelser i omvärlden. DistIT är beroende av produkterna i sitt lager och koncernen vidtar åtgärder för att skydda sitt lager från bland annat brandrisk, vattenskada och stölder. Därtill är Koncernen beroende av att externa leveranser uppfyller överenskomna krav vad gäller till exempel mängd, kvalitet och leveranstid för att Koncernens leveranser i sin tur inte ska vara bristfälliga eller felaktiga. Trots att DistIT har tillfredsställande skydd genom de försäkringar som tecknats för försäkringsbara risker finns det en risk för att operationella risker uppkommer. God intern kontroll, ändamålsenliga administrativa system och kompetensutveckling är en god grund för operationell säkerhet men det finns en risk att DistIT påverkas negativt om DistITs administrativa säkerhet och kontroll skulle brista.

DistIT hade 235 anställda per 31 december 2014, vars kunskap, erfarenhet och engagemang är viktiga för DistITs framtida utveckling. DistIT skulle kunna påverkas negativt om ett flertal av dess anställda skulle lämna DistIT samtidigt.

Legala risker

Legala risker är hänförliga till de legala krav som lagstiftning och tillståndsmyndigheters författningar, föreskrifter och anvisningar ställer för verksamheten. Nya lagar eller regler eller förändringar avseende tillämpningen av befintliga lagar eller regler som är tillämpliga på DistITs verksamhet eller kunders verksamhet kan påverka DistITs verksamhet negativt.

Tvister

Bolag inom Koncernen är inblandade i ett fåtal tvister och rättsliga förfaranden som uppkommit i den löpande verksamheten. DistITs dotterbolag Alcadon AB har år 2010 levererat fiberkabel till Regionförbundet Södra Småland (RFSS). Regionförbundet har efter leverans och deras egen installation hävt köpet. Regionförbundets grund för hävning är att den levererade fiberkabeln inte uppfyller avtalad standard. Regionförbundet har därutöver riktat skadeståndskrav mot Alcadon med anledning av hävningen. Sammanlagt kräver RFSS ett belopp om 2,2 MSEK jämte ränta. Alcadon har bestritt kravet. Grunden för bestridandet är bl.a. att kabeln var felfri vid leverans och att eventuella fel i kabeln uppstått vid installationen. Tvisten handläggs vid Växjö tingsrätt och huvudförhandling planeras att ske med början den 1 juni 2015.

En tvist har uppstått mellan SweDeltaco AB och extern hyresgäst med anledning av tidigare uthyrd lokal i Tullinge. Vid omförhandling av hyresvillkoren kunde parterna inte enas varför hyresavtalet sades upp. Parterna var inte överens om uppsägningen av hyreskontraktet och en stämningsansökan är inlämnad. Tvisten handläggs vid Södertörns tingsrätt och muntlig förberedelse ska hållas under augusti 2015.

Det finns en risk att DistIT kan komma att bli inblandat i tvister i framtiden. Ett negativt utslag i en framtida eventuell tvist skulle kunna ha en negativ effekt på DistITs verksamhet, ekonomiska ställning och resultat.

2.2 Risker relaterade till Obligationslånet

Obligationslån kan innehålla element som medför särskilda risker för investerare. Obligationerna löper med en, relativt sett, hög ränta, vilket är att se som en kompensation för den, relativt sett högre risk som en investerare bär jämfört med en investering i exempelvis statsobligationer. En höjning av den allmänna räntenivån kan medföra att värdet på Obligationerna minskar.

Likviditetsrisker

Det finns en risk att likvid handel i Obligationerna inte uppstår eller inte upprätthålls. DistIT kommer att ansöka om inregistrering av Obligationerna på Företagsobligationslistan vid NASDAQ Stockholm i samband med att Finansinspektionen godkänner detta Prospekt. Även om ett värdepapper är upptaget till handel på en reglerad marknad förekommer inte alltid efterfrågan och handel med Obligationerna. Detta kan medföra att innehavare inte kan sälja sina Obligationer vid önskad tidpunkt eller till kurser med en avkastning jämförbar med liknande placeringar som har en existerande och fungerande andrahandsmarknad. Bristande likviditet på andrahandsmarknaden kan ha en negativ inverkan på Obligationernas marknadsvärde.

Kreditrisk

Investerare i Obligationerna tar en kreditrisk. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under Obligationslånets villkor är beroende av DistITs möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen av DistITs verksamhet och finansiella ställning. DistITs finansiella ställning påverkas av ett flertal riskfaktorer såsom beskrivet i detta avsnitt.

En ökad kreditrisk kan medföra att marknaden prissätter Obligationerna med högre riskpremie, vilket skulle påverka Obligationernas värde negativt. En annan aspekt av kreditrisken är att en försämrad finansiell ställning kan medföra att DistITs kreditvärdighet minskar och att DistITs möjligheter till skuldfinansiering vid slutet av Obligationslånets löptid försämras. En minskad kreditvärdighet skulle även kunna leda till att marknaden kräver en högre räntemarginal än vad Obligationerna erbjuder och därigenom medföra en minskad efterfrågan av Obligationerna på marknaden.

Förmånsrätt

Obligationslånet utgör en oprioriterad förpliktelse för DistIT. Detta innebär att innehavare av Obligationer i händelse av DistITs likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs, normalt erhåller betalning efter det att eventuella prioriterade fordringshavare, normalt sett med förmånsrätt till vissa tillgångar, har fått fullt betalt.

Varje investerare bör vara medveten om att det finns en risk att den som investerar i Obligationer kan förlora hela, eller delar av, sin placering i händelse av DistITs likvidation, konkurs eller företagsrekonstruktion.

Euroclear

Obligationerna är anslutna till Euroclear Sweden AB:s ("Euroclear") kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper har givits ut eller kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel med Obligationerna sker i Euroclears kontobaserade system liksom utbetalning av ränta och inlösen av kapitalbelopp. Investerarna är därför beroende av funktionaliteten i Euroclears kontobaserade system.

Fordringshavarmöte

Villkoren för Obligationsslånet innehåller vissa bestämmelser avseende Fordringshavarmöte som kan hållas i syfte att avgöra frågor som rör Fordringshavares intressen. Dessa bestämmelser tillåter vissa angivna majoriteter att binda alla innehavare av Obligationerna, inklusive innehavare av Obligationerna som inte har deltagit och röstat vid det aktuella mötet eller som har röstat på annat vis än majoriteten, till beslut som är fattade vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte.

3 ANSVARIGA FÖR PROSPEKTET

I maj 2014 emitterade DistIT det Obligationslån, med ett rambelopp om 200 mkr, som avses i detta Prospekt. Beslutet att emittera Obligationslånet och Obligationerna har tagits av Bolagets styrelse. Prospektet är upprättat med anledning av att DistIT kommer att ansöka om inregistrering av Obligationerna på Företagsobligationslistan vid NASDAQ Stockholm och i enlighet med Obligationsvillkoren. Vid Finansinspektionens godkännande av Prospektet har 100 mkr av det totala rambeloppet emitterats. Bolaget kan komma att emittera och ansöka om inregistrering av ytterligare obligationer inom rambeloppet med stöd av Prospektet.

Bolaget ansvarar för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att Bolaget har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Endast under de förutsättningar och i den omfattning som följer av svensk lag svarar Bolagets styrelseledamöter för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att Bolagets styrelse har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 6 maj 2015

DistIT AB (publ)
Styrelsen

4 OBLIGATIONSLÅNET I KORTHET

Detta avsnitt innehåller en allmän och översiktlig beskrivning av Obligationslånet och utgör inte en fullständig beskrivning av Obligationslånet. Ett beslut att investera i Obligationerna ska därför baseras på en bedömning från investerarnas sida av Prospektet i dess helhet, inklusive de handlingar som införlivas genom hänvisning. Villkoren för Obligationslånet framgår av avsnittet "Obligationsvillkor".

Sammanfattande beskrivning av Obligationslånet

Obligationerna har formen av skuldförbindelser avsedda för allmän omsättning, vilka bekräftar att innehavaren har en fordran på DistIT. Obligationerna utgör direkta, ovillkorade, oprioriterade och icke säkerställda förpliktelser för DistIT. Obligationslånet har emitterats i syfte att refinansiera ett befintligt banklån och för att etablera långsiktig finansiering samt för allmänna verksamhets ändamål, inklusive koncernintern utlåning.

Obligationslånet uppgår till ett totalt belopp om högst 200 000 000 kronor, och representeras av Obligationer med ett Nominellt Belopp om hundratusen (100 000) kronor var. Obligationerna är denominerade i SEK och har ISIN-kod SE0005962214. Obligationslånet har utgivits under svensk rätt och är anslutna till Euroclears kontobaserade system. Innehav av Obligationerna registreras på respektive innehavares avstämningskonto. Utbetalning av ränta och nominellt belopp samt, om tillämpligt, avdrag för preliminärskatt sker genom Euroclears försorg.

Innehavare av Obligationerna har rätt till räntebetalning och Bolaget ska lösa in Obligationernas nominella belopp på relevant Inlösendag. Obligationslånet förfaller till återbetalning den 15 maj 2019 eller sådan tidigare dag som följer av villkoren för Obligationslånet.

Under vissa förutsättningar angivna under Avsnitt 13 (Förtida inlösen på Obligationssinnehavarnas begäran) i villkoren för Obligationslånet äger Obligationssinnehavarna rätt att begära att Bolaget löser in deras Obligationer till ett belopp motsvarande det nominella beloppet jämte upplupen ränta.

På Återbetalningsdagen ska DistIT lösa in alla utestående Obligationer till deras nominella belopp jämte upplupen ränta. Betalning av nominellt belopp och upplupen ränta ska ske till den som är antecknad på avstämningskonto som innehavare eller som på annat sätt är berättigad till att ta emot betalning under en Obligation på avstämningsdagen före Återbetalningsdagen. Rätten till betalning av nominellt belopp preskriberas tio år från den slutliga inlösendagen.

Obligationerna löper med en räntesats om STIBOR 3 månader + 4.00 procentenheter per år, från Lånedatumet till och med Återbetalningsdagen. Räntan erläggs kvartalsvis i efterskott på respektive ränteförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar dividerat med 360 dagar. Ränteförfallodagar är den 15 augusti, 15 november, 15 februari och 15 maj varje år samt Återbetalningsdagen. Rätten till betalning av räntebelopp preskriberas tre år efter respektive ränteförfallodag. Ränteberäkningen utförs av Euroclear.

Nordic Fixed Income är Emissionsinstitut och CorpNordic Sweden AB är Agent för Obligationslånet. Även utan särskilt uppdrag från innehavarna av Obligationerna är Agenten, eller den person Agenten

sätter i sitt ställe, med stöd av villkoren för Obligationslånet berättigad att i allt som rör Obligationerna, såväl vid som utom domstol eller verkställande myndighet, företräda Obligationssinnehavarna i förhållande till DistIT. Agenten har rätt att, när som helst, kalla till möte eller påkalla skriftligt beslutsförfarande bland obligationsinnehavarna, se vidare avsnitt 16 och 17 (Fordringshavarmöte och skriftligt förfarande) i villkoren för Obligationslånet, vilket kan leda till att majoritetsbeslut fattas med bindande verkan för samtliga obligationsinnehavare.

Obligationerna har emitterats genom en så kallad "private placement" där Obligationerna har erbjudits till och köpts av ett antal institutionella och andra investerare. Obligationer motsvarande 100 mkr har emitterats vid tidpunkten för detta prospekt.

Bolaget avser att inregistrera Obligationerna för handel på Företagsobligationslistan vid NASDAQ Stockholm i enlighet med avsnitt 11 (Allmänna åtaganden) i villkoren för Obligationslånet. Bolaget kommer att ansöka om inregistrering av Obligationerna för handel på Företagsobligationslistan vid NASDAQ Stockholm i samband med att Finansinspektionen godkänner detta Prospekt. Att ansökan om notering av Obligationerna hos NASDAQ Stockholm lämnas in till NASDAQ Stockholm utgör dock ingen garanti för att en sådan ansökan kommer att bli godkänd. De uppskattade kostnaderna för upptagande till handel av Obligationerna är ca 255 000 kr.

Obligationerna är fritt överlåtbara och handel med Obligationerna mellan investerare har varit möjlig från det datum då Obligationerna gavs ut.

Rådgivare

MAQS Advokatbyrå Stockholm AB har i samband med noteringen av Obligationslånet agerat legal rådgivare till DistIT.

5 BOLAGET, VERKSAMHETEN OCH MARKNAD

DistIT AB (publ) (tidigare Deltaco AB (publ)) är ett medelstort företag verksam inom IT-branschen som leverantör och distributör av IT-produkter i Norden. Huvudkontoret för DistIT ligger i Tullinge. DistIT ska förvärva, äga och utveckla nischdistributörer inom IT, Mobility, Hemelektronik, Nätverk och Datakommunikation. Verksamheten för DistIT består till största del av verksamhet inom de tre verksamma underkoncerner SweDeltaco, Alcadon och Aurora Group. Koncernen är en stabil och väletablerad distributionskoncern inom IT-tillbehör, datakommunikation, hemelektronik och nätverk i Norden och Baltikum och består sammanlagt av 14 dotterbolag. Koncernen ska med korta leveranstider och konkurrenskraftiga priser erbjuda ett attraktivt sortiment av både B2B- och B2C produkter till IT-marknaden. DistITs produktsortiment, bestående av ca 6000 artiklar, ingår bl.a. kablage, nätverksprodukter, multimediaprodukter, produkter för lagring, tillbehör för mobila enheter, datorkomponenter, möss och tangentbord m.m. DistITs sortiment kan i huvudsak delas in i två grupper: konsument- och företagsprodukter.

Alcadons verksamhet

Alcadon AB (Alcadon) startade sin verksamhet under 1988 som en distributör/grossist av produkter för data och telekommunikation i Norden. Bolaget har kontor, dotterbolag och säljare på följande platser: Alcadon AB i Stockholm, Malmö och Göteborg. Alcadon AS i Oslo samt försäljningsrepresentanter i Köpenhamn, Danmark och i Helsingfors, Finland. Styrkan i Alcadons affärskoncept ligger i omfattande kompetens och lång erfarenhet inom data- och nätverkskommunikation. Bolaget erbjuder kostnadseffektiva lösningar och förstklassig service och support. Med hjälp av de bästa komponenterna och produkter från världsledande leverantörer erbjuder Alcadon ett brett sortiment av produkter för både passiv och aktiv infrastruktur. Med denna produktportfölj kan bolaget hjälpa kunder och erbjuda dem helhetslösningar som tar hänsyn till framtida nätverksteknik. Alcadon har utvecklat ECS (European Cabling Systems), ett strukturerat kabelsystem för passiv infrastruktur i fastigheter och industriområden, som bolaget har levererat sedan 1997.

Från våra försäljningskontor i Sverige och vårt centrallager i Stockholm kan Alcadon ombesörja snabba leveranser till hela landet samt till övriga kontor och kunder i Norden. Alcadon har mer än 2200 kunder och tillhandahåller över 4000 produkter.

Auroras verksamhet

Aurora Group bildades 1999 genom en sammanslagning av Rudolph Schmidt A/S i Danmark, OSK Elektrotillbehör AS i Norge, Ortoconnex AB i Sverige och Teletarvike Järvinen Oy i Finland. 2006 förvärvades det norska bolaget tCom AS och 2010 förvärvades försäljnings- och distributionsverksamheten av Haneström AB i Sverige. I april 2013 förvärvade DistIT Aurora Group. Aurora Group är distributör av tillbehörsprodukter för hemelektronikhandeln och verksamheten bedrivs idag genom fyra försäljningsbolag belägna i Köpenhamn, Trondheim, Tampere och Tullinge. Varudistributionen är centraliserad till Jönköping för hela den nordiska marknaden förutom distributionen av dammsugarpåsar från Haneström som görs från eget lager. Merparten av de

administrativa funktionerna är centraliserade till Köpenhamn. Aurora är i huvudsak verksamt inom produktområdena brunvaror, vitvaror, hemmakontor och telekom.

SweDeltacos verksamhet

SweDeltaco var från början ett handelsbolag som grundades i Ludvika 1991. Verksamheten påbörjades 1992 med affärsidén att direktimportera kablar från Taiwan och sälja vidare till företag på den svenska marknaden. Från början var det en begränsad verksamhet som snabbt tog fart och snart omfattade fler produkter. 1997 förvärvades SweDeltaco av IT-koncernen TurnIT AB (publ) där SweDeltaco-koncernen blev en stor del i hela organisationen och en stark stöttepelare för TurnIT Supplies. 2005 köpte Intoi AB (publ) upp TurnIT där även SweDeltacokoncernen ingick. Sedan 2008 verkar SweDeltaco i den 8 000 kvm stora lokalen i Tullinge i södra Stockholm. Lokalen har fungerat som nav i bolagets logistikcenter där det dagligen har samordnats flera tusen leveranser till kunder i hela Norden. SweDeltaco undertecknade ett logistikavtal med PostNord Logistic TPL under december 2014. Anledningen till detta avtal var framför allt brist på lagerplatser i SweDeltacos anläggning i Tullinge samt framtida expansionsmöjligheter under kommande år. SweDeltaco genomförde under månadsskiftet februari-mars 2015 total flytt av sitt lager och logistik till nya samarbetspartnern PostNord Logistik AB. PostNord Logistic kan ge SweDeltaco ännu större expansionsmöjligheter och IT-stöd inom de marknadssegment som SweDeltaco verkar. Samarbetet med PostNord Logistics skapar en plattform för att fortsatt utveckla lager och logistikdistributionen i anpassade anläggningar och förutsättningar för en fortsatt hög tillväxt för SweDeltaco. SweDeltaco har vuxit organiskt sedan starten och detta med bibehållen god lönsamhet. Under maj 2014 förvärvade SweDeltaco UAB AG Trade som är en litauisk distributör inom vitvaror och annan hemelektronik. Förvärvet var ett strategiskt viktigt beslut för SweDeltaco för att etablera en plattform för vidare expansion i Baltikum. UAB AG Trade är sedan många år etablerad som en framträdande distributör i framför allt Litauen och Lettland. SweDeltaco har även tecknat ett samarbetsavtal med UAB TC Prekyba som är en litauisk hemelektronikkedja med 33 butiker och sedan många år kund till UAB AG Trade.

SweDeltaco finns nu representerat i Sverige, Finland, Danmark, Norge och Litauen. Huvudkontor ligger i Tullinge i Stockholm med säljkontor i Helsingfors, Köpenhamn, Oslo och Kaunas. Vår närvaro i Norden och i Baltikum underlättar samarbetet med våra leverantörer och dessutom gynnar det våra kunder.

5.1 Aktiekapital och ägarförhållanden

DistITs aktiekapital uppgår till 24 563 922 kronor fördelat på 12 281 961 aktier med ett kvotvärde om 2 kronor per aktie. Varje aktie berättigar till en röst. Bolaget innehar inga egna aktier. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Aktierna är denominerade i SEK och anslutna till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Alla aktier är av ett och samma slag och medför samma rätt till bolagets tillgångar, vinst och utdelning. DistITs aktier är upptagna till handel på NASDAQ OMX First North Premier och handlas under kortnamnet DIST. Remium Nordic AB är DistITs Certified Adviser. NASDAQ OMX First North Premier definieras inte som en reglerad marknad. Eftersom DistIT inte är noterat på reglerad marknadsplats omfattas bolaget inte av den svenska koden för bolagsstyrning. DistITs arbete med bolagsstyrning är dock i stora delar inspirerad av koden.

I tabellen nedan redovisas de 25 största aktieägarna i Bolaget per 31 mars 2015 samt ägarstruktur.

NAMN	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
RIBBSKOTTET AB	1 237 000	10,07%
CATELLA FONDFÖRVALTNING	1 217 948	9,92%
SEB LONDON CLIENTS ACCOUNT	1 009 300	8,22%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	996 425	8,11%
FÖRSÄKRINGS AKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	726 984	5,92%
UBS AG CLIENTS ACCOUNT	505 230	4,11%
BANQUE PICTET & CIE	385 000	3,13%
TAMT AB	371 000	3,02%
HAJSKÄRET INVEST AB	358 459	2,92%
JP MORGAN BANK	300 000	2,44%
ALIAN, SIAMAK	289 694	2,36%
JEANSSON, KRISTOFFER	250 000	2,04%
MÖRNER JEANSSON, CECILIA	228 900	1,86%
UNITED COMPUTER SYSTEMS	211 001	1,72%
DIRBAL AB	200 000	1,63%
WIKSTRÖM, JONAS	192 000	1,56%
MÄRTENSSON, JONAS	165 092	1,34%
JEANSSON, THEODOR	130 000	1,06%
Handelsbanken Fonder	94 111	0,77%
KIHLBERG, JAN	90 294	0,74%
MOTAZEDI, ALI REZA	90 000	0,73%
HANELL, MIKAEL	85 000	0,69%
JÄRNSTRÖM, MATZ	80 000	0,65%
JEANSSON, KATARINA	75 191	0,61%
GULDBRAND, MATS	71 780	0,58%
SUMMA DE 25 STÖRSTA ÄGARNA	9 360 409	76,21%
SUMMA ÖVRIGA ÄGARE	2 921 552	23,79%
TOTALT	12 281 961	100,00%

5.2 Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Bolagets styrelse består av fem ordinarie ledamöter och ingen suppleant. Styrelsen och ledningen nås via bolagets adress Alfred Nobels allé 10, 146 48 Tullinge, telefon 08-555 76 200. Fyra av fem styrelseledamöter äger aktier i DistIT.

Styrelse

Arne Myhrman

Styrelseordförande, invald i styrelsen 2011.

Arne Myhrman är därutöver styrelseordförande i MnO International AB samt styrelseledamot i Bifurca AB.

Björn Abild

Styrelseledamot, invald i styrelsen 2011.

Björn Abild är också VD i ICA Maxi Special AB.

Charlotte Hansson

Styrelseledamot, invald i styrelsen 2012.

Charlotte Hansson är också styrelseledamot i B&B Tools AB, BE Group AB, Orio AB, RenoNorden ASA, FormPipe Software AB samt Scandinavian Insight Consulting AB.

Jonas Mårtensson

Vice ordförande, och styrelseledamot, invald i styrelsen 2011.

Jonas Mårtensson är också styrelseordförande i Ownpower Projects Europe AB, Transticket AB och OPP Owner AB samt styrelseledamot i Alted AB, Doro AB, IAR Systems Group AB, DO Intressenter AB och NNM Invest AB.

Christina Åqvist,

Styrelseledamot, invald i styrelsen 2015.

Christina Åqvist är också VD och styrelseledamot i Elfa Distrelec AB.

Ledande befattningshavare

Siamak Alian, VD. Siamak Alian är därutöver styrelseledamot i United Computer Systems AB

Ove Ewaldsson, CFO.

Det föreligger inga intressekonflikter mellan något av styrelseledamöternas eller de ledande befattningshavarnas privata intressen och Bolagets intressen.

Revisorer

Grant Thornton Sweden AB är DistITs revisionsbolag. Huvudansvarig revisor är auktoriserad revisor Daniel Forsgren som är medlem i FAR. Fram till årsstämman 2014 var auktoriserad revisor Mats Fridblom (medlem i FAR) på Grant Thornton Sweden AB den huvudansvariga revisorn.

6 UTVALD FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Den finansiella informationen för helåren 2013 och 2014 är upprättad enligt årsredovisningslagen och har hämtats ur Bolagets koncernräkenskaper samt reviderats av Bolagets revisorer. Den finansiella informationen för perioden januari-mars 2014 och 2015 har hämtats ur Bolagets delårsrapport och har endast varit föremål för revisors översiktliga granskning. Delårsrapporten för perioden januari-mars 2015, inkl. jämförelsesiffrorna, är upprättad enligt IFRS. Med anledning av att Bolaget övergått till att redovisa enligt IFRS finns jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2014 upprättade både enligt IFRS och enligt årsredovisningslagen (K3).

DistIT koncernen					
Rapport över resultat i sammandrag	KVARTAL	KVARTAL	HELÅR-IFRS	HELÅR-K3	HELÅR-BFNAR
(Belopp i msek)	jan-mar 2015	jan-mar 2014	2014	2014	2013
Rörelsens intäkter	353,5	308,2	1 390,9	1 390,9	1 021,3
Summa intäkter	353,5	308,2	1 390,9	1 390,9	1 021,3
Rörelsekostnader	-337,6	-287,1	-1 318,8	-1 318,5	-986,0
Rörelseresultat före avskrivningar	15,9	21,1	72,1	72,4	35,3
Avskrivningar materiella tillgångar	-0,8	-0,9	-3,3	-3,3	-3,6
Avskrivningar immateriella tillgångar	-1,1	-1	-4,1	-9,9	-9,0
Rörelseresultat	14	19,2	64,7	59,2	22,7
Finansnetto	-6	-1,8	-5,9	-5,9	-3,0
Resultat efter finansiella poster	8	17,4	58,8	53,3	19,7
Skatt på årets resultat	-1,5	-3,8	-12,5	-12,5	-5,1
Periodens resultat	6,5	13,6	46,3	40,8	14,6
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	5,4	12,2	40,8	35,9	13,1
Innehav utan bestämmande inflytande	1,1	1,4	5,5	4,9	1,5

DATA PER AKTIE	KVARTAL	KVARTAL	HELÅR-IFRS	HELÅR-K3	HELÅR-BFNAR
	jan-mar 2015	jan-mar 2014	jan-dec 2014	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Antal aktier					
Antal aktier vid periodens utgång, st	12 281 961	11 053 961	12 281 961	12 281 961	11 053 961
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning),	12 281 961	11 053 961	12 281 961	12 281 961	11 053 961
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)	12 281 961	12 281 961	12 281 961	12 281 961	12 281 961
Resultat per aktie					
Periodens resultat per aktie (före utspädning)	0,44	1,11	3,32	2,92	1,19
Periodens resultat per aktie (efter utspädning)	0,44	1	3,32	2,92	1,07
Eget kapital per aktie					
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kr	18,03	16,36	17,61	17,31	15,97

DISTIT koncernen Rapport över finansiell ställning i sammandrag (Belopp i msek)	KVARTAL	KVARTAL	HELÅR-IFRS	HELÅR-K3	HELÅR-BFNAR
	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Anläggningstillgångar					
Goodwill	43,1	37,4	43,5	36	35,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	38,2	20,9	32,6	32,6	19,2
Materiella anläggningstillgångar	49,5	50,8	49,6	49,6	51,0
Finansiella anläggningstillgångar	8,7	11,1	9,2	9,2	10,9
Summa anläggningstillgångar	139,5	120,2	134,9	127,4	116,4
Omsättningstillgångar					
Varulager	276	201	259,3	259,3	213,6
Kundfordringar	236,1	210,6	276,6	276,5	206,2
Övriga omsättningstillgångar	20,8	23,4	19,9	19,9	22,3
Kassa och bank	34,7	28,4	58,7	58,7	36,7
Summa omsättningstillgångar	567,6	463,4	614,5	614,4	479,1
SUMMA TILLGÅNGAR	707,1	583,6	749,4	741,8	595,5
Eget kapital					
Aktiekapital	24,6	22,1	24,6	24,6	22,1
Fria reserver	191,4	146,5	150,9	152,1	134,1
Periodens resultat	5,4	12,2	40,8	35,9	13,1
Innehav utan bestämmande inflytande	14	12	12,9	9	7,2
Summa eget kapital	235,4	192,8	229,2	221,6	176,5
Långfristiga skulder					
Avsättningar m.m.	10,1	9,2	10,3	10,3	9,2
Skulder till kreditinstitut	0	47,8	0	0	91,3
Obligationslån	100	0	100	100	0,0
Uppskjuten skatteskuld	1	0,8	0,8	0,8	0,0
Summa långfristiga skulder	111,1	57,8	111,1	111,1	91,3
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	104,9	86,3	69,4	69,4	65,1
Konvertibla lån	0	22,5	0	0	22,5
Övriga räntebärande skulder	0	38,4	40,9	40,9	0,0
Leverantörsskulder	181,9	131,8	226,1	226,1	180,0
Övriga kortfristiga skulder	73,8	54	72,7	72,7	50,9
Summa kortfristiga skulder	360,6	333	409,1	409,1	318,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	707,1	583,6	749,4	741,8	595,5
Ställda säkerheter	189,9	163,4	165,6	165,6	158,4
Ansvarsförbindelser	inga	inga	inga	inga	inga

DISTIT koncernen					
Rapport över FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	KVARTAL	KVARTAL	HELÅR-IFRS	HELÅR-K3	HELÅR-BFNAR
I sammandrag (Belopp i msek)	jan-mar 2015	jan-mar 2014	2014	2014	2013
Eget kapital vid periodens början	229,2	175,4	175,4	176,5	174,7
Konvertering			22,5	22,5	0
Utdelning	0	0	-13,3	-13,3	-13,3
Omräkningsdifferens	-0,3	0,4	-1,8	-1,8	-2,4
Periodens resultat	5,4	12,2	40,8	35,9	13,1
Innehav utan bestämmande inflytande	1,1	4,8	5,6	1,8	4,4
Eget kapital vid periodens slut	235,4	192,8	229,2	221,6	176,5
DISTIT koncernen					
Rapport över kassaflöden	KVARTAL	KVARTAL	HELÅR-IFRS	HELÅR-K3	HELÅR-BFNAR
I SAMMANDRAG (Belopp i msek)	jan-mar 2015	jan-mar 2014	2014	2014	2013
Rörelseresultat	14	19,2	64,7	59,2	22,7
Återläggning av av- och nedskrivningar	1,9	1,9	7,4	13,1	12,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflöden	-0,3	0,4	-4,7	-5	-1
Finansnetto	-6	-1,8	-5,9	-5,9	-3
Betald skatt	-9,3	-3,8	-2,8	-2,8	-8,5
Förändring i rörelsekapital	-11,7	-36	-42,8	-42,8	-64,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11,4	-20,1	15,9	15,8	-41,5
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6,9	-3,3	-17,1	-17,1	-4,4
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-0,1	-1,1	0,3	0,3	0
Förvärv av dotterföretag	0	0	-11,6	-11,6	-63,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7	-4,4	-28,4	-28,4	-67,9
Förändring lån	-5,4	16,1	50,4	50,4	102,4
Förändring av avsättningar	-0,2	0,1	-2,6	-2,6	8,8
Utdelning	0	0	-13,3	-13,3	-13,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5,6	16,2	34,5	34,5	97,9
Förändring av likvida medel	-24	-8,3	22	22	-11,5
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ingående balans likvida medel	58,7	36,7	36,7	36,7	48,2
Utgående balans likvida medel	34,7	28,4	58,7	58,7	36,7
Förändring av likvida medel	-24	-8,3	22	22	-11,5

PERIOD	Q1 2015	Q1 2014	IFRS 2014	2014	2013
NYCKELTAL					
Personal					
Medelantal anställda	226	221	206	206	218
Antal anställda vid periodens utgång	208	221	235	235	216
Avkastningstal					
Avkastning på eget kapital %	2,8	7,4	22,8	20,5	8,3

Finansiella mått

Nettokassa (+) / nettoskuld (-) MSEK	-170,2	-166,6	-151,6	-151,6	-142,2
Soliditet %	32,0	33,0	30,6	29,9	29,6
Skuldsättningsgrad ggr	0,9	1,0	0,9	0,9	1,0

DEFINITIONER

Nettoinvesteringar:	Nettot av inköp och försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar
Operativt kassaflöde:	Kassaflöde från den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten justerat för betald skatt och finansiella poster samt rörelseförvärv.
Bruttomarginal:	Bruttoresultatet i procent av periodens nettoomsättning
EBITDA-marginal:	Rörelseresultat före avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning
EBIT-marginal:	Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning
Nettomarginal:	Periodens resultat i procent av nettoomsättningen
Sysselsatt kapital:	Summa tillgångar minskat med ej räntebärande avsättningar och skulder
Avkastning på eget kapital:	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital
Netto räntebärande skulder	Nettot av finansiella tillgångar inkl. likvida medel minus räntebärande avsättningar och skulder
Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutningen vid periodens slut
Skuldsättningsgrad:	Räntebärande avsättningar och skulder i relation till eget kapital vid periodens slut
Resultat per aktie:	Periodens nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden
Resultat per aktie efter utspädning:	Periodens nettoresultat justerat för räntekostnader hänförliga till konvertibelt lån dividerat med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden med tillägg för antal aktier som tillkommer vid konvertering av utestående konvertibla skuldebrev.

7 LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Legal struktur

Bolagets firma är DistIT AB (publ) med organisationsnummer 556116-4384. Bolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholms län, Botkyrka kommun och verksamheten regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades i Sverige och inregistrerades hos Patent- och registreringsverket (nuvarande Bolagsverket) den 17 april 1968. Bolaget är anslutet till Euroclear Sweden AB.

Föremålet för DistITs verksamhet är att bedriva handel med datortillbehör, förvalta aktier och annan egendom, handlägga gemensamma angelägenheter, företrädesvis av administrativ art, för koncernen samt bedriva annan därmed förenlig verksamhet. DistIT är moderbolaget i Koncernen och har dotterbolag i Danmark och Sverige. Bolaget bedriver inte någon egen verksamhet utan är beroende av sina verksamhetsbedrivande dotterbolag. DistITs dotterbolag är både helägda och delägda.

Finansiering

Utöver förevarande Obligationslån innehar DistIT en checkräkningskredit och därtill är den fastighet som Koncernen innehar belånad på marknadsmässiga villkor. Obligationslånet är villkorat av att vissa nyckeltal (s.k. lånekovenanter) baserade på räntetäckningsgrad och soliditet uppfylls.

Väsentliga avtal

DistIT har ett aktieägaravtal med ett av bolagen i Koncernen där minoritetsägaren har under vissa förutsättningar rätt att sälja sina aktier.

Utöver detta är inga bolag i Koncernen part i något väsentligt avtal utanför den löpande affärsverksamheten, som kan resultera i ett sådant bolag som har en rättighet eller en skyldighet som väsentligt kan påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina åtaganden gentemot Obligationsinnehavarna.

Investeringar

Koncernen har genomfört en investering i nytt affärssystem med driftsättning under 2015.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

DistITs dotterbolag Alcadon AB har år 2010 levererat fiberkabel till Regionförbundet Södra Småland (RFSS). Regionförbundet har efter leverans och deras egen installation hävt köpet. Regionförbundets grund för hävning är att den levererade fiberkabeln inte uppfyller avtalad standard. Regionförbundet har därutöver riktat skadeståndskrav mot Alcadon med anledning av hävningen. Sammanlagt kräver RFSS ett belopp om 2,2 MSEK jämte ränta. Alcadon har bestritt kravet. Grunden för bestridandet är bl.a. att kabeln var felfri vid leverans och att eventuella fel i

kabeln uppstått vid installationen. Tvisten handläggs vid Växjö tingsrätt och huvudförhandling planeras att ske med början den 1 juni 2015.

En tvist har uppstått mellan SweDeltaco AB och extern hyresgäst med anledning av tidigare uthyrd lokal i Tullinge. Vid omförhandling av hyresvillkoren kunde parterna inte enas varför hyresavtalet sades upp. Parterna var inte överens om uppsägningen av hyreskontraktet och en stämningsansökan är inlämnad. Tvisten handläggs vid Södertörns tingsrätt och muntlig förberedelse ska hållas under augusti 2015.

DistITs styrelse känner i övrigt inte till några andra omständigheter som skulle kunna leda till att något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande med betydande effekter på DistITs finansiella ställning eller lönsamhet skulle kunna uppkomma.

Försäkringar

DistIT innehar de för branschen sedvanliga företagsförsäkringarna. Med hänsyn tagen till verksamhetens art och omfattning bedömer DistIT att verksamheten är försäkrad på ett betryggande sätt.

Aktuella händelser

Utöver förevarande Obligationslån har inga väsentliga förändringar inträffat i DistITs finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan delårsrapporten för perioden januari-mars 2015 offentliggjordes. Det har inte heller skett några väsentliga negativa förändringar i DistITs framtidsutsikter sedan den senaste reviderade årsredovisningen offentliggjordes.

8 HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Prospektet består, utöver föreliggande dokument, av följande handlingar som införlivas genom hänvisning:

- DistITs årsredovisning 2013: sidorna 46-68 samt revisionsberättelse på sidorna 70-71.
- DistITs årsredovisning 2014: sidorna 38-57 samt revisionsberättelse på sida 60-61.
- DistITs delårsrapport januari-mars 2015

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Historisk finansiell information för 2013 och 2014 är upprättad enligt årsredovisningslagen och har granskats av revisor. Delårsrapporten är upprättad enligt IFRS och har varit föremål för översiktlig granskning av revisor.

Samtliga ovanstående handlingar kommer under Prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på DistITs webbsida, www.distit.se

9 DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

Kopior av följande dokument kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på DistITs huvudkontor, Alfred Nobels allé 109, 146 48 Tullinge, på vardagar under ordinarie kontorstid:

Bolagsordning för DistIT.

Reviderad årsredovisning för år 2013, reviderad årsredovisning för år 2014 samt delårsrapporten januari-mars 2015.

Bolagsordning och finansiella rapporter finns även att tillgå på DistITs webbsida, www.DistIT.se.

10 SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Vad som anges nedan är en sammanfattning av skattekonsekvenser med anledning av innehavet i obligationer för obligationsinnehavare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Den behandlar till exempel inte de regler som gäller för obligationer som innehas av handelsbolag eller som utgör lagertillgång i näringsverksamhet. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna nedan kan uppkomma också för andra kategorier av obligationsinnehavare och varje obligationsinnehavare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av ägande av obligationer, exempelvis till följd av att utländska regler skatteavtal eller andra särskilda regler är tillämpliga.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt vid utbetalning av ränta och för den del av ersättningen vid återbetalning av en obligation som utgör ränta. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade obligationer, av förvaltaren.

Avyttring av obligationer medför beskattning med en skattesats om 30 %. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och de avyttrande obligationernas omkostnadsbelopp (anskaffningsvärde). Omkostnadsbeloppet beräknas enligt genomsnittsmetoden som innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet beräknas för samtliga obligationer av samma slag och sort med hänsyn tagen till inträffade förändringar i innehavet. Kapitalförlust på marknadsnoterade obligationer får dras av i sin helhet mot andra inkomster av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion med viss del av underskottet. Skattereduktionen är 30 % av underskott som inte överstiger 100 000 kr och 21 procent av resterande underskott. Skattereduktionen kvittas mot statlig och kommunal inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift under samma år. Underskott kan inte sparas till senare år.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst inklusive kapitalvinster och ränteinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan "Fysiska personer".

Kapitalförluster på obligationer, som inte utgör delägar rätt, är normalt fullt avdragsgilla i inkomstslaget näringsverksamhet men kapitalförluster på obligationer kan inte kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägar rätt.

Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Ränta beskattas enligt bokföringsmässiga grunder.

Obligationsinnehavare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För fysiska personer, juridiska personer och dödsbon som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige (begränsat skattskyldiga) som erhåller ränta från Sverige innehålls ingen preliminär skatt. Svensk källskatt (kupon-skatt) utgår inte på räntebetalningar.

Obligationsinnehavare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster på obligationer. Dessa obligationsinnehavare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat. Sådan obligationsinnehavare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som innehavet kan medföra för deras del.

11 OBLIGATIONSVILLKOR

11.1 Villkor för obligationslån om högst SEK 200 000 000, 2014/2019 serie nr 1, ISIN: SE0005962214

**TERMS AND CONDITIONS FOR
DELTACO AB (PUBL)
UP TO SEK 200 000 000
SENIOR UNSECURED FLOATING RATE NOTES
2014/2019 series no 1
ISIN: SE0005962214**

No action is being taken that would or is intended to permit a public offering of the Notes or the possession, circulation or distribution of this document or any other material relating to the Issuer or the Notes in any jurisdiction other than Sweden, where action for that purpose is required. Persons into whose possession this document comes are required by the Issuer to inform themselves about, and to observe, any applicable restrictions.



TABLE OF CONTENTS

1.	DEFINITIONS AND CONSTRUCTION.....	3
2.	STATUS OF THE NOTES.....	9
3.	USE OF PROCEEDS.....	10
4.	CONDITIONS FOR DISBURSEMENT.....	10
5.	NOTES IN BOOK-ENTRY FORM.....	10
6.	RIGHT TO ACT ON BEHALF OF A NOTEHOLDER.....	11
7.	PAYMENTS IN RESPECT OF THE NOTES.....	11
8.	INTEREST.....	12
9.	REDEMPTION AND REPURCHASE OF THE NOTES.....	12
10.	INFORMATION TO NOTEHOLDERS.....	14
11.	GENERAL UNDERTAKINGS.....	15
12.	FINANCIAL UNDERTAKINGS.....	16
13.	ACCELERATION OF THE NOTES.....	17
14.	DISTRIBUTION OF PROCEEDS.....	19
15.	DECISIONS BY NOTEHOLDERS.....	19
16.	NOTEHOLDERS' MEETING.....	22
17.	WRITTEN PROCEDURE.....	22
18.	AMENDMENTS AND WAIVERS.....	23
19.	APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE AGENT.....	23
20.	APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE ISSUING AGENT.....	26
21.	NO DIRECT ACTIONS BY NOTEHOLDERS.....	27
22.	PRESCRIPTION.....	27
23.	NOTICES AND PRESS RELEASES.....	27
24.	FORCE MAJEURE AND LIMITATION OF LIABILITY.....	28
25.	GOVERNING LAW AND JURISDICTION.....	29



1. DEFINITIONS AND CONSTRUCTION

1.1 Definitions

In these terms and conditions (the “**Terms and Conditions**”):

“**Account Operator**” means a bank or other party duly authorised to operate as an account operator pursuant to the Financial Instruments Accounts Act and through which a Noteholder has opened a Securities Account in respect of its Notes.

“**Accounting Principles**” means prior to 1 January 2015 the generally accepted accounting principles, standards and practises in Sweden as applied by the Issuer in preparing its annual consolidated financial statements and from 1 January 2015 the international financial reporting standards (IFRS) within the meaning of Regulation 1606/2002/EC (or as otherwise adopted or amended from time to time).

“**Adjusted Nominal Amount**” means the Total Nominal Amount less the Nominal Amount of all Notes owned by a Group Company, irrespective of whether such person is directly registered as owner of such Notes.

“**Agency Agreement**” means the agency agreement entered into on or before the First Issue Date, between the Issuer and the Agent, or any replacement agency agreement entered into after the First Issue Date between the Issuer and an agent.

“**Agent**” means CorpNordic Sweden AB, Swedish Reg. no. 556625-5476, or another party replacing it, as Agent, in accordance with these Terms and Conditions.

“**Applicable Premium**” means the higher of:

- (a) 3.00 per cent. of the Nominal Amount; and
- (b) an amount equal to
 - (i) 103.00 per cent. of the Nominal Amount; plus
 - (ii) all remaining scheduled Interest payments on the Note until the First Call Date (assuming that the Interest Rate for the period from the relevant Redemption Date to the First Call Date will be equal to the Interest Rate in effect on the date on which the applicable notice of redemption is given),

discounted (for the time period starting from the relevant Redemption Date to the First Call Date or the relevant Interest Payment Date, as the case may be) using a discount rate equal to the yield of the Swedish Government Bond with a maturity date on or about the First Call Date plus 0.50 per cent., minus
 - (iii) accrued but unpaid Interest up to the relevant Redemption Date; and
 - (iv) the Nominal Amount.

The Applicable Premium shall be calculated and determined by the Issuing Agent.



"Business Day" means a day in Sweden other than a Sunday or other public holiday. Saturdays, Midsummer Eve (*midsommarafton*), Christmas Eve (*julafton*) and New Year's Eve (*nyårsafton*) shall for the purpose of this definition be deemed to be public holidays.

"Business Day Convention" means the first following day that is a Business Day unless that day falls in the next calendar month, in which case that date will be the first preceding day that is a Business Day.

"Change of Control Event" occurs if (i) any person or persons, acting collectively, acquires or takes Control over the Issuer, or (ii) a public offer is made in respect of the common shares in the Issuer and such offer is declared unconditional and the bidder, and any other person or persons acting together with the bidder, acquires or takes Control over the Issuer.

"Control" means (i) acquire or otherwise obtain control over, directly or indirectly, more than 50 per cent. of the total outstanding voting rights in the Issuer or (ii) the right to, directly or indirectly, appoint or discharge all or a majority of the members of the Board of Directors in the Issuer.

"CSD" means the Issuer's central securities depository and registrar in respect of the Notes, from time to time, initially Euroclear Sweden AB, Swedish Reg. No. 556112-8074, P.O. Box 191, 101 23 Stockholm, Sweden.

"Debt Instruments" means bonds, notes or other debt securities (however defined), which are or are intended to be quoted, listed, traded or otherwise admitted to trading on a Regulated Market or a Multilateral Trading Facility.

"Delisting Event" occurs if at any time: (i) the Issuer's common shares are not listed and traded on NASDAQ OMX First North or any Regulated Market, or (ii) trading with the Issuer's common shares on NASDAQ OMX First North or any Regulated Market is suspended during a period of more than 15 trading days when the NASDAQ OMX First North or any Regulated Market is at the same time open for trading. However (i) and (ii) shall not apply should the delisting or trading suspension occur as a result of a public offer for the shares in the Issuer by a company the shares of which are listed on NASDAQ OMX First North or any Regulated Market, in which case (i) and (ii) above shall apply *mutatis mutandis* to a delisting or trading suspension relating to the shares in the new listed owner.

"Event of Default" means an event or circumstance specified in Clause 13.1.

"Equity" shall mean the total consolidated equity of the Group in accordance with the Accounting Principles.

"Equity Ratio" means Equity divided by Total Assets excluding financial assets and cash equivalents according to the Accounting Principles.

"Final Maturity Date" means the date falling five (5) years after the First Issue Date.

"Finance Documents" means these Terms and Conditions and any other document designated by the Issuer and the Agent as a Finance Document.

"Financial Indebtedness" means indebtedness for or in respect of:

- (a) loans or credit facilities utilized;

-
- (b) issued convertible bonds, debentures, bonds or similar financial instruments;
 - (c) agreement regarding rent, purchase or leasing which under generally accepted accounting principles is to be regarded as financial leasing;
 - (d) transferred claims, unless such claims have been transferred without a right for the acquirer to raise claims against the transferor;
 - (e) derivative transactions, however, when calculating the value of any derivative transaction, only the current market value shall be considered;
 - (f) counter-indemnities or other payment obligations relating to guarantees, letters of credit or other similar instruments or documents issued by a bank or other financial institution;
 - (g) other transactions, including futures contracts, that have the commercial effect of a borrowing; and
 - (h) liabilities under guarantees or indemnities for any of the obligations referred to in paragraphs (a) to (g) above.

"Financial Instruments Accounts Act" means the Swedish Financial Instruments Accounts Act (*lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument*).

"First Call Date" means the date falling three (3) years after the First Issue Date.

"First Issue Date" means 15 May 2014.

"Force Majeure Event" has the meaning set forth in Clause 24.1.

"Group" means the Issuer and its Subsidiaries from time to time (each a **"Group Company"**).

"Initial Notes" means the Notes issued on the First Issue Date.

"Insolvent" means, in respect of a relevant person, that it is deemed to be insolvent, or admits inability to pay its debts as they fall due, in each case within the meaning of Chapter 2, Sections 7-9 of the Swedish Bankruptcy Act (*konkurslagen (1987:672)*) (or its equivalent in any other jurisdiction), suspends making payments on any of its debts or by reason of actual financial difficulties commences negotiations with its creditors (other than the Noteholders) with a view to rescheduling any of its indebtedness (including company reorganisation under the Swedish Company Reorganisation Act (*lag (1996:764) om företagsrekonstruktion*) (or its equivalent in any other jurisdiction)) or is subject to involuntary winding-up, dissolution or liquidation.

"Interest" means the interest on the Notes calculated in accordance with Clauses 8.1 to 8.3.

"Interest Coverage Ratio" means profit from operations (*Rörelseresultat*) divided with financial expenses, of the Group according to the Accounting Principles.

"Interest Payment Date" means 15 August, 15 November, 15 February and 15 May of each year or, to the extent such day is not a Business Day, the Business Day following from an application of the Business Day Convention. The first Interest Payment Date for

the Notes shall be 15 August 2014 and the last Interest Payment Date shall be the relevant Redemption Date.

"Interest Period" means (i) in respect of the first Interest Period, the period from (but excluding) the First Issue Date to (and including) the first Interest Payment Date, and (ii) in respect of subsequent Interest Periods, the period from (but excluding) an Interest Payment Date to (and including) the next succeeding Interest Payment Date (or a shorter period if relevant).

"Interest Rate" means 3 M STIBOR plus 4.00 per cent. *per annum*.

"Issuer" means Deltaco AB (publ), a public limited liability company incorporated under the laws of Sweden with Reg. No. 556116-4384.

"Issuing Agent" means Nordic Fixed Income AB with Reg. No. 556545-0383, or another party replacing it, as Issuing Agent, in accordance with these Terms and Conditions.

"Listing Failure" means the situation where the (i) the Notes are not listed on the NASDAQ OMX Stockholm exchange within twelve (12) months after the First Issue Date or (ii) at any time after twelve (12) months after the First Issue Date, the Notes cease to be listed on the NASDAQ OMX Stockholm exchange.

"Market Loan" means any loan or other indebtedness where an entity issues commercial paper, certificates, subordinated debentures, bonds or any other debt securities (including, for the avoidance of doubt, medium term note programmes and other market funding programmes), provided in each case that such instruments and securities are or can be subject to trade on any regulated or unregulated recognised market place.

"Material Adverse Effect" means a material adverse effect in respect of (i) the Issuer's and/or the Group's business or financial position, (ii) the Issuer's ability to meet its payment obligations under the Terms and Conditions, or (iii) the validity or enforceability of rights under the Terms and Conditions.

"Material Group Company" means a Group Company whose total assets or revenue (excluding intra-Group items) equal or exceed ten per cent. (10%) of the total assets or revenues of the Group. For this purpose:

- (a) the total assets or revenues of a Group Company will be determined from its financial statements (unconsolidated if it has Subsidiaries) upon which the latest audited financial statements of the Group have been based;
- (b) if a person becomes a Group Company after the date on which the latest audited financial statements of the Group have been prepared, the total assets or revenues of that Group Company will be determined from its latest financial statements (consolidated if it has Subsidiaries);
- (c) the total assets or revenues of the Group will be determined from its latest audited consolidated financial statements, adjusted (where appropriate) to reflect the total assets or revenues of any company or business subsequently acquired or disposed of; and
- (d) if a Material Group Company disposes of all or substantially all of its assets to another Group Company, it will immediately cease to be a Material Group Company and the other Group Company (if it is not already) will immediately

become a Material Group Company; the subsequent financial statements of those Group Companies and the Group will be used to determine whether those Group Companies are Material Group Companies or not.

If there is a dispute as to whether or not a company is a Material Group Company, a certificate of the auditors of the Issuer will be, in the absence of manifest error, conclusive.

"Multilateral Trading Facility" means any multilateral trading facility as defined in Directive 2004/39/EC on markets in financial instruments.

"Nominal Amount" has the meaning set forth in Clause 2.3.

"Noteholder" means the person who is registered on a Securities Account as direct registered owner (*ägare*) or nominee (*förvaltare*) with respect to a Note.

"Noteholders' Meeting" means a meeting among the Noteholders held in accordance with Clause 16 (*Noteholders' Meeting*).

"Note" means a debt instrument (*skuldförbindelse*) for the Nominal Amount and of the type set forth in Chapter 1 Section 3 of the Financial Instruments Accounts Act and which are governed by and issued under these Terms and Conditions, including the Initial Notes and any Subsequent Notes.

"Quotation Day" means, in relation to any period for which an interest rate is to be determined, two (2) Business Days before the first day of that period.

"Record Date" means the fifth (5) Business Day prior to (i) an Interest Payment Date, (ii) a Redemption Date, (iii) a date on which a payment to the Noteholders is to be made under Clause 14 (*Distribution of proceeds*), (iv) the date of a Noteholders' Meeting, or (v) another relevant date, or in each case such other Business Day falling prior to a relevant date if generally applicable on the Swedish bond market.

"Redemption Date" means the date on which the relevant Notes are to be redeemed or repurchased in accordance with Clause 9 (*Redemption and repurchase of the Notes*).

"Regulated Market" means any regulated market (as defined in Directive 2004/39/EC on markets in financial instruments).

"Securities Account" means the account for dematerialised securities maintained by the CSD pursuant to the Financial Instruments Accounts Act in which (i) an owner of such security is directly registered or (ii) an owner's holding of securities is registered in the name of a nominee.

"Security" means a mortgage, charge, pledge, lien, security assignment or other security interest securing any obligation of any person, or any other agreement or arrangement having a similar effect.

"STIBOR" means:

- (a) the applicable percentage rate *per annum* displayed on NASDAQ OMX's website for STIBOR fixing (or through another website replacing it) as of or around 11.00 a.m. on the Quotation Day for the offering of deposits in Swedish Kronor and for a period comparable to the relevant Interest Period; or

-
- (b) if no rate is available for the relevant Interest Period, the arithmetic mean of the rates (rounded upwards to four decimal places) as supplied to the Issuing Agent at its request quoted by Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) and Swedbank AB (publ) (or such other banks as may be appointed by the Issuing Agent in consultation with the Issuer); or
 - (c) if no quotation is available pursuant to paragraph (b), the interest rate which according to the reasonable assessment of the Issuing Agent best reflects the interest rate for deposits in Swedish Kronor offered in the Stockholm interbank market for the relevant period; and

if any such rate is below zero, STIBOR will be deemed to be zero.

"Subsequent Notes" means any Notes issued after the First Issue Date on one or more occasions.

"Subsidiary" means, in relation to any person, any Swedish or foreign legal entity (whether incorporated or not), which at the time is a subsidiary (*dotterföretag*) to such person, directly or indirectly, as defined in the Swedish Companies Act (*aktiebolagslagen (2005:551)*).

"Swedish Kronor" and **"SEK"** means the lawful currency of Sweden.

"Total Assets" shall mean the total assets of the Group in accordance with the Accounting Principles.

"Total Nominal Amount" means the total aggregate Nominal Amount of the Notes outstanding at the relevant time.

"Written Procedure" means the written or electronic procedure for decision making among the Noteholders in accordance with Clause 17 (*Written Procedure*).

1.2 Construction

1.2.1 Unless a contrary indication appears, any reference in these Terms and Conditions to:

- (a) **"assets"** includes present and future properties, revenues and rights of every description;
- (b) any agreement or instrument is a reference to that agreement or instrument as supplemented, amended, novated, extended, restated or replaced from time to time;
- (c) a **"regulation"** includes any regulation, rule or official directive, request or guideline (whether or not having the force of law) of any governmental, intergovernmental or supranational body, agency, department or regulatory, self-regulatory or other authority or organisation;
- (d) an Event of Default is continuing if it has not been remedied or waived;
- (e) a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted; and
- (f) a time of day is a reference to Stockholm time.

-
- 1.2.2 When ascertaining whether a limit or threshold specified in Swedish Kronor has been attained or broken, an amount in another currency shall be counted on the basis of the rate of exchange for such currency against Swedish Kronor for the previous Business Day, as published by the Swedish Central Bank (*Riksbanken*) on its website (www.riksbank.se). If no such rate is available, the most recently published rate shall be used instead.
- 1.2.3 A notice shall be deemed to be sent by way of press release if it is made available to the public within Sweden promptly and in a non-discriminatory manner.
- 1.2.4 No delay or omission of the Agent or of any Noteholder to exercise any right or remedy under the Finance Documents shall impair or operate as a waiver of any such right or remedy.

2. STATUS OF THE NOTES

- 2.1 The Notes are denominated in Swedish Kronor and each Note is constituted by these Terms and Conditions. The Issuer undertakes to make payments in relation to the Notes and to comply with these Terms and Conditions.
- 2.2 By subscribing for Notes, each initial Noteholder agrees that the Notes shall benefit from and be subject to the Finance Documents and by acquiring Notes, each subsequent Noteholder confirms such agreement.
- 2.3 The initial nominal amount of each Initial Note is SEK 100,000 (the “**Nominal Amount**”). All Initial Notes are issued on a fully paid basis at an issue price of one hundred (100) per cent. of the Nominal Amount. Minimum subscription at First Issue Date shall be SEK 1,000,000.
- 2.4 Provided that no Event of Default is continuing or would result from such issue, the Issuer may, at one or several occasions, issue Subsequent Notes. Subsequent Notes shall benefit from and be subject to the Finance Documents, and, for the avoidance of doubt, the ISIN, the interest rate, the nominal amount and the final maturity applicable to the Initial Notes shall apply to Subsequent Notes. The price of the Subsequent Notes may be set at a discount or at a premium compared to the Nominal Amount. Each Subsequent Note shall entitle its holder to Interest in accordance with Clause 8.1, and otherwise have the same rights as the Initial Notes.
- 2.5 The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and shall at all times rank *pari passu* and without any preference among them, and at least *pari passu* with all other direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer other than those mandatorily preferred by law.
- 2.6 The Notes are freely transferable but the Noteholders may be subject to purchase or transfer restrictions with regard to the Notes, as applicable, under local laws to which a Noteholder may be subject. Each Noteholder must ensure compliance with such restrictions at its own cost and expense.
- 2.7 No action is being taken in any jurisdiction that would or is intended to permit a public offering of the Notes or the possession, circulation or distribution of any document or other material relating to the Issuer or the Notes in any jurisdiction other than Sweden, where action for that purpose is required. Each Noteholder must inform itself about, and observe, any applicable restrictions to the transfer of material relating to the Issuer or the Notes.

3. USE OF PROCEEDS

The Issuer shall use the proceeds from the issue of the Notes to refinance existing bank debt and to establish long term financing as well as for general corporate purposes, including intra-group lending.

4. CONDITIONS FOR DISBURSEMENT

4.1 The Issuer shall provide to the Agent, prior to the issuance of the Initial Notes the following, in form and substance satisfactory to the Agent:

- (a) the Finance Documents and the Agency Agreement duly executed by the Issuer and the Agent;
- (b) a copy of a resolution from the board of directors of the Issuer approving the issue of the Initial Notes, the terms of the Finance Documents and the Agency Agreement, and resolving to enter into such documents and any other documents necessary in connection therewith; and
- (c) evidence that the person who has signed the Finance Documents, the Agency Agreement and any other documents in connection therewith on behalf of the Issuer is duly authorised to do so.

4.2 The Issuer shall provide to the Agent, prior to the issuance of any Subsequent Notes the following, in form and substance satisfactory to the Agent:

- (a) a copy of a resolution from the board of directors of the Issuer approving the issue of the Subsequent Notes and resolving to enter into documents necessary in connection therewith; and
- (b) a certificate from the Issuer confirming that no Event of Default is continuing or would result from the issue of the Subsequent Notes.

4.3 The Agent may assume that the documentation delivered to it pursuant to Clause 4.1 or 4.2 is accurate, correct and complete unless it has actual knowledge that this is not the case, and the Agent does not have to verify the contents of any such documentation.

4.4 The Agent shall confirm to the Issuing Agent when the conditions in Clause 4.1 or 4.2, as the case may be, have been satisfied.

5. NOTES IN BOOK-ENTRY FORM

5.1 The Notes will be registered for the Noteholders on their respective Securities Accounts and no physical notes will be issued. Accordingly, the Notes will be registered in accordance with the Financial Instruments Accounts Act. Registration requests relating to the Notes shall be directed to an Account Operator.

5.2 Those who according to assignment, Security, the provisions of the Swedish Children and Parents Code (*föräldrabalken (1949:381)*), conditions of will or deed of gift or otherwise have acquired a right to receive payments in respect of a Note shall register their entitlements to receive payment in accordance with the Financial Instruments Accounts Act.



-
- 5.3 The Issuer (and the Agent when permitted under the CSD's applicable regulations) shall be entitled to obtain information from the debt register (*skuldbok*) kept by the CSD in respect of the Notes. At the request of the Agent, the Issuer shall promptly obtain such information and provide it to the Agent.
- 5.4 For the purpose of or in connection with any Noteholders' Meeting or any Written Procedure, the Issuing Agent shall be entitled to obtain information from the debt register kept by the CSD in respect of the Notes.
- 5.5 The Issuer shall issue any necessary power of attorney to such persons employed by the Agent, as notified by the Agent, in order for such individuals to independently obtain information directly from the debt register kept by the CSD in respect of the Notes. The Issuer may not revoke any such power of attorney unless directed by the Agent or unless consent thereto is given by the Noteholders.
- 6. RIGHT TO ACT ON BEHALF OF A NOTEHOLDER**
- 6.1 If any person other than a Noteholder wishes to exercise any rights under the Finance Documents, it must obtain a power of attorney or other proof of authorisation from the Noteholder or a successive, coherent chain of powers of attorney or proofs of authorisation starting with the Noteholder and authorising such person.
- 6.2 A Noteholder may issue one or several powers of attorney to third parties to represent it in relation to some or all of the Notes held by it. Any such representative may act independently under the Finance Documents in relation to the Notes for which such representative is entitled to represent the Noteholder and may further delegate its right to represent the Noteholder by way of a further power of attorney.
- 6.3 The Agent shall only have to examine the face of a power of attorney or other proof of authorisation that has been provided to it pursuant to Clause 6.2 and may assume that it has been duly authorised, is valid, has not been revoked or superseded and that it is in full force and effect, unless otherwise is apparent from its face.
- 7. PAYMENTS IN RESPECT OF THE NOTES**
- 7.1 Any payment or repayment under the Finance Documents, or any amount due in respect of a repurchase of any Notes, shall be made to such person who is registered as a Noteholder on the Record Date prior to an Interest Payment Date or other relevant due date, or to such other person who is registered with the CSD on such date as being entitled to receive the relevant payment, repayment or repurchase amount.
- 7.2 If a Noteholder has registered, through an Account Operator, that principal and interest shall be deposited in a certain bank account, such deposits will be effected by the CSD on the relevant payment date. In other cases, payments will be transferred by the CSD to the Noteholder at the address registered with the CSD on the Record Date. Should the CSD, due to a delay on behalf of the Issuer or some other obstacle, not be able to effect payments as aforesaid, the Issuer shall procure that such amounts are paid to the persons who are registered as Noteholders on the relevant Record Date as soon as possible after such obstacle has been removed.
- 7.3 If, due to any obstacle for the CSD, the Issuer cannot make a payment or repayment, such payment or repayment may be postponed until the obstacle has been removed. Interest shall accrue in accordance with Clause 8.4 during such postponement.

7.4 If payment or repayment is made in accordance with this Clause 7, the Issuer and the CSD shall be deemed to have fulfilled their obligation to pay, irrespective of whether such payment was made to a person not entitled to receive such amount.

7.5 The Issuer is not liable to gross-up any payments under the Finance Documents by virtue of any withholding tax, public levy or the similar.

8. INTEREST

8.1 Each Initial Note carries Interest at the Interest Rate from (but excluding) the First Issue Date up to (and including) the relevant Redemption Date. Any Subsequent Note will carry Interest at the Interest Rate from (but excluding) the Interest Payment Date falling immediately prior to its issuance up to (and including) the relevant Redemption Date.

8.2 Interest accrues during an Interest Period. Payment of Interest in respect of the Notes shall be made to the Noteholders on each Interest Payment Date for the preceding Interest Period.

8.3 Interest shall be calculated on the basis of the actual number of days in the Interest Period in respect of which payment is being made divided by 360 (actual/360-days basis).

8.4 If the Issuer fails to pay any amount payable by it on its due date, default interest shall accrue on the overdue amount from (but excluding) the due date up to (and including) the date of actual payment at a rate which is two (2) per cent. higher than the Interest Rate. Accrued default interest shall not be capitalised. No default interest shall accrue where the failure to pay was solely attributable to the Agent or the CSD, in which case the Interest Rate shall apply instead.

9. REDEMPTION AND REPURCHASE OF THE NOTES

9.1 Redemption at maturity

The Issuer shall redeem all, but not some only, of the outstanding Notes in full on the Final Maturity Date with an amount per Note equal to the Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest. If the Final Maturity Date is not a Business Day, then the redemption shall occur on the first following Business Day.

9.2 Issuer's purchase of Notes

The Issuer may, subject to applicable law, at any time and at any price purchase Notes on the market. The Notes held by the Issuer may at the Issuer's discretion be retained, sold or cancelled by the Issuer.

9.3 Voluntary total redemption (call option)

9.3.1 The Issuer may redeem all, but not some only, of the outstanding Notes in full:

- (a) any time prior to the First Call Date, at an amount per Note equal to 100 per cent. of the Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest, plus the Applicable Premium;
- (b) any time from and including the First Call Date to, but excluding, the first Business Day falling four (4) years after the First Issue Date at an amount per Note

equal to onehundredandthree (103) per cent. of the Nominal Amount, together with accrued but unpaid Interest;

- (c) any time from and including the first Business Day falling four (4) years after the First Issue Date to, but excluding, the first Business Day falling three (3) months prior to the Final Maturity Date at an amount per Note equal to onehundredandone (101) per cent. of the Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest; and
 - (d) any time from and including the first Business Day falling three (3) months prior to the Final Maturity Date to, but excluding, the Final Maturity Date, at an amount equal to 100 per cent. of the Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest.
- 9.3.2 Redemption in accordance with Clause 9.3.1 shall be made by the Issuer giving not less than fifteen (15) Business Days' notice to the Noteholders and the Agent. Any such notice is irrevocable but may, at the Issuer's discretion, contain one or more conditions precedent. Upon expiry of such notice and the fulfilment of the conditions precedent (if any), the Issuer is bound to redeem the Notes in full at the applicable amounts.
- 9.4 Early redemption due to illegality (call option)**
- 9.4.1 The Issuer may redeem all, but not some only, of the outstanding Notes at an amount per Note equal to the Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest on a date determined by the Issuer if it is or becomes unlawful for the Issuer to perform its obligations under the Finance Documents.
- 9.4.2 The Issuer shall give notice of any redemption pursuant to Clause 9.4.1 no later than twenty (20) Business Days after having received actual knowledge of any event specified therein (after which time period such right shall lapse).
- 9.4.3 A notice of redemption in accordance with Clause 9.4.1 is irrevocable and, on the date specified in such notice, the Issuer is bound to redeem the Notes in full at the applicable amounts.
- 9.5 Mandatory repurchase due to a Change of Control Event, Delisting Event or a Listing Failure (put option)**
- 9.5.1 Upon the occurrence of a (i) Change of Control Event, a (ii) Delisting Event, or a (iii) Listing Failure, each Noteholder shall have the right to request that all, or some only, of its Notes be repurchased by the Issuer at a price per Note equal to 101 per cent. of the Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest, during a period of twenty (20) Business Days following a notice from the Issuer of the Change of Control Event, the Delisting Event or the Listing Failure pursuant to Clause 10.1.2 (after which time period such right shall lapse). However, such period may not start earlier than upon the occurrence of such event.
- 9.5.2 The notice from the Issuer pursuant to Clause 10.1.2 shall specify the repurchase date and include instructions about the actions that a Noteholder needs to take if it wants Notes held by it to be repurchased.
- 9.5.3 If a Noteholder has so requested, and acted in accordance with the instructions in the notice from the Issuer, the Issuer shall repurchase the relevant Notes and the repurchase amount shall fall due on the repurchase date specified in the notice given by the Issuer pursuant to

Clause 10.1.2. The repurchase date must fall no later than forty (40) Business Days after the end of the period referred to in Clause 9.5.1.

- 9.5.4 The Issuer shall comply with the requirements of any applicable securities laws or regulations in connection with the repurchase of Notes. To the extent that the provisions of such laws and regulations conflict with the provisions in this Clause 9.5, the Issuer shall comply with the applicable securities laws and regulations and will not be deemed to have breached its obligations under this Clause 9.5 by virtue of the conflict.
- 9.5.5 Any Notes repurchased by the Issuer pursuant to this Clause 9.5 may at the Issuer's discretion be retained, sold or cancelled.
- 9.5.6 The Issuer shall not be required to repurchase any Notes pursuant to this Clause 9.5, if a third party in connection with the occurrence of a Change of Control Event offers to purchase the Notes in the manner and on the terms set out in this Clause 9.5 (or on terms more favourable to the Noteholders) and purchases all Notes validly tendered in accordance with such offer. If the Notes tendered are not purchased within the time limits stipulated in this Clause 9.5, the Issuer shall repurchase any such Notes within five (5) Business Days after the expiry of the time limit.

10. INFORMATION TO NOTEHOLDERS

10.1 Information from the Issuer

- 10.1.1 The Issuer will make the following information available to the Noteholders by way of press release and by publication on the website of the Group:
- (a) as soon as the same become available, but in any event within four (4) months after the end of each financial year, its audited consolidated financial statements for that financial year;
 - (b) as soon as the same become available, but in any event within two (2) months after the end of each quarter of its financial year, its unaudited consolidated financial statements or the year-end report (*bokslutskommuniké*) (as applicable) for such period; and
 - (c) any other information required by the Swedish Securities Markets Act (*lag (2007:582) om värdepappersmarknaden*) and the rules and regulations of the Regulated Market on which the Notes are admitted to trading.
- 10.1.2 The Issuer shall immediately notify the Noteholders and the Agent upon becoming aware of the occurrence of a Change of Control Event, a Delisting Event or a Listing Failure. A notice may be given in advance of the occurrence of such event, conditioned upon the occurrence thereof.
- 10.1.3 When the financial statements and other information are made available to the Noteholders pursuant to Clause 10.1.1, the Issuer shall send copies of such financial statements and other information to the Agent. Together with the financial statements, the Issuer shall submit to the Agent a compliance certificate (i) containing a confirmation that no Event of Default has occurred (or if an Event of Default has occurred, what steps have been taken to remedy it, and (ii) attaching copies of any notices sent to the Regulated Market on which the Notes are admitted to trading. The compliance certificate shall be in a form agreed between the Issuer and the Agent and include a confirmation that no Event of Default has

-
- occurred and include figures and the basis on which the Equity Ratio and the Interest Coverage Ratio have been calculated.
- 10.1.4 The Issuer shall immediately notify the Agent (with full particulars) upon becoming aware of the occurrence of any event or circumstance which constitutes an Event of Default, or any event or circumstance which would (with the expiry of a grace period, the giving of notice, the making of any determination or any combination of any of the foregoing) constitute an Event of Default, and shall provide the Agent with such further information as it may reasonably request in writing following receipt of such notice. Should the Agent not receive such information, the Agent is entitled to assume that no such event or circumstance exists or can be expected to occur, provided that the Agent does not have actual knowledge of such event or circumstance.
- 10.2 Information from the Agent**
- 10.2.1 The Agent is entitled to disclose to the Noteholders any event or circumstance directly or indirectly relating to the Issuer or the Notes. Notwithstanding the foregoing, the Agent may if it considers it to be beneficial to the interests of the Noteholders delay disclosure or refrain from disclosing certain information other than in respect of an Event of Default that has occurred and is continuing.
- 10.2.2 If a committee representing the Noteholders' interests under the Finance Documents has been appointed by the Noteholders in accordance with Clause 15 (*Decisions by Noteholders*), the members of such committee may agree with the Issuer not to disclose information received from the Issuer, provided that it, in the reasonable opinion of such members, is beneficial to the interests of the Noteholders. The Agent shall be a party to such agreement and receive the same information from the Issuer as the members of the committee.
- 10.3 Publication of Finance Documents**
- 10.3.1 The latest version of these Terms and Conditions (including any document amending these Terms and Conditions) shall be available on the websites of the Group and the Agent.
- 10.3.2 The latest versions of the Finance Documents shall be available to the Noteholders at the office of the Agent during normal business hours.
- 11. GENERAL UNDERTAKINGS**
- 11.1 Compliance with laws**
- The Group shall comply in all material respects with all laws and regulations to which it may be subject, and its articles of association and other constitutional documents.
- 11.2 Nature of business and admission to trading**
- 11.2.1 The Issuer shall procure that no substantial change is made to the general nature of the business of the Group (taken as a whole) from that carried on at the date of issue of the Notes and (ii) it does not dispose of any Subsidiary if such disposal has a material adverse effect on its ability to perform its payment obligations under the Notes.
- 11.2.2 The Issuer shall use its best efforts to ensure that the loan constituted by these Terms and Conditions and evidenced by the Notes is admitted to trading on the Regulated Market of

NASDAQ OMX Stockholm within twelve (12) months after issuance, and that it remains admitted.

- 11.2.3 Following an admission to trading, the Issuer shall take all actions on its part to maintain the admission as long as any Notes are outstanding, but not longer than up to and including the last day on which the admission to trading reasonably can, pursuant to the then applicable regulations of the Regulated Market and the CSD, subsist.

11.3 Market Loan and Negative pledge

- 11.3.1 The Issuer shall not, and shall procure that none of its Subsidiaries, issues any Market Loan with maturity date before the Final Maturity Date, nor any Market Loan with the option of early redemption prior to the Final Maturity Date.

- 11.3.2 The Issuer shall not, and shall procure that none of its Subsidiaries, provide, prolong or renew any guarantee or security over any of its/their assets (present or future) to secure any Market Loan.

11.4 Undertakings relating to the Agency Agreement

- 11.4.1 The Issuer shall, in accordance with the Agency Agreement:

- (a) pay fees to the Agent;
- (b) indemnify the Agent for costs, losses and liabilities;
- (c) furnish to the Agent all information requested by or otherwise required to be delivered to the Agent; and
- (d) not act in a way which would give the Agent a legal or contractual right to terminate the Agency Agreement.

- 11.4.2 The Issuer and the Agent shall not agree to amend any provisions of the Agency Agreement without the prior consent of the Noteholders if the amendment would be detrimental to the interests of the Noteholders.

12. FINANCIAL UNDERTAKINGS

The Issuer undertakes for so long as any amount is outstanding under the Notes to comply or, as relevant, procure the compliance with the financial covenants set out in this Clause 12, based on the consolidated financial statements for the Issuer most recently delivered under Clause 10.1.1.

12.1 Equity Ratio

The Equity Ratio of the Group shall at any time not be less than twentyfive (25) percent.

12.2 Interest Coverage Ratio

The Interest Coverage Ratio of the Group shall at any time not be less than 2.0 on a rolling twelve-month basis.



13. ACCELERATION OF THE NOTES

- 13.1 The Agent is entitled to, and shall following a demand in writing from a Noteholder (or Noteholders) representing at least fifty (50) per cent. of the Adjusted Nominal Amount (such demand may only be validly made by a person who is a Noteholder on the Business Day immediately following the day on which the demand is received by the Agent and shall, if made by several Noteholders, be made by them jointly) or following an instruction given pursuant to Clause 13.5, on behalf of the Noteholders (i) by notice to the Issuer, declare all, but not some only, of the outstanding Notes due and payable together with any other amounts payable under the Finance Documents, immediately or at such later date as the Agent determines, and (ii) exercise any or all of its rights, remedies, powers and discretions under the Finance Documents, if:
- (a) the Issuer does not pay on the due date any amount payable by it under the Finance Documents, unless the non-payment:
 - (i) is caused by technical or administrative error; and
 - (ii) is remedied within five (5) Business Days from the due date;
 - (b) the Issuer does not comply with any of the financial undertakings set out in Clause 12 (*Financial undertakings*);
 - (c) the Issuer does not comply with any terms or conditions of the Finance Documents to which it is a party (other than those terms referred to in paragraph (a) or (b) above), unless the non-compliance:
 - (i) is capable of remedy; and
 - (ii) is remedied within twenty (20) Business Days of the earlier of the Agent giving notice and the Issuer becoming aware of the non-compliance;
 - (d) any Finance Document becomes invalid, ineffective or varied (other than in accordance with the provisions of the Finance Documents), and such invalidity, ineffectiveness or variation has a detrimental effect on the interests of the Noteholders;
 - (e) any Material Group Company is, or is deemed for the purpose of any applicable law to be, Insolvent;
 - (f) it is resolved that (i) the Issuer shall enter into liquidation or (ii) a Group Company shall enter into liquidation which results in a Material Adverse Effect;
 - (g) any attachment, sequestration, distress or execution, or any analogous process in any jurisdiction, affects any fixed asset of a Group Company provided that the market value of such assets exceeds SEK five million (5,000,000) and is not discharged within thirty (30) Business Days;
 - (h) (i) any Financial Indebtedness of a Group Company is not paid when due nor within any originally applicable grace period, or is declared to be or otherwise becomes due and payable prior to its specified maturity as a result of an event of default (however described) or (ii) any commitment for any Financial Indebtedness of a Group Company is cancelled by a creditor as a result of an event of default (however described), provided that no Event of Default will occur under this

paragraph (h) if the aggregate amount of Financial Indebtedness or commitment for Financial Indebtedness referred to herein is less than SEK fifteen million (15,000,000);

- (i) the Issuer or a Group Company applies for or admits an application for financial reorganization according to the Company Reorganization Act (*Lag om företagsrekonstruktion (1996:764)*);
 - (j) the board of directors of the Issuer prepares a merger plan under which the Issuer shall merge into a new or existing company that is not a company whose shares are listed at NASDAQ OMX First North or at NASDAQ OMX Stockholm or another Regulated Market, provided that a consent from the Noteholders' Meeting to do so is not obtained before the merger is finalised; and
 - (k) the board of directors of a Group Company (other than the Issuer) establishes a merger plan under which the Group Company shall merge into a new or existing company provided that a consent from the Noteholders' Meeting to do so is not obtained; and provided that the merger will entail a Material Adverse Effect.
- 13.2 In the event that IFRS changes, the equity and total assets shall (for the calculation of Equity Ratio above) nevertheless be adjusted with reference to such market values as if IFRS, as applied on 1 January 2015, would remain applicable.
- 13.3 The Agent may not accelerate the Notes in accordance with Clause 13.1 by reference to a specific Event of Default if it is no longer continuing or if it has been decided, on a Noteholders Meeting or by way of a Written Procedure, to waive such Event of Default (temporarily or permanently).
- 13.4 The Agent shall notify the Noteholders of an Event of Default within five (5) Business Days of the date on which the Agent received actual knowledge of that an Event of Default has occurred and is continuing. The Agent shall, within twenty (20) Business Days of the date on which the Agent received actual knowledge of that an Event of Default has occurred and is continuing, decide if the Notes shall be so accelerated. If the Agent decides not to accelerate the Notes, the Agent shall promptly seek instructions from the Noteholders in accordance with Clause 15 (*Decisions by Noteholders*). The Agent shall always be entitled to take the time necessary to consider whether an occurred event constitutes an Event of Default.
- 13.5 If the Noteholders instruct the Agent to accelerate the Notes, the Agent shall promptly declare the Notes due and payable and take such actions as may, in the opinion of the Agent, be necessary or desirable to enforce the rights of the Noteholders under the Finance Documents, unless the relevant Event of Default is no longer continuing.
- 13.6 If the right to accelerate the Notes is based upon a decision of a court of law or a government authority, it is not necessary that the decision has become enforceable under law or that the period of appeal has expired in order for cause of acceleration to be deemed to exist.
- 13.7 In the event of an acceleration of the Notes in accordance with this Clause 13, the Issuer shall redeem all Notes at an amount per Note equal to the redemption amount specified in Clause 9.3 (*Voluntary total redemption*) as applicable considering when the acceleration occurs.



14. DISTRIBUTION OF PROCEEDS

14.1 All payments by the Issuer relating to the Notes and the Finance Documents following an acceleration of the Notes in accordance with Clause 13 (*Acceleration of the Notes*) shall be distributed in the following order of priority, in accordance with the instructions of the Agent:

- (a) *first*, in or towards payment *pro rata* of (i) all unpaid fees, costs, expenses and indemnities payable by the Issuer to the Agent in accordance with the Agency Agreement (other than any indemnity given for liability against the Noteholders), (ii) other costs, expenses and indemnities relating to the acceleration of the Notes, or the protection of the Noteholders' rights as may have been incurred by the Agent, (iii) any costs incurred by the Agent for external experts that have not been reimbursed by the Issuer in accordance with Clause 19.2.5, and (iv) any costs and expenses incurred by the Agent in relation to a Noteholders' Meeting or a Written Procedure that have not been reimbursed by the Issuer in accordance with Clause 15.13;
- (b) *secondly*, in or towards payment *pro rata* of accrued but unpaid Interest under the Notes (Interest due on an earlier Interest Payment Date to be paid before any Interest due on a later Interest Payment Date);
- (c) *thirdly*, in or towards payment *pro rata* of any unpaid principal under the Notes; and
- (d) *fourthly*, in or towards payment *pro rata* of any other costs or outstanding amounts unpaid under the Finance Documents.

Any excess funds after the application of proceeds in accordance with paragraphs (a) to (d) above shall be paid to the Issuer.

14.2 If a Noteholder or another party has paid any fees, costs, expenses or indemnities referred to in Clause 14.1(a), such Noteholder or other party shall be entitled to reimbursement by way of a corresponding distribution in accordance with Clause 14.1(a).

14.3 Funds that the Agent receives (directly or indirectly) in connection with the acceleration of the Notes constitute escrow funds (*redovisningsmedel*) and must be held on a separate interest-bearing account on behalf of the Noteholders and the other interested parties. The Agent shall arrange for payments of such funds in accordance with this Clause 14 as soon as reasonably practicable.

14.4 If the Issuer or the Agent shall make any payment under this Clause 14, the Issuer or the Agent, as applicable, shall notify the Noteholders of any such payment at least fifteen (15) Business Days before the payment is made. Such notice shall specify the Record Date, the payment date and the amount to be paid. Notwithstanding the foregoing, for any Interest due but unpaid the Record Date specified in Clause 7.1 shall apply.

15. DECISIONS BY NOTEHOLDERS

15.1 A request by the Agent for a decision by the Noteholders on a matter relating to the Finance Documents shall (at the option of the Agent) be dealt with at a Noteholders' Meeting or by way of a Written Procedure.

-
- 15.2 Any request from the Issuer or a Noteholder (or Noteholders) representing at least ten (10) per cent. of the Adjusted Nominal Amount (such request may only be validly made by a person who is a Noteholder on the Business Day immediately following the day on which the request is received by the Agent and shall, if made by several Noteholders, be made by them jointly) for a decision by the Noteholders on a matter relating to the Finance Documents shall be directed to the Agent and dealt with at a Noteholders' Meeting or by way of a Written Procedure, as determined by the Agent. The person requesting the decision may suggest the form for decision making, but if it is in the Agent's opinion more appropriate that a matter is dealt with at a Noteholders' Meeting than by way of a Written Procedure, it shall be dealt with at a Noteholders' Meeting.
- 15.3 The Agent may refrain from convening a Noteholders' Meeting or instigating a Written Procedure if (i) the suggested decision must be approved by any person in addition to the Noteholders and such person has informed the Agent that an approval will not be given, or (ii) the suggested decision is not in accordance with applicable laws.
- 15.4 Only a person who is, or who has been provided with a power of attorney pursuant to Clause 6 (*Right to act on behalf of a Noteholder*) from a person who is, registered as a Noteholder:
- (a) on the Record Date prior to the date of the Noteholders' Meeting, in respect of a Noteholders' Meeting, or
 - (b) on the Business Day specified in the communication pursuant to Clause 17.3, in respect of a Written Procedure,
- may exercise voting rights as a Noteholder at such Noteholders' Meeting or in such Written Procedure, provided that the relevant Notes are included in the definition of Adjusted Nominal Amount.
- 15.5 The following matters shall require the consent of Noteholders representing at least eighty (80) per cent. of the Adjusted Nominal Amount for which Noteholders are voting at a Noteholders' Meeting or for which Noteholders reply in a Written Procedure in accordance with the instructions given pursuant to Clause 17.3:
- (a) the issue of any Subsequent Notes, if the total nominal amount of the Notes exceeds, or if such issue would cause the total nominal amount of the Notes to at any time exceed, SEK 200,000,000 (for the avoidance of doubt, for which consent shall be required at each occasion such Subsequent Notes are issued);
 - (b) a change to the terms of any of Clause 2.1, and Clauses 2.5 to 2.7;
 - (c) a change to the Interest Rate or the Nominal Amount;
 - (d) a change to the terms for the distribution of proceeds set out in Clause 14 (*Distribution of proceeds*);
 - (e) a change to the terms dealing with the requirements for Noteholders' consent set out in this Clause 15;
 - (f) a change of issuer, an extension of the tenor of the Notes or any delay of the due date for payment of any principal or interest on the Notes;
 - (g) a mandatory exchange of the Notes for other securities;

-
- (h) a merger as set out in Clause 13.1 (j) or (k); and
- (i) early redemption of the Notes, other than upon an acceleration of the Notes pursuant to Clause 12 (*Acceleration of the Notes*) or as otherwise permitted or required by these Terms and Conditions.
- 15.6 Any matter not covered by Clause 15.5 shall require the consent of Noteholders representing more than 50 per cent. of the Adjusted Nominal Amount for which Noteholders are voting at a Noteholders' Meeting or for which Noteholders reply in a Written Procedure in accordance with the instructions given pursuant to Clause 17.3. This includes, but is not limited to, any amendment to, or waiver of, the terms of any Finance Document that does not require a higher majority (other than an amendment permitted pursuant to Clause 18.1(a) or (b)), an acceleration of the Notes.
- 15.7 Quorum at a Noteholders' Meeting or in respect of a Written Procedure only exists if a Noteholder (or Noteholders) representing at least fifty (50) per cent. of the Adjusted Nominal Amount in case of a matter pursuant to Clause 15.5, and otherwise twenty (20) per cent. of the Adjusted Nominal Amount:
- (a) if at a Noteholders' Meeting, attend the meeting in person or by telephone conference (or appear through duly authorised representatives); or
- (b) if in respect of a Written Procedure, reply to the request.
- 15.8 If a quorum does not exist at a Noteholders' Meeting or in respect of a Written Procedure, the Agent or the Issuer shall convene a second Noteholders' Meeting (in accordance with Clause 16.1) or initiate a second Written Procedure (in accordance with Clause 17.1), as the case may be, provided that the relevant proposal has not been withdrawn by the person(s) who initiated the procedure for Noteholders' consent. The quorum requirement in Clause 15.7 shall not apply to such second Noteholders' Meeting or Written Procedure.
- 15.9 Any decision which extends or increases the obligations of the Issuer or the Agent, or limits, reduces or extinguishes the rights or benefits of the Issuer or the Agent, under the Finance Documents shall be subject to the Issuer's or the Agent's consent, as appropriate.
- 15.10 A Noteholder holding more than one Note need not use all its votes or cast all the votes to which it is entitled in the same way and may in its discretion use or cast some of its votes only.
- 15.11 The Issuer may not, directly or indirectly, pay or cause to be paid any consideration to or for the benefit of any Noteholder for or as inducement to any consent under these Terms and Conditions, unless such consideration is offered to all Noteholders that consent at the relevant Noteholders' Meeting or in a Written Procedure within the time period stipulated for the consideration to be payable or the time period for replies in the Written Procedure, as the case may be.
- 15.12 A matter decided at a duly convened and held Noteholders' Meeting or by way of Written Procedure is binding on all Noteholders, irrespective of them being present or represented at the Noteholders' Meeting or responding in the Written Procedure. The Noteholders that have not adopted or voted for a decision shall not be liable for any damages that this may cause other Noteholders.



-
- 15.13 All costs and expenses incurred by the Issuer or the Agent for the purpose of convening a Noteholders' Meeting or for the purpose of carrying out a Written Procedure, including reasonable fees to the Agent, shall be paid by the Issuer.
- 15.14 If a decision shall be taken by the Noteholders on a matter relating to the Finance Documents, the Issuer shall promptly at the request of the Agent provide the Agent with a certificate specifying the number of Notes owned by Group Companies, irrespective of whether such person is directly registered as owner of such Notes. The Agent shall not be responsible for the accuracy of such certificate or otherwise be responsible to determine whether a Note is owned by a Group Company.
- 15.15 Information about decisions taken at a Noteholders' Meeting or by way of a Written Procedure shall promptly be sent by notice to the Noteholders and published on the websites of the Group and the Agent, provided that a failure to do so shall not invalidate any decision made or voting result achieved. The minutes from the relevant Noteholders' Meeting or Written Procedure shall at the request of a Noteholder be sent to it by the Issuer or the Agent, as applicable.

16. NOTEHOLDERS' MEETING

- 16.1 The Agent shall convene a Noteholders' Meeting by sending a notice thereof to each Noteholder no later than five (5) Business Days after receipt of a request from the Issuer or the Noteholder(s) (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons).
- 16.2 Should the Issuer want to replace the Agent, it may convene a Noteholders' Meeting in accordance with Clause 16.1 with a copy to the Agent. After a request from the Noteholders pursuant to Clause 19.4.3, the Issuer shall no later than five (5) Business Days after receipt of such request (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons) convene a Noteholders' Meeting in accordance with Clause 16.1.
- 16.3 The notice pursuant to Clause 16.1 shall include (i) time for the meeting, (ii) place for the meeting, (iii) agenda for the meeting (including each request for a decision by the Noteholders) and (iv) a form of power of attorney. Only matters that have been included in the notice may be resolved upon at the Noteholders' Meeting. Should prior notification by the Noteholders be required in order to attend the Noteholders' Meeting, such requirement shall be included in the notice.
- 16.4 The Noteholders' Meeting shall be held no earlier than fifteen (15) Business Days and no later than thirty (30) Business Days from the notice.
- 16.5 Without amending or varying these Terms and Conditions, the Agent may prescribe such further regulations regarding the convening and holding of a Noteholders' Meeting as the Agent may deem appropriate. Such regulations may include a possibility for Noteholders to vote without attending the meeting in person.

17. WRITTEN PROCEDURE

- 17.1 The Agent shall instigate a Written Procedure no later than five (5) Business Days after receipt of a request from the Issuer or the Noteholder(s) (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons) by sending a communication to each such person who is registered as a Noteholder on a Business Day not earlier than five Business Days prior to the date on which the communication is sent.

-
- 17.2 Should the Issuer want to replace the Agent, it may send a communication in accordance with Clause 17.1 to each Noteholder with a copy to the Agent.
- 17.3 A communication pursuant to Clause 17.1 shall include (i) each request for a decision by the Noteholders, (ii) a description of the reasons for each request, (iii) a specification of the Business Day on which a person must be registered as a Noteholder in order to be entitled to exercise voting rights, (iv) instructions and directions on where to receive a form for replying to the request (such form to include an option to vote yes or no for each request) as well as a form of power of attorney, and (v) the stipulated time period within which the Noteholder must reply to the request (such time period to last at least fifteen (15) Business Days from the communication pursuant to Clause 17.1). If the voting shall be made electronically, instructions for such voting shall be included in the communication.
- 17.4 When the requisite majority consents of the total Adjusted Nominal Amount pursuant to Clauses 15.5 and 15.6 have been received in a Written Procedure, the relevant decision shall be deemed to be adopted pursuant to Clause 15.5 or 15.6, as the case may be, even if the time period for replies in the Written Procedure has not yet expired.
- 18. AMENDMENTS AND WAIVERS**
- 18.1 The Issuer and the Agent (acting on behalf of the Noteholders) may agree to amend the Finance Documents or waive any provision in a Finance Document, provided that:
- (a) such amendment or waiver is not detrimental to the interest of the Noteholders, or is made solely for the purpose of rectifying obvious errors and mistakes;
 - (b) such amendment or waiver is required by applicable law, a court ruling or a decision by a relevant authority; or
 - (c) such amendment or waiver has been duly approved by the Noteholders in accordance with Clause 15 (*Decisions by Noteholders*).
- 18.2 The consent of the Noteholders is not necessary to approve the particular form of any amendment to the Finance Documents. It is sufficient if such consent approves the substance of the amendment.
- 18.3 The Agent shall promptly notify the Noteholders of any amendments or waivers made in accordance with Clause 18.1, setting out the date from which the amendment or waiver will be effective, and ensure that any amendments to the Finance Documents are published in the manner stipulated in Clause 10.3 (*Publication of Finance Documents*). The Issuer shall ensure that any amendments to the Finance Documents are duly registered with the CSD and each other relevant organisation or authority.
- 18.4 An amendment to the Finance Documents shall take effect on the date determined by the Noteholders Meeting, in the Written Procedure or by the Agent, as the case may be.

19. APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE AGENT

19.1 Appointment of Agent

- 19.1.1 By subscribing for Notes, each initial Noteholder appoints the Agent to act as its agent in all matters relating to the Notes and the Finance Documents, and authorises the Agent to act on its behalf (without first having to obtain its consent, unless such consent is specifically required by these Terms and Conditions) in any legal or arbitration

proceedings relating to the Notes held by such Noteholder. By acquiring Notes, each subsequent Noteholder confirms such appointment and authorisation for the Agent to act on its behalf.

- 19.1.2 Each Noteholder shall immediately upon request provide the Agent with any such documents, including a written power of attorney (in form and substance satisfactory to the Agent), that the Agent deems necessary for the purpose of exercising its rights and/or carrying out its duties under the Finance Documents. The Agent is under no obligation to represent a Noteholder which does not comply with such request.
- 19.1.3 The Issuer shall promptly upon request provide the Agent with any documents and other assistance (in form and substance satisfactory to the Agent), that the Agent deems necessary for the purpose of exercising its rights and/or carrying out its duties under the Finance Documents.
- 19.1.4 The Agent is entitled to fees for its work and to be indemnified for costs, losses and liabilities on the terms set out in the Finance Documents and the Agency Agreement and the Agent's obligations as Agent under the Finance Documents are conditioned upon the due payment of such fees and indemnifications.
- 19.1.5 The Agent may act as agent or trustee for several issues of securities issued by or relating to the Issuer and other Group Companies notwithstanding potential conflicts of interest.

19.2 Duties of the Agent

- 19.2.1 The Agent shall represent the Noteholders in accordance with the Finance Documents. However, the Agent is not responsible for the execution or enforceability of the Finance Documents.
- 19.2.2 When acting in accordance with the Finance Documents, the Agent is always acting with binding effect on behalf of the Noteholders. The Agent shall carry out its duties under the Finance Documents in a reasonable, proficient and professional manner, with reasonable care and skill.
- 19.2.3 The Agent is entitled to delegate its duties to other professional parties, but the Agent shall remain liable for the actions of such parties under the Finance Documents.
- 19.2.4 The Agent shall treat all Noteholders equally and, when acting pursuant to the Finance Documents, act with regard only to the interests of the Noteholders and shall not be required to have regard to the interests or to act upon or comply with any direction or request of any other person, other than as explicitly stated in the Finance Documents.
- 19.2.5 The Agent is entitled to engage external experts when carrying out its duties under the Finance Documents. The Issuer shall on demand by the Agent pay all costs for external experts engaged after the occurrence of an Event of Default, or for the purpose of investigating or considering (i) an event which the Agent reasonably believes is or may lead to an Event of Default or (ii) a matter relating to the Issuer which the Agent reasonably believes may be detrimental to the interests of the Noteholders under the Finance Documents. Any compensation for damages or other recoveries received by the Agent from external experts engaged by it for the purpose of carrying out its duties under the Finance Documents shall be distributed in accordance with Clause 14 (*Distribution of proceeds*).



19.2.6 Notwithstanding any other provision of the Finance Documents to the contrary, the Agent is not obliged to do or omit to do anything if it would or might in its reasonable opinion constitute a breach of any law or regulation.

19.2.7 If in the Agent's reasonable opinion the cost, loss or liability which it may incur (including reasonable fees to the Agent) in complying with instructions of the Noteholders, or taking any action at its own initiative, will not be covered by the Issuer, the Agent may refrain from acting in accordance with such instructions, or taking such action, until it has received such funding or indemnities (or adequate Security has been provided therefore) as it may reasonably require.

19.2.8 The Agent shall give a notice to the Noteholders (i) before it ceases to perform its obligations under the Finance Documents by reason of the non-payment by the Issuer of any fee or indemnity due to the Agent under the Finance Documents or the Agency Agreement or (ii) if it refrains from acting for any reason described in Clause 19.2.7.

19.3 Limited liability for the Agent

19.3.1 The Agent will not be liable to the Noteholders for damage or loss caused by any action taken or omitted by it under or in connection with any Finance Document, unless directly caused by its negligence or wilful misconduct. The Agent shall never be responsible for indirect loss.

19.3.2 The Agent shall not be considered to have acted negligently if it has acted in accordance with advice from or opinions of reputable external experts engaged by the Agent or if the Agent has acted with reasonable care in a situation when the Agent considers that it is detrimental to the interests of the Noteholders to delay the action in order to first obtain instructions from the Noteholders.

19.3.3 The Agent shall not be liable for any delay (or any related consequences) in crediting an account with an amount required pursuant to the Finance Documents to be paid by the Agent to the Noteholders, provided that the Agent has taken all necessary steps as soon as reasonably practicable to comply with the regulations or operating procedures of any recognised clearing or settlement system used by the Agent for that purpose.

19.3.4 The Agent shall have no liability to the Noteholders for damage caused by the Agent acting in accordance with instructions of the Noteholders given in accordance with Clause 15 (*Decisions by Noteholders*).

19.3.5 Any liability towards the Issuer which is incurred by the Agent in acting under, or in relation to, the Finance Documents shall not be subject to set-off against the obligations of the Issuer to the Noteholders under the Finance Documents.

19.4 Replacement of the Agent

19.4.1 Subject to Clause 19.4.6, the Agent may resign by giving notice to the Issuer and the Noteholders, in which case the Noteholders shall appoint a successor Agent at a Noteholders' Meeting convened by the retiring Agent or by way of Written Procedure initiated by the retiring Agent.

19.4.2 Subject to Clause 19.4.6, if the Agent is Insolvent, the Agent shall be deemed to resign as Agent and the Issuer shall within ten (10) Business Days appoint a successor Agent which shall be an independent financial institution or other reputable company which regularly acts as agent under debt issuances.

-
- 19.4.3 A Noteholder (or Noteholders) representing at least ten (10) per cent. of the Adjusted Nominal Amount may, by notice to the Issuer (such notice may only be validly given by a person who is a Noteholder on the Business Day immediately following the day on which the notice is received by the Issuer and shall, if given by several Noteholders, be given by them jointly), require that a Noteholders' Meeting is held for the purpose of dismissing the Agent and appointing a new Agent. The Issuer may, at a Noteholders' Meeting convened by it or by way of Written Procedure initiated by it, propose to the Noteholders that the Agent be dismissed and a new Agent appointed.
- 19.4.4 If the Noteholders have not appointed a successor Agent within ninety (90) days after (i) the earlier of the notice of resignation was given or the resignation otherwise took place or (ii) the Agent was dismissed through a decision by the Noteholders, the Issuer shall appoint a successor Agent which shall be an independent financial institution or other reputable company which regularly acts as agent under debt issuances.
- 19.4.5 The retiring Agent shall, at its own cost, make available to the successor Agent such documents and records and provide such assistance as the successor Agent may reasonably request for the purposes of performing its functions as Agent under the Finance Documents.
- 19.4.6 The Agent's resignation or dismissal shall only take effect upon the appointment of a successor Agent and acceptance by such successor Agent of such appointment and the execution of all necessary documentation to effectively substitute the retiring Agent.
- 19.4.7 Upon the appointment of a successor, the retiring Agent shall be discharged from any further obligation in respect of the Finance Documents but shall remain entitled to the benefit of the Finance Documents and remain liable under the Finance Documents in respect of any action which it took or failed to take whilst acting as Agent. Its successor, the Issuer and each of the Noteholders shall have the same rights and obligations amongst themselves under the Finance Documents as they would have had if such successor had been the original Agent.
- 19.4.8 In the event that there is a change of the Agent in accordance with this Clause 19.4, the Issuer shall execute such documents and take such actions as the new Agent may reasonably require for the purpose of vesting in such new Agent the rights, powers and obligation of the Agent and releasing the retiring Agent from its further obligations under the Finance Documents and the Agency Agreement. Unless the Issuer and the new Agent agrees otherwise, the new Agent shall be entitled to the same fees and the same indemnities as the retiring Agent.

20. APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE ISSUING AGENT

- 20.1 The Issuer appoints the Issuing Agent to manage certain specified tasks under these Terms and Conditions and in accordance with the legislation, rules and regulations applicable to and/or issued by the CSD and relating to the Notes.
- 20.2 The Issuing Agent may retire from its assignment or be dismissed by the Issuer, provided that the Issuer has approved that a commercial bank or securities institution approved by the CSD accedes as new Issuing Agent at the same time as the old Issuing Agent retires or is dismissed. If the Issuing Agent is Insolvent, the Issuer shall immediately appoint a new Issuing Agent, which shall replace the old Issuing Agent as issuing agent in accordance with these Terms and Conditions.



21. NO DIRECT ACTIONS BY NOTEHOLDERS

- 21.1 A Noteholder may not take any steps whatsoever against the Issuer to enforce or recover any amount due or owing to it pursuant to the Finance Documents, or to initiate, support or procure the winding-up, dissolution, liquidation, company reorganisation (*företagsrekonstruktion*) or bankruptcy (*konkurs*) (or its equivalent in any other jurisdiction) of the Issuer in relation to any of the liabilities of the Issuer under the Finance Documents.
- 21.2 Clause 21.1 shall not apply if the Agent has been instructed by the Noteholders in accordance with the Finance Documents to take certain actions but fails for any reason to take, or is unable to take (for any reason other than a failure by a Noteholder to provide documents in accordance with Clause 19.1.2), such actions within a reasonable period of time and such failure or inability is continuing. However, if the failure to take certain actions is caused by the non-payment by the Issuer of any fee or indemnity due to the Agent under the Finance Documents or the Agency Agreement or by any reason described in Clause 19.2.7, such failure must continue for at least forty (40) Business Days after notice pursuant to Clause 19.2.8 before a Noteholder may take any action referred to in Clause 21.1.
- 21.3 The provisions of Clause 21.1 shall not in any way limit an individual Noteholder's right to claim and enforce payments which are due to it under Clause 9.5 (*Mandatory repurchase due to a Change of Control Event, Delisting Event or a Listing Failure*) or other payments which are due by the Issuer to some but not all Noteholders.

22. PRESCRIPTION

- 22.1 The right to receive repayment of the principal of the Notes shall be prescribed and become void ten (10) years from the Redemption Date. The right to receive payment of interest (excluding any capitalised interest) shall be prescribed and become void three (3) years from the relevant due date for payment. The Issuer is entitled to any funds set aside for payments in respect of which the Noteholders' right to receive payment has been prescribed and has become void.
- 22.2 If a limitation period is duly interrupted in accordance with the Swedish Act on Limitations (*preskriptionslag (1981:130)*), a new limitation period of ten (10) years with respect to the right to receive repayment of the principal of the Notes, and of three (3) years with respect to receive payment of interest (excluding capitalised interest) will commence, in both cases calculated from the date of interruption of the limitation period, as such date is determined pursuant to the provisions of the Swedish Act on Limitations.

23. NOTICES AND PRESS RELEASES

23.1 Notices

- 23.1.1 Any notice or other communication to be made under or in connection with the Finance Documents:
- (a) if to the Agent, shall be given at the address registered with the Swedish Companies Registration Office (*Bolagsverket*) on the Business Day prior to dispatch;
 - (b) if to the Issuer, shall be given at the address registered with the Swedish Companies Registration Office on the Business Day prior to dispatch; and

-
- (c) if to the Noteholders, shall be given at their addresses as registered with the CSD, on the Business Day prior to dispatch, and by either courier delivery or letter for all Noteholders. A Notice to the Noteholders shall also be published on the websites of the Group and the Agent.
- 23.1.2 Any notice or other communication made by one person to another under or in connection with the Finance Documents shall be sent by way of courier, personal delivery or letter and will only be effective, in case of courier or personal delivery, when it has been left at the address specified in Clause 23.1.1 or, in case of letter, five (5) Business Days after being deposited postage prepaid in an envelope addressed to the address specified in Clause 23.1.1.
- 23.1.3 Failure to send a notice or other communication to a Noteholder or any defect in it shall not affect its sufficiency with respect to other Noteholders.
- 23.2 Press releases**
- 23.2.1 Any notice that the Issuer or the Agent shall send to the Noteholders pursuant to Clauses 9.3 (*Voluntary total redemption (Call option)*), 9.4 (*Early redemption due to illegality*), 10.1.2, 13.4, 16.1, and 17.1 shall also be published by way of press release by the Issuer or the Agent, as applicable.
- 23.2.2 In addition to Clause 23.2.1, if any information relating to the Notes or the Group contained in a notice the Agent may send to the Noteholders under these Terms and Conditions has not already been made public by way of a press release, the Agent shall before it sends such information to the Noteholders give the Issuer the opportunity to issue a press release containing such information. If the Issuer does not promptly issue a press release and the Agent considers it necessary to issue a press release containing such information before it can lawfully send a notice containing such information to the Noteholders, the Agent shall be entitled to issue such press release.
- 24. FORCE MAJEURE AND LIMITATION OF LIABILITY**
- 24.1 Neither the Agent nor the Issuing Agent shall be held responsible for any damage arising out of any legal enactment, or any measure taken by a public authority, or war, strike, lockout, boycott, blockade or any other similar circumstance (a "**Force Majeure Event**"). The reservation in respect of strikes, lockouts, boycotts and blockades applies even if the Agent or the Issuing Agent itself takes such measures, or is subject to such measures.
- 24.2 The Issuing Agent shall have no liability to the Noteholders if it has observed reasonable care. The Issuing Agent shall never be responsible for indirect damage with exception of gross negligence and wilful misconduct.
- 24.3 Should a Force Majeure Event arise which prevents the Agent or the Issuing Agent from taking any action required to comply with these Terms and Conditions, such action may be postponed until the obstacle has been removed.
- 24.4 The provisions in this Clause 24 apply unless they are inconsistent with the provisions of the Financial Instruments Accounts Act which provisions shall take precedence.



25. GOVERNING LAW AND JURISDICTION

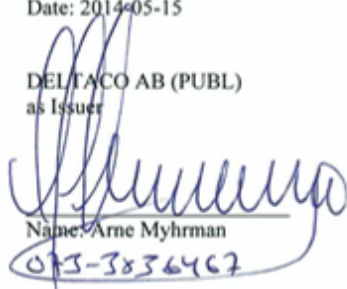
- 25.1 These Terms and Conditions, and any non-contractual obligations arising out of or in connection therewith, shall be governed by and construed in accordance with the laws of Sweden.
- 25.2 The Issuer submits to the non-exclusive jurisdiction of the City Court of Stockholm (*Stockholms tingsrätt*).

We hereby certify that the above terms and conditions are binding upon ourselves.

Place: Stockholm

Date: 2014-05-15

DELTACO AB (PUBL)
as Issuer



Name: Arne Myhrman
083-3836467



Name: Jonas Mårtensson

We hereby undertake to act in accordance with the above terms and conditions to the extent they refer to us.

Place: Stockholm

Date: 2014-05-15

CorpNordic Sweden AB as Agent



Name: Martin Gorne

**11.2 Villkor för obligationslån om högst SEK 200 000 000, 2014/2019 serie nr 1, ISIN:
SE0005962214 – svensk översättning**

Nedanstående villkor är en översättning av det engelska originalet. I händelse av avvikelser mellan de två versionerna ska den engelska versionen ha företräde.

The Swedish text is an uncertified translation and in the event of any inconsistency between the English text and the Swedish text, the English text shall prevail

**VILLKOR FÖR
DELTACO AB (PUBL)
OBLIGATIONS LÅN OM HÖGST SEK 200 000 000
2014/2019 serie nummer 1
ISIN: SE0005962214**

Ingen åtgärd har vidtagits, eller kommer att vidtas, av Bolaget för att tillåta ett erbjudande till allmänheten, distribution eller publicering av detta dokument eller något annat material hänförligt till Bolaget eller obligationerna i andra jurisdiktioner än Sverige, där åtgärder för sådant syfte behöver vidtas. Investerare som får del av detta dokument ska iaktta och informera sig själva om eventuella restriktioner.

INNEHÅLLSFORTECKNING

1. DEFINITIONER.....	3
2. OBLIGATIONERNAS STATUS.....	9
3. ANVÄNDNING AV MEDEL.....	10
4. VILLKOR FÖR UTBETALNING.....	10
5. REGISTRERING AV OBLIGATIONERNA.....	11
6. BEHÖRIGHET ATT FÖRETRÄDA FORDRINGSHAVARE.....	11
7. BETÄLNINGAR AVSEENDE OBLIGATIONERNA.....	11
8. RÄNTA.....	12
9. ÅTERBETALNING OCH FÖRTIDA ÅTERBETALNING.....	12
10. INFORMATION TILL FORDRINGSHAVARNA.....	14
11. GENERELLA ÅTAGANDEN.....	15
12. FINANSIELLA ÅTAGANDEN.....	17
13. FÖRTIDSLÖSEN AV OBLIGATIONERNA.....	17
14. FÖRDELNING.....	19
15. BESLUT AV FORDRINGSHAVARNA.....	20
16. FORDRINGSHAVARMÖTE.....	22
17. SKRIFTLIGT FÖRFARANDE.....	23
18. ÄNDRINGAR OCH AVSTÅENDEN.....	23
19. UTNÄMNING OCH ERSÄTTNING AV AGENTEN.....	24
20. UTNÄMNING OCH UTBYTE AV EMISSIONSINSTITUTET.....	27
21. INGA DIREKTA ÅTGÄRDER AV FORDRINGSÄGARE.....	27
22. PRESKRIPTION.....	28
23. MEDDELANDE OCH PRESSMEDDELANDE.....	28
24. FORCE MAJEURE OCH BEGRÄNSNING AV ANSVAR.....	29
25. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION.....	29

1. DEFINITIONER

1.1 Definitioner

I föreliggande villkor ("**Villkoren**") ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

"Kontoförande Institut" Ska betyda bank eller annan som har tillstånd att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende Obligationer.

"Redovisningsprinciper" Ska betyda de före den 1 januari 2015 i Sverige allmänt accepterade redovisningsprinciper, normer och praxis som tillämpas av Bolaget vid upprättande av årsredovisning och koncernredovisning, samt från och med 1 januari 2015 de internationella redovisningsstandarder (IFRS) i enlighet med förordning 1606/2002/EC (eller som på annat sätt antas eller ändras från tid till annan).

"Justerat Nominellt Belopp" Ska betyda det Totala Nominella Beloppet minskat med Nominella Beloppet av alla Obligationer ägda av ett Koncernbolag, oavsett om koncernbolaget är direktregistrerat ägare av sådana Obligationer.

"Agentavtal" Ska betyda det agentavtal som ingåtts på eller före den Första Emissionsdagen mellan Bolaget och Agenten, eller ett annat ersättande agentavtal som ingåtts efter Första Emissionsdagen mellan Bolaget och en agent.

"Agent" Ska betyda agenten under dessa Villkor från tid till annan, inledningsvis, CorpNordic Sweden AB, org.nr 556625-5476.

"Tillämplig Premie" Ska betyda den högsta av:

(a) 3,00 % av det Nominella Beloppet; och

(b) ett belopp motsvarande till

- (i) 103,00 % av det Nominella Beloppet; plus
- (ii) alla kvarvarande planerade Räntebetalningar för Obligationen fram till den Första Återbetalningsdagen (förutsatt att Räntesatsen för perioden från den relevanta Återbetalningsdagen till den Första Återbetalningsdagen motsvarar den effektiva Räntesatsen i fråga på dagen för meddelande om återbetalning) som diskonterats (för perioden från den relevanta Återbetalningsdagen till den Första Återbetalningsdagen eller den relevanta Ränteförfallodagen, som kan vara fallet) genom att använda en diskonteringsränta motsvarande avkastningsräntan på svenska statsobligationer med förfallodag på eller kring den Första Återbetalningsdagen plus 0,50 %, minus
- (iii) upplupen men obetald Ränta fram till den relevanta Återbetalningsdagen; och
- (iv) det Nominella Beloppet

Den tillämpliga premien ska beräknas och bestämmas av Emissionsinstitutet.

“Bankdag” Ska betyda dag i Sverige som inte är söndag eller en annan allmän helgdag. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton är enligt denna definition allmänna helgdagar.

“Bankdagskonventionen” Ska betyda dagen efter en Bankdag, så länge denna dag inte infaller nästa kalendermånad, i sådana fall blir Bankdagskonventionen dagen före en Bankdag.

”Ägarförändring” Ska betyda att vid någon tidpunkt: (i) någon eller några personer, vilka agerar tillsammans, förvärvar eller tar Kontroll över Bolaget, eller (ii) ett offentligt erbjudande görs avseende Bolagets aktier och sådant erbjudande förklaras ovillkorat, samt att budgivaren och någon eller några personer som agerar tillsammans med budgivaren, förvärvar eller tar Kontroll över Bolaget.

“Kontroll” Ska betyda att (i) någon förvärvar eller på annat sätt får kontroller över, direkt eller indirekt, mer än 50 procent av det totala antalet utstående röster i Bolaget eller (ii) rätten att, direkt eller indirekt, utnämna eller avsäga samtliga eller en majoritet av styrelseledamöterna i Bolaget.

“Central Värdepappersförvarare” Ska betyda Bolagets centrala värdepappersförvarare avseende Obligationerna, från tid till annan, inledningsvis Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074, P.O. Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

“Skuldförbindelser” Ska betyda obligationer, växlar eller andra skuldförbindelser (oavsett definition), som är eller är ämnade att vara noterade, registrerade, omsatta eller på annat sätt ska tas upp till handel på en Reglerad Marknad eller en Multilateral Handelsplattform.

“Avnoteringshändelse” Ska betyda att vid någon tidpunkt: (i) Bolagets aktier har upphört att vara noterade på NASDAQ OMX First North eller annan Reglerad Marknad, eller (ii) handel med Bolagets aktier på NASDAQ OMX First North eller annan Reglerad Marknad är uppskjuten under en längre period än 15 handelsdagar om NASDAQ OMX First North eller en annan Reglerad Marknad under denna tid samtidigt är öppen för handel. Dock ska (i) och (ii) inte tillämpas om avnoteringen eller den uppskjutna handeln uppstår till följd av ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget från ett bolag vars aktier är noterade på NASDAQ OMX First North eller annan Reglerad Marknad, i vilket fall (i) och (ii) ovan ska också tillämpas *mutatis mutandis* på en avnotering eller uppskjuten handel hänförlig till aktierna i den nya noterade ägaren.

“Uppsägningsgrund” Ska betyda sådan händelse eller omständighet som anges i klausul 13.1.

“Eget Kapital” Ska betyda totalt konsoliderat eget kapital för Koncernen i enlighet med Redovisningsprinciperna.

“Soliditet” Ska betyda Eget Kapital dividerat med Samtliga Tillgångar, exklusive finansiella tillgångar och likvida medel (*“cash equivalents”*) i enlighet med Redovisningsprinciperna.

“Slutlig Återbetalningsdag” Ska betyda den dag som infaller fem (5) år efter Första Utfärdandedatumet.

”Finansiella Dokument” Ska betyda dessa Villkor och alla andra dokument som Bolaget och Agenten utsett till Finansiella Dokument.

”Finansiella Skuldsättning” Ska betyda skuldsättning hänförlig till

- (a) utnyttjade lån eller kreditfaciliteter
- (b) emitterade konvertibler, skuldebrev, obligationer eller liknande finansiella instrument;
- (c) avtal om hyra, köp eller leasing som enligt god redovisningssed är att betrakta som finansiell leasing;
- (d) överlåtna fordringar, såvida de inte överlåtits utan att förvärvaren kan göra gällande några anspråk gentemot överlåtare;
- (e) derivattransaktioner, dock ska endast det aktuella marknadsvärdet beaktas när värdet på en derivattransaktion beräknas;
- (f) motgarantier eller andra betalningsåtaganden hänförliga till garantier, rembursor och andra liknande instrument eller handlingar som utfärdats av en bank eller av ett annat finansiellt institut;
- (g) andra rättshandlingar, inklusive terminsavtal, som kommersiellt sett är att likställa med en skuldsättning; eller
- (h) ansvar på grund av garantier eller skadelöshetsåtaganden som utfärdats som säkerheter för någon skuldsättning som avses i punkt a till b ovan.

”Lagen om kontoföring av finansiella instrument” Ska betyda lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

”Första Återbetalningsdagen” Ska betyda den dag som infaller tre (3) år efter Första Utfärdandedatumet.

”Första Utfärdandedatum” Ska betyda den 15 maj 2014.

”Force Majeure Händelse” Ska betyda den innebörden som anges i Avsnitt 24.

”Koncernen” Ska betyda Bolaget och dess Dotterbolag från tid till annan (var för sig ett **”Koncernbolag”**).

”Ursprungliga Obligationer” Ska betyda Obligationer utställda på Första Utfärdandedatumet.

”Insolvent” Ska betyda att en aktör bedöms vara insolvent, alltså att aktören inte rätteligen kan betala sina skulder och att denna oförmåga inte endast är tillfällig, inom ramen för presumptionsreglerna för insolvens i 2 kap. 7-9 §§ konkurslagen (1987:672) (eller dess motsvarighet i andra jurisdiktioner), ställer in betalningar på någon av dess skulder eller på grund av faktiska finansiella svårigheter inleder förhandlingar med dess borgenärer (andra än Fordringsinnehavarna) i syfte att lägga om sina skulder (inklusive företagsrekonstruktioner i enlighet med lag (1996:764) om företagsrekonstruktioner) (eller dess motsvarighet i andra jurisdiktioner), eller är föremål för tvångslikvidation, upplösning eller likvidation.

”Ränta” Ska betyda räntan på Obligationerna beräknade enligt klausulerna 8.1 till 8.3.

“Räntetäckningsgrad” Ska betyda rörelseresultat dividerat med finansiella kostnader för Koncernen enligt Redovisningsprinciperna.

“Ränteförfallodag” Ska betyda den dag då räntan förfaller till betalning, dvs 15 augusti, 15 november, 15 februari och 15 maj varje år, eller, i det fall sådan dag inte är en Bankdag, närmast påföljande Bankdag enligt Bankdagskonventionen. Den första Ränteförfallodagen för Obligationerna infaller den 15 augusti 2014 och den sista Ränteförfallodagen på relevanta Återbetalningsdagen.

“Ränteperiod” Ska betyda (i) beträffande den första Ränteperioden, perioden från (men exklusive) det Första Utfärdandedatumet till (och inkluderat) den första Ränteförfallodagen, och (ii) beträffande efterföljande Ränteperiod, perioden från (men exklusive) en Ränteförfallodag till (och inkluderat) den nästa efterföljande Ränteförfallodag (eller en kortare period om så skulle vara fallet).

“Räntesats” Ska betyda STIBOR tre (3) månader med ett tillägg av 4.00 procentenheter årligen.

“Bolaget” Ska betyda det svenska aktiebolaget Deltaco AB (publ), organisationsnummer 556116-4384

“Emissionsinstitut” Ska betyda Nordic Fixed Income AB (organisationsnummer 556545-0383), eller annan Emissionsinstitut som ersätter denne i enlighet med Villkoren.

“Misslyckad Notering” Ska betyda situationen där (i) Obligationerna inte har noterats på NASDAQ OMX Stockholm inom tolv (12) månader efter det Första Utfärdandedatumet eller (ii) om Obligationerna vid något tillfälle efter tolv (12) månader efter Första Utfärdandedatumet blir avnoterade från NASDAQ OMX Stockholm.

“Marknadslån” Ska betyda varje lån eller annan skuldförbindelse där en juridisk person utfärdar företagscertifikat, certifikat, efterställda lån, obligationer eller något annat räntebärande värdepapper (inklusive medelfristiga obligationsprogram och andra marknadsfinansieringsprogram), om sådana instrument och värdepapper är eller kan upptas till handel på en reglerad eller erkänd oreglerad marknadsplats.

“Väsentlig Negativ Effekt” Ska betyda en väsentlig negativ effekt avseende (i) Bolaget och eller Koncernens verksamhet eller finansiella ställning, (ii) Bolagets förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser i enlighet med Villkoren; eller (iii) giltigheten av eller möjligheten att verkställa rättigheter enligt Villkoren.

“Väsentligt Koncernbolag” Ska betyda ett Koncernbolag vars totala tillgångar eller intäkter (exkluderat koncerninterna poster) är lika med eller större än tio procentenheter (10 %) av Koncernens totala tillgångar eller intäkter. I detta syfte:

- (a) fastställs ett Koncernbolags totala tillgångar eller intäkter utifrån dess årsredovisning (inte konsoliderad om det har dotterbolag) på vilken den senast reviderade årsredovisningen för Koncernen har grundats;
- (b) ska, om en juridisk person blir ett Koncernbolag efter den dag då den senaste reviderade årsredovisningen för Koncernen har upprättats, det Koncernbolagets totala tillgångar eller intäkter fastställas utifrån dess senaste årsredovisning (konsoliderad om det har dotterbolag);

- (c) ska Koncernens totala tillgångar och intäkter bestämmas utifrån dess senast granskade årsredovisning, justerad (där det är lämpligt) för att återspegla de totala tillgångar eller intäkter som genererats av sådant företag eller verksamhet som sedan årsredovisningen senast granskades har förvärvats eller avyttrats; och
- (d) om ett Väsentligt Koncernbolag avyttrar alla sina tillgångar eller en väsentlig del av sina tillgångar till ett annat Koncernbolag, kommer det Väsentliga Koncernbolaget omedelbart upphöra att vara ett Väsentligt Koncernbolag och Koncernbolaget som förvärvat tillgångarna kommer omedelbart bli ett Väsentligt Koncernbolag (om det inte redan är det); de efterföljande årsredovisningarna för dessa Koncernbolag och för Koncernen kommer användas för att fastslå om dessa Koncernbolag är Väsentliga koncernbolag eller inte.

Om det uppstår en tvist om huruvida ett företag är ett Väsentligt Koncernbolag eller inte, kommer ett intyg från Bolagets revisorer vara avgörande, vid avsaknad av uppenbara fel.

“Multilateral Handelsplattform” Ska betyda en multilateral handelsplattform som det definieras i direktivet 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument.

“Nominellt Belopp” Ska betyda den innebörd som avses i Avsnitt 2.3.

“Fordringshavare” Ska betyda den som är antecknad på VP-konto som direktregistrerad ägare eller som förvaltare av en Obligation.

“Fordringshavarmöte” Ska betyda ett möte för Fordringshavarna som hålls i enlighet med avsnitt 16 (*Fodringshavarmöte*).

“Obligation” Ska betyda en ensidig skuldförbindelse motsvarande det Nominella Beloppet och av den typ som anges i 1 kap. 3 § lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som har utgivits i enlighet med Villkoren, inkluderat de Ursprungliga Obligationerna och andra Efterföljande Obligationer.

“Räntebestämningsdag” Ska betyda den dag som infaller två (2) Bankdagar före varje Ränteperiod för vilken en ränta ska bestämmas för.

“Avstämningsdag” Ska betyda den femte (5) Bankdagen före (i) Ränteförfallodag, (ii) Återbetalningsdag, (iii) dag då en betalning ska göras till Fordringshavarna enligt Avsnitt 14 (*Fördelning*), (iv) dag då ett Fodringshavarmöte hålls, eller (v) annan relevant dag, eller sådan annan Bankdag före den relevanta dagen som är tillämplig på den svenska obligationsmarknaden.

“Återbetalningsdag” Ska betyda den dag som de relevanta Obligationerna inlöses eller återköps i enlighet med Avsnitt 9 (*Inlösen och återköp av Obligationerna*).

“Reglerad Marknad” Ska betyda en reglerad marknad (enligt definitionen i direktivet 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument).

“VP-konto” Ska betyda sådant värdepapperskonto som tillhandahålls av central värdepappersförvarare enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument där (i) en ägare av sådant värdepapper är direktregistrerade eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är registrerat i namnet av en förvaltare.

“Säkerhet” Ska betyda inteckning, hypotek, pant, panträtt, säkerhetsöverlåtelse eller annan säkerhet som säkerställer en förpliktelse, eller något annat avtal eller upplägg med motsvarande effekt.

”STIBOR” Ska betyda

- (a) den tillämpliga räntesats, *per annum*, som publiceras på NASDAQ OMX:s hemsida för fastställandet av STIBOR (eller genom annan hemsida som ersätter den) vid eller kring kl. 11. 00 CET aktuell Räntebestämningsdag för erbjudande om inlåning i Svenska Kronor och för en period som är jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller
- (b) om det inte finns någon tillgänglig räntesats för den relevanta Ränteperioden, det medelvärde av de tillhandahållna räntorna (avrundat uppåt till fyra decimaler) som efter Agentens förfrågan givits till Agenten från Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) (eller annan sådan bank som utsetts av Agenten efter samråd med Bolaget); eller
- (c) om ingen uppgift om ränta tillhandahållits Agenten enligt punkt (b), den räntesats som enligt Agentens rimliga bedömning bäst reflekterar den räntesats för inlåning i Svenska Kronor som erbjuds på Stockholms interbankmarknad för den relevanta perioden; och

om någon sådan ränta understiger noll, så anses STIBOR vara noll.

“Efterföljande Obligationer” Ska betyda en Obligation som emitterats vid ett eller flera tillfällen efter det Första Utfärdandedatumet.

“Dotterbolag” Ska betyda ett svenskt eller utländskt företag (oavsett om företaget är ett aktiebolag eller inte) som vid den aktuella tidpunkten direkt eller indirekt enligt aktiebolagslagen (2005:551) är ett dotterföretag till en juridisk person.

“Svenska Kronor” och **“SEK”** Ska betyda den officiella valutan i Sverige.

“Samtliga Tillgångar” Ska betyda Koncernens totala tillgångar enligt Redovisningsprinciperna.

“Totala Nominella Beloppet” Ska betyda de, vid den relevanta tidpunkten, utställda Obligationernas totala Nominella Belopp.

“Skriftligt Förfarande” Ska betyda det skriftliga eller elektroniska förfarande som tillämpas av Fordringsinnehavarna när de fattar beslut enligt Avsnitt 17 (*Skriftligt Förfarande*)

1.2 Upplägg

1.2.1 Om inte annat anges, innebär varje hänvisning i Villkoren till

- (a) **”tillgångar”** all nuvarande och framtida egendom, intäkter och rättigheter av alla typer;
- (b) överenskommelse eller instrument en hänvisning till den överenskommelsen eller instrumentet oavsett om det kompletterats, ändrats, förnyats, förlängts, omräknats eller ersatts från tid till annan;

(c) en ”föreskrift” alla författningar, föreskrifter, regler, officiella direktiv, begäran eller riktlinjer (oavsett om föreskriften har vunnit laga kraft) från en statlig, mellanstatlig eller överstatlig organisation, myndighet, departement eller reglerande myndighet, självreglerande organ eller annan myndighetsorganisation;

(d) en Uppsägningsgrund fortsätter att föreligga om den inte har blivit avhjälp eller avståtts ifrån;

(e) en bestämmelse i lag är en referens till den bestämmelsens lydelse såsom bestämmelsen vid varje givet tillfälle är avfattad; och

(f) tid på dagen hänför sig till Stockholms tid.

- 1.2.2 När det ska fastställas om en gräns eller ett tröskelvärde, fastställd i Svenska Kronor, har uppnåtts eller överskridits, ska ett belopp i en annan valuta beräknas enligt växlingskursen som gällde föregående Bankdag för den valutan gentemot Svenska Kronan, såsom växlingskursen publicerats av Riksbanken på deras hemsida (www.riksbank.se). Om sådan kurs inte finns tillgänglig skall den senast publicerade kursen användas istället.
- 1.2.3 Ett meddelande ska anses vara ett pressmeddelande om det omedelbart har offentliggjorts för allmänheten inom Sverige och om det har skett på ett icke-diskriminerande sätt.
- 1.2.4 Inget dröjsmål eller underlåtenhet av Agenten eller Fordringshavare att utöva någon rättighet eller gottgörelse enligt de Finansiella Dokumenten ska försämma eller fungera som ett åsidosättande av denna rättighet eller gottgörelse.

2 OBLIGATIONERNAS STATUS

- 2.1 Obligationerna är denominerade i Svenska Kronor och varje Obligation är beskaffad enligt Villkoren. Bolaget åtar sig att göra betalningar som är kopplade till Obligationen och att följa Villkoren.
- 2.2 Genom att teckna Obligationer, godkänner varje enskild Fordringshavare att Obligationen ska gagnas av och vara föremål för de Finansiella Dokumenten och varje efterföljande Fordringshavare bekräftar godkännandet genom sitt förvärv av Obligationerna.
- 2.3 Det initiala nominella beloppet för varje Ursprunglig Obligation är SEK 1 000 000 (”**Nominella Beloppet**”). Samtliga Ursprungliga Obligationer ställs ut fullt utbetalda till ett pris om 100 % av det Nominella Beloppet. Minsta belopp för teckning vid första emissionstillfället är således SEK 1 000 000.
- 2.4 Bolaget kan vid ett eller flera tillfällen ställa ut Efterföljande Obligationer förutsatt att någon Uppsägningsgrund inte föreligger eller skulle uppstå på grund av en sådan emission. Efterföljande Obligationer ska gagnas av och vara föremål för de Finansiella Dokumenten, och ISIN, räntesatsen, det nominella värdet och det slutliga förfallet för de Initiala Obligationerna ska tillämpas även på de Efterföljande Obligationerna. Priset för de Efterföljande Obligationerna får fastställas till ett lägre eller högre belopp än det Nominella Beloppet. Varje Efterföljande Obligation ska ge sin innehavare rätt till Ränta i enlighet med avsnitt 8.1, och ska i övrigt ha samma rättigheter som de Initiala Obligationerna.

- 2.5 Obligationerna utgör direkta, ovillkorade, icke-efterställda och icke-säkerställda förpliktelser för Bolaget och ska vid alla tidpunkter inbördes värderas *pari passu*, och ska åtminstone värderas *pari passu* med alla andra direkta, ovillkorade, icke-efterställda och icke-säkerställda förpliktelser som Bolaget har, förutom de vars förmånsrätt till betalning stadgas i lag.
- 2.6 Obligationerna är fritt överlåtbara men Fordringshavaren kan vara underkastad köp- eller överlåtelserestriktioner för Obligationerna enligt det lands lag som Fordringshavaren omfattas av. Varje Fordringshavare har att på egen hand se till att tillämpliga lagar och förordningar efterlevs.
- 2.7 Inga åtgärder kommer att vidtas som kan vara eller är ämnade att tillåta ett publikt erbjudande av Obligationerna eller innehavet, spridningen eller distribueringen av något dokument eller annat material som är hänförligt till Bolaget eller till Obligationen, i annan jurisdiktion än Sverige där åtgärder får sådant syfte krävs. Varje Fordringshavare måste hålla sig informerad om, och vara uppmärksam på, tillämpliga restriktioner för överlåtelse av material som hänför sig till Bolaget eller Obligationerna.

3 ANVÄNDNING AV MEDEL

Bolaget ska använda medlen från utställandet av Obligationerna för att återfinansiera befintliga banklån och för att upprätta en långsiktig finansiering samt för generella bolagsändamål, inklusive Koncernintern utlåning.

4 VILLKOR FÖR UTBETALNING

- 4.1 Bolaget ska innan utställandet av de Ursprungliga Obligationerna förse Agenten med följande, i sådant utförande och innehåll som är tillfredställande för Agenten:
- (a) de Finansiella Dokumenten och Agenturavtalet som behörigen utfärdats av Bolaget och Agenten;
 - (b) en kopia av det beslut från Bolagets styrelse som godkänner utfärdandet av de Initiala Obligationerna, villkoren i de Finansiella Dokumenten och Agenturavtalet, samt ett beslut på att inträda i sådana dokument och andra nödvändiga dokument i samband med dessa; och
 - (c) bevis på att personen som å Bolagets vägnar signerat de Finansiella Dokumenten, Agenturavtalet och andra dokument i anslutning till dessa, har behörighet att göra det.
- 4.2 Bolaget ska innan utställandet av de Efterföljande Obligationerna förse Agenten med följande, i sådant utförande och innehåll som är tillfredställande för Agenten:
- (a) en kopia av ett beslut från Bolagets styrelse som godkänner utfärdandet av de Efterföljande Obligationerna och ett beslut på att ingå i nödvändiga dokument i samband med dessa; och
 - (b) ett intyg från Bolaget som bekräftar att ingen Uppsägningsgrund fortsätter att föreligga eller uppstår genom utfärdandet av Efterföljande Obligationer.

4.3 Agenten kan utgå från att de dokument som givits till denne enligt Avsnitt 4.1 eller 4.2 är riktiga, korrekta och kompletta om denne inte har faktisk vetskap om att så inte är fallet, och Agenten behöver därför inte verifiera innehållet i sådana dokument.

4.4 Agenten ska bekräfta till Emissionsinstitutet när villkoren i Avsnitt 4.1 eller 4.2 är uppfyllda.

5 REGISTRERING AV OBLIGATIONERNA

5.1 Obligationerna ges ut i elektronisk form i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och ska för Fordringshavarens räkning registreras på deras VP-konto. Inga fysiska Obligationer kommer att ställas ut. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende obligationerna ska riktas till Kontoförande Institut.

5.2 Den som på grund av överlåtelse, ställd Säkerhet, bestämmelser i föräldrabalken (1949:381), villkor i testamente eller gåvobrev eller på annat sätt förvärvat rätt att ta emot betalning enligt en Obligation, ska säkerställa att denna rätt till betalning blir registrerad i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

5.3 Bolaget (och Agenten när det är tillåtet enligt det regelverk som är tillämpligt för den centrala värdepappersförvararen) har rätt att få information från skuldboken för Obligationerna som hålls av Central Värdepappersförvarare. På Agentens begäran ska Bolaget skyndsamt tillhandahålla Agenten sådana uppgifter.

5.4 I syfte att eller i anslutning till ett Fordringshavarmöte eller ett Skriftligt Förfarande, ska Emissionsinstitutet ha rätt att erhålla information från skuldboken för Obligationerna som hålls av Central Värdepappersförvarare.

5.5 För de anställda som Agenten har uppgivit ska Bolaget utfärda de nödvändiga fullmakter som krävs för att dessa personer på egen hand ska kunna efterfråga och erhålla information direkt från skuldboken för Obligationerna som hålls av Central Värdepappersförvarare. Bolaget äger inte rätt att återkalla sådana fullmakter om inte Agenten begärt det eller om Bolaget erhållit Fordringshavarnas samtycke till det.

6 BEHÖRIGHET ATT FÖRETRÄDA FORDRINGSHAVARE

6.1 Om någon annan än en Fordringshavare vill utöva rättigheter stadgade i de Finansiella Dokumenten, måste denne få en fullmakt eller annat bevis på behörighet från Fordringshavaren eller en på varandra följande, sammanhängande kedja av fullmakter eller annat bevis på behörighet som härrör sig från Fordringshavaren och berättigar en sådan person.

6.2 En Fordringshavare får utställa en eller flera fullmakter till tredje man om att företräda Fordringshavaren i relation till några eller alla Obligationer som hålls av Fordringshavaren. Ett sådant ombud får agera självständigt i enlighet med de Finansiella Dokumenten i relation till Obligationerna för vilka sådant ombud är berättigat att företräda Fordringshavaren och ombudet kan vidare genom ytterligare en fullmakt delegera sådan rätt att företräda Fordringshavaren.

6.3 Agenten behöver bara granska formen av en fullmakt eller sådant annat bevis på behörighet som har givits till denne enligt Avsnitt 6.2 och kan utgå från att den har utfärdats korrekt, är äkta, inte har blivit återkallad eller ersatts och att den är giltig och i kraft, om annat inte är uppenbart från dess form.

7 BETALNINGAR AVSEENDE OBLIGATIONERNA

- 7.1 Betalning eller återbetalning enligt de Finansiella Dokumenten, eller annat belopp hänförligt till återköp av en Obligation, ska ske till den som är registrerad Fordringshavare på Avstämningsdagen före en Ränteförfallodag eller annan relevant dag, eller till sådan person som vid sådant tillfälle är registrerad hos Central Värdepappersförvarare som berättigad att motta relevanta betalningar, återbetalningar eller återköpsbelopp.
- 7.2 Om Fordringshavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp och ränta ska sättas in på ett visst bankkonto, kommer överföring ske genom Central Värdepappersförvarares försorg på respektive förfallodag. I annat fall överför Central Värdepappersförvarare beloppet till Fordringshavaren under dennes hos Central Värdepappersförvarares på Avstämningsdagen registrerade adress. Skulle Central Värdepappersförvarare, på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller något annat hinder, inte kunna utbetala belopp enligt vad som angivits ovan, ska Bolaget se till att sådant belopp utbetalas till den som på Avstämningsdagen var registrerad Fordringshavare så snart hindret har upphört.
- 7.3 Om, på grund av förhinder hos Central Värdepappersförvarare, Bolaget inte kan göra betalning eller återbetalning, får sådan betalning eller återbetalning bli uppskjuten fram till dess hindret undanröjts. Ränta ska betalas enligt Avsnitt 8.4 vid sådant uppskjutande.
- 7.4 Om betalning eller återbetalning görs enligt Avsnitt 7, ska Bolaget och Central Värdepappersförvarare anses ha fullgjort sin förpliktelse att betala, oavsett om sådan betalning gjorts till person som ej var berättigad att motta ett sådant belopp.
- 7.5 Bolaget är inte enligt de Finansiella Dokumenten ansvarigt för att räkna upp några utbetalningar med skatt, allmän avgift eller liknande.

8 RÄNTA

- 8.1 Varje Ursprunglig Obligation löper med ränta enligt Räntesatsen från (men exkluderat) Första Utfärdandedatumet till och med den relevanta Återbetalningsdagen. De Efterföljande Obligationerna löper med ränta från (men exkluderat) Ränteförfallodagen som infaller närmast före utfärdandet till och med den relevanta Återbetalningsdagen.
- 8.2 Ränta utgår för en Ränteperiod. Utbetalning av ränta hänförlig till Obligationerna ska överföras varje Ränteförfallodag till Fordringshavarna. Vid varje Ränteförfallodag överförs räntan för den föregående Ränteperioden.
- 8.3 Ränta ska beräknas på det faktiska antalet dagar i Ränteperioden för vilken betalning ska ske dividerat med 360 (faktiska dagar/360 dagar).
- 8.4 Om Bolaget underlåter att betala något förfallet belopp, ska Bolaget betala dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från (men exkluderat) förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs med en räntesats som motsvarar den tillämpliga Räntan med tillägg av två (2) procentenheter. Upplupen dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras. Beror dröjsmålet på ett hinder som helt är hänförligt till Agenten eller Central Värdepappersförvarare, ska dröjsmålsränta dock inte utgå utan den tillämpliga räntesatsen ska tillämpas.

9 ÅTERBETALNING OCH FÖRTIDA ÅTERBETALNING

9.1 Återbetalning

Bolaget ska återbetala alla Obligationer i sin helhet på den Slutliga Återbetalningsdagen med ett belopp per Obligation som ska motsvara det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald ränta. Om den Slutliga Återbetalningsdagen inte är en Bankdag, så ska återbetalning ske på nästkommande Bankdag.

9.2 Bolagets förvärv av Obligationer

Bolaget kan, med förbehåll för tillämplig lag, när som helst och till vilket pris som helst förvärva Obligationer på marknaden. Obligationer som innehas av Bolaget får efter Bolagets eget tycke behållas, säljas eller, om Obligationerna innehas av Bolaget, annulleras.

9.3 Frivilligt Förtida inlösen (köpoption)

9.3.1 Bolaget kan till fullo återbetala samtliga Obligationer, men inte färre än samtliga, av de utestående Obligationerna:

- (a) när som helst innan den första Återbetalningsdagen, med ett belopp per Obligation som motsvarar 100 procent av det Nominella Beloppet jämte upplupen och obetald Ränta, plus den Tillämpliga Premien;
- (b) när som helst från och med den Första Återbetalningsdagen till, men exkluderat, den första Bankdagen fyra (4) år efter det Första Utfärdandedatumet med ett belopp per Obligation som motsvarar etthundratre (103) procent av det Nominella Beloppet, jämte upplupen och obetald Ränta;
- (c) när som helst från och med den första Bankdagen som infaller fyra (4) år efter Första Utfärdandedatumet till, men exkluderat, första Bankdagen som följer tre (3) månader innan Slutliga Återbetalningsdagen till ett belopp per Obligation motsvarande etthundraen (101) procent av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald Ränta; och
- (d) när som helst från och med den första Bankdagen som följer tre (3) månader innan den Slutliga Återbetalningsdagen till, men exkluderat, den Slutliga Återbetalningsdagen, till ett belopp motsvarande 100 procent av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen med obetald Ränta.

9.3.2 Vid återbetalning enligt Avsnitt 9.3.1 ska Bolaget skicka ut en underrättelse om återbetalningen till Fordringshavarna och Agenten inte senare än femton (15) Bankdagar före återbetalningen. En sådan underrättelse är oåterkallelig men kan göras avhängig villkor som Bolaget ställer upp. Vid utlöpandet av sådan underrättelse, och om de uppställda villkoren är uppfyllda (om några uppställts), är Bolaget bundet att till fullo återbetala Obligationerna till tillämpligt belopp.

9.4 Förtida inlösen på grund av lagstridighet (köpoption)

9.4.1 Bolaget kan återbetala samtliga utestående Obligationer, men inte färre än samtliga, till ett belopp motsvarande det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen och obetald

Ränta, på en dag bestämd av Bolaget om det strider eller blir stridande mot lag för Bolaget att infria sina förpliktelser enligt de Finansiella Dokumenten.

9.4.2 Om återbetalning ska ske enligt Avsnitt 9.4.1 måste Bolaget lämna underrättelse om återbetalningen inte senare än tjugo (20) Bankdagar efter att Bolaget fått vetskap om sådan händelse som specificeras i Avsnittet 9.4.1 (efter sådan tidsperiod ska rättigheten upphöra).

9.4.3 En underrättelse enligt Avsnitt 9.4.1 är oåterkallelig och Bolaget är bundet att, på den dagen som anges i underrättelsen, återbetala alla Obligationer i sin helhet till tillämpligt belopp.

9.5 Obligatoriskt återköp på grund av Ägarförändring, Avnotering eller Misslyckad Notering (säljoption)

9.5.1 För det fall det sker en (i) Ägarförändring, (ii) Avnotering, eller (iii) Misslyckad Notering, ska varje Fordringshavare ha rätt att begära att alla, eller endast några, av dennes Obligationer ska återköpas av Bolaget till ett pris som motsvarar 101 procent av det Nominella beloppet tillsammans med upplupen men obetald Ränta, under en period på tjugo (20) Bankdagar som följer av ett meddelande från Bolaget om Ägarförändring, Avnotering eller Misslyckad Notering som stadgas i Avsnitt 10.1.2 (efter denna period ska rättigheten upphöra). Sådan period kan dock inte påbörjas tidigare än att sådan händelse uppstår.

9.5.2 Meddelandet från Bolaget enligt Avsnitt 10.1.2 ska specificera återköpsdatumet och innehålla instruktioner om de åtgärder Fordringshavaren måste vidta om denne vill att dennes Obligationer ska återköpas.

9.5.3 Om en Fordringshavare har begärt det, och agerat i enlighet med instruktionerna i underrättelsen från Bolaget, ska Bolaget återköpa de aktuella Obligationerna och återköpsbeloppet ska ha den förfallodag som specificerats i underrättelsen som Bolaget givit enligt Avsnitt 10.1.2. Återköpsdatumet ska vara senast fyrtio (40) Bankdagar efter slutet av den period som framgår av Avsnitt 9.5.1.

9.5.4 Vid återköp av Obligationerna ska Bolaget uppfylla alla de krav som uppställs i tillämplig värdepapperslagstiftning och alla förordningar på området som behandlar återköp av Obligationer. Om bestämmelserna i dessa lagar eller förordningar står i konflikt med bestämmelserna i detta Avsnitt 9.5, ska Bolaget följa de tillämpliga värdepapperslagarna och förordningarna och kommer inte anses ha åsidosatt sina skyldigheter enligt Avsnitt 9.5 på grund av konflikten.

9.5.5 En Obligation som återköpts av Bolaget i enlighet med Avsnitt 9.5 kan efter Bolagets bedömning behållas, säljas eller annulleras.

9.5.6 Bolaget ska inte vara skyldigt att återköpa Obligationer i enlighet med 9.5, om tredje man vid händelse av Ägarförändring erbjuder att köpa Obligationerna enligt förfarandet och villkoren i Avsnitt 9.5 (eller på villkor som är mer fördelaktiga till Fordringshavarna) och köper alla Obligationer som giltigt erbjudits till försäljning enligt ett sådant erbjudande. Om Obligationerna som erbjudits till försäljning inte köpts inom tidsperioden som anges i Avsnitt 9.5, ska Bolaget återköpa sådana Obligationer inom fem (5) Bankdagar efter att tidsperioden har gått ut.

10 INFORMATION TILL FORDRINGSHAVARNA

10.1 Information från Bolaget

- 10.1.1 Bolaget kommer göra följande information tillgänglig för Fordringshavarna genom pressmeddelande och genom publicering på Koncernens hemsida:
- (a) så snart den blir tillgänglig, men senast inom fyra (4) månader efter varje räkenskapsårs utgång, sin reviderade årsredovisning för det räkenskapsåret;
 - (b) så snart den blir tillgänglig, men senast inom två (2) månader efter varje kvartal av sitt finansiella räkenskapsår, sin oreviderade koncernredovisning eller sin bokslutskommuniké (om tillgänglig) för sådan period; och
 - (c) sådan information som Bolaget är skyldig att uppge enligt lagen (2007:582) om värdepappersmarknaden och det regelverk som gäller för den Reglerade Marknad på vilken Obligationerna är upptagna till handel.
- 10.1.2 Bolaget ska omedelbart meddela Fordringshavarna och Agenten så snart de får kännedom om uppkomsten av Ägarförändring, Avnotering eller Misslyckad Notering. En underrättelse kan ges innan en sådan händelse uppstår, beroende på händelsens natur.
- 10.1.3 När de finansiella rapporterna och annan information har gjorts tillgänglig för Fordringshavarna i enlighet med Avsnitt 10.1.1, ska Bolaget skicka kopior av sådana finansiella rapporter och annan information till Agenten. Tillsammans med de finansiella rapporterna, ska Bolaget till Agenten överlämna ett compliance certificate (i) innehållande en bekräftelse på att ingen Uppsägningsgrund har uppstått (eller om Uppsägningsgrund har uppstått, vilka åtgärder som vidtagits för att avhjälpa den), och (ii) bifoga kopior av varje meddelande som har skickats till den Reglerade Marknaden som Obligationerna är noterade vid. Compliance certificate ska vara i en form som överenskommits om mellan Bolaget och Agenten och inkludera en bekräftelse på att en Uppsägningsgrund inte har uppstått och innehålla de siffror och grunder som Skuldsättningsgraden och Räntetäckningsgraden har räknats ut ifrån.
- 10.1.4 Bolaget ska omedelbart meddela Agenten (med fullständiga uppgifter) när det blir varse om uppstådd händelse eller omständighet som räknas som en Uppsägningsgrund, eller sådan händelse eller omständighet som skulle (när fristen för anstånd med betalning gått ut, när meddelande lämnats, när beslut fattats eller vid en kombination av någon av de nämnda) klassas som en Uppsägningsgrund, och ska skriftligen förse Agenten med sådan ytterligare information som den rimligen kan efterfråga efter mottagandet av ett sådant meddelande. Skulle Agenten inte mottaga sådan information, kan Agenten utgå från att ingen sådan händelse eller omständighet har uppstått eller kan förväntas uppstå, förutsatt att Agenten inte har faktisk vetskap om sådan händelse eller omständighet.
- ### **10.2 Information från Agenten**
- 10.2.1 Agenten är berättigad att till Fordringshavarna avslöja en sådan händelse eller omständighet som direkt eller indirekt hänför sig till Bolaget eller till Obligationerna. Oaktat det föregående, kan Agenten om den anser det vara till fördel för Fordringshavarnas intressen, dröja med avslöjandet eller avstå från att avslöja viss information förutom vad gäller en Uppsägningsgrund som har uppstått och som fortfarande pågår.

- 10.2.2 Om en kommitté som företräder Fordringshavarnas intressen enligt the Finansiella dokumenten har blivit utsedd av Fordringshavarna i enlighet med Avsnitt 15 (Beslut av Fordringshavarna), kan medlemmarna av en sådan kommitté komma överens med Bolaget att inte avslöja information som givits till dem av Bolaget, förutsatt att det, enligt medlemmarnas berättigade uppfattning, är till fördel för Fordringshavarnas intressen. Agenten ska vara part i en sådan överenskommelse och ta emot samma information från Bolaget som medlemmarna i kommittén.

10.3 Publicering av Finansiella Dokument

- 10.3.1 Den senaste versionen av dessa Villkor (inklusive sådant dokument som ändrar dessa villkor) ska vara tillgängliga på Koncernens och Agentens hemsida.
- 10.3.2 Den senaste versionen av de Finansiella dokumenten ska finnas tillgängliga för Fordringshavarna på Agentens kontor under kontorstid.

11 GENERELLA ÅTAGANDEN

11.1 Efterlevnad av lagstiftning

Koncernen ska i alla väsentliga avseenden följa alla tillämpliga lagar och regelverk, samt följa dess bolagsordning och andra stiftelseurkunder.

11.2 Verksamhetens natur och upptagande till handel

- 11.2.1 Bolaget ska se till att (i) ingen väsentlig förändring sker beträffande Koncernens generella verksamhet (sett till dess helhet) så som den pågick vid dagen för emission av Obligationerna och (ii) att det inte avyttras några Dotterbolag om sådan avyttring har en väsentlig negativ effekt på Bolagets förmåga att utföra sina betalningsförpliktelser enligt Obligationerna.
- 11.2.2 Bolaget ska göra sitt bästa för att försäkra sig om att lånet som grundar sig på dessa Villkor och som manifesterar sig genom Obligationerna, blir noterade för handel vid den Reglerade Marknaden NASDAQ OMX Stockholm inom tolv (12) månader efter emissionen, och att Obligationerna fortsätter att vara noterade.
- 11.2.3 Efter upptagande till handel, ska Bolaget å sin sida utföra alla åtgärder som är möjliga för att upprätthålla registreringen så länge Obligationerna är utestående, men inte längre än fram till, och inklusive, den sista dagen som registrering för handel rimligen kan bestå, i enlighet med det då tillämpliga regelverket för den Reglerade Marknaden och den Centrala Värdepappersförvararen.

11.3 Marknadslån och negativa förpliktelser (*eng. negative pledge*)

- 11.3.1 Bolaget ska inte, och ska se till att inget av deras Dotterbolag, utfärdar några Marknadslån med återbetalningsdag före den Slutliga Återbetalningsdagen. Förbudet mot sådant utfärdande gäller även Marknadslån där det finns en valmöjlighet till tidig inlösen före den Slutliga Återbetalningsdagen.
- 11.3.2 Bolaget ska inte, och ska se till att inget av deras Dotterbolag, tillhandahåller, förlänger eller förnyar något borgensåtagande eller säkerhet i någon av deras tillgångar (nuvarande eller framtida) till säkerhet för något Marknadslån.

11.4 Åtaganden gällande Agentavtalet

11.4.1 Bolaget ska, i enlighet med Agentavtalet:

- (a) betala avgifter till Agenten;
- (b) ersätta Agenten för kostnader, förluster och förpliktelser;
- (c) förse Agenten med all information som Agenten har begärt samt med all information som på annat sätt är nödvändig för Agenten; och
- (d) inte agera på sådant sätt som skulle ge Agenten laglig eller obligationsrättslig rätt att säga upp Agentavtalet.

11.4.2 Bolaget och Agenten får inte ändra någon bestämmelse i Agentavtalet utan att först inhämta Fordringshavarnas samtycke för det fall ändringen skulle kunna vara skadlig för Fordringshavarnas intressen.

12 FINANSIELLA ÅTAGANDEN

Bolaget åtar sig att så länge som belopp är utestående på grund av Obligationerna, efterleva eller säkerställa efterlevnad av de finansiella villkor som anges under Avsnitt 12, vilka baseras på de finansiella rapporter som Bolaget tillgängliggjort i enlighet med Avsnitt 10.1.1.

12.1 Soliditet

Soliditeten för Koncernen ska aldrig understiga tjugofem (25) procent.

12.2 Räntetäckningsgrad

Räntetäckningsgraden för Koncernen ska inte vid någon tidpunkt under en tolv månadersperiod vara lägre än 2.0.

13 FÖRTIDSINLÖSEN AV OBLIGATIONERNA

13.1 Agenten har rätt att, och ska efter skriftlig begäran från en Fordringshavare (eller flera Fordringshavare) som representerar åtminstone femtio (50) procent av det Justerade Nominella Beloppet (en sådan begäran kan bara giltigt göras av en person som är Fordringshavare på Bankdagen som omedelbart följer dagen då begäran är mottagen av Agenten och ska, om gjord av flera Fordringshavare, göras av dem gemensamt) eller efter en instruktion given i enlighet med Avsnitt 13.5, å Fordringshavarnas vägnar (i) genom meddelande till Bolaget, förklara samtliga, och inte enbart vissa, av de utestående Obligationerna förfallna till betalning tillsammans med varje annat belopp som är betalbart enligt de Finansiella Dokumenten, omedelbart eller vid sådant senare datum som Agenten bestämmer, och (ii) utöva någon eller alla rättigheter, åtgärder, befogenheter och bestämmanderätter i enlighet med de Finansiella Dokumenten, om:

- (a) Bolaget inte på förfallodagen betalar det belopp som Bolaget enligt de Finansiella Dokumenten ska betala, om inte icke-betalningen:
 - (i) orsakats av tekniskt eller administrativt fel;

- (ii) avhjälpas inom fem (5) Bankdagar från förfallodagen;
- (b) Bolaget inte följer något av de finansiella åtaganden som anges i Avsnitt 12 (*Finansiella åtaganden*);
- (c) Bolaget inte följer någon bestämmelse eller villkor i de Finansiella Dokumenten till vilket det är part (förutom the bestämmelser som hänvisas till i paragraf (a) eller (b) ovan), om inte avsaknaden av efterlevnad:
 - (i) kan åtgärdas; och
 - (ii) åtgärdas inom tjugo (20) Bankdagar från det som inträffar tidigast av att Agenten lämnar underrättelse och att Bolaget får kännedom om avsaknaden av efterlevnad;
- (d) sådant Finansiellt Dokument blir ogiltigt, verkningslöst eller ändrat (annat än i enlighet med bestämmelserna i de Finansiella dokumenten), och sådan ogiltighet, verkningslöshet eller ändring har skadlig effekt för Fordringshavarnas Intressen;
- (e) något Väsentligt Koncernbolag är, eller bedöms enligt någon tillämplig lag vara, Insolvent;
- (f) det beslutats att (i) Bolaget ska likvideras eller (ii) ett Koncernbolag ska likvideras vilket leder till att en Väsentlig Negativ Effekt inträffar;
- (g) någon beslagtagning, kvarstad, utmätning eller exekution, eller annan jämförbar process i någon jurisdiktion, påverkar anläggningstillgång för ett Koncernbolag förutsatt att marknadsvärdet för en sådan tillgång överstiger SEK fem miljoner (5 000 000) och inte är befriad från detta inom trettio (30) Bankdagar;
- (h) (i) någon av ett Koncernbolags Finansiella Skuldsättning inte betalas när de förfaller till betalning och inte heller inom någon tillämplig nådefrist, eller är förklarad förfallen eller annars blir förfallen till betalning innan sitt specificerade förfalldatum som ett resultat av en uppsägningsgrund (hur än beskriven) eller (ii) något åtagande enligt någon Finansiell Skuldsättning för ett Koncernbolag sägs upp av borgenären som en följd av en uppsägningsgrund (hur än beskriven), förutsatt att ingen Uppsägningsgrund kommer uppstå under denna paragraf (h) om det sammanlagda beloppet av Finansiella Skuldsättningar eller åtaganden enligt Finansiella Skuldsättningar som hänvisas till häri är under SEK femton miljoner (15 000 000);
- (i) Bolaget eller ett Koncernbolag ansöker om eller godkänner en ansökan om företagsrekonstruktion i enlighet med lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion.
- (j) styrelsen för Bolaget förbereder en fusionsplan enligt vilken Bolaget ska fusioneras upp i ett nytt eller befintligt bolag som inte är ett bolag vars aktier är noterade vid NASDAQ OMX First North eller vid NASDAQ OMX Stockholm eller annan Reglerad Marknad, förutsatt att medgivande från Fodringshavarmötet att göra så inte erhållits före fusionen är genomförd; och

- (k) styrelsen för något Koncernbolag (annat än Bolaget) upprättar en fusionsplan enligt vilken Koncernbolaget ska fusioneras upp i ett nytt eller befintligt bolag förutsatt att medgivande från Fodringshavarmötet att göra så inte erhållits; och förutsatt att fusionen kommer medföra en Väsentligt Negativ Effekt.
- 13.2 Vid händelse av att redovisningsstandarden IFRS ändras, ska kapital och totala tillgångar (för beräkning av Soliditeten ovan) icke desto mindre justeras till sådant marknadsvärde som om IFRS, som det tillämpades den 1 januari 2015, fortfarande var tillämplig.
- 13.3 Agenten kan inte genomföra en uppsägning av Obligationerna i enlighet med Avsnitt 13.1 med hänvisning till en Uppsägningsgrund om den inte längre är pågående eller om beslut tagits, vid ett Fodringshavarmöte eller via ett Skriftligt Förfarande, att göra avkall på sådan Uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent).
- 13.4 Agenten ska meddela Fordringshavarna om en Uppsägningsgrund inom fem (5) Bankdagar från den dagen då Agenten uppnådde faktisk vetskap om att en Uppsägningsgrund har uppstått och är pågående. Agenten ska, inom tjugo (20) Bankdagar från den dagen då Agenten uppnådde faktisk vetskap om att en Uppsägningsgrund har uppstått och är pågående, besluta om Obligationerna ska sägas upp. Om Agenten beslutar att inte säga upp Obligationerna, ska Agenten snarast söka få instruktioner från Fordringshavarna i enlighet med Avsnitt 15 (Beslut av Fordringsägare). Agenten ska alltid vara berättigad att ta den tid som är nödvändig för att överlägga om en uppstådd händelse utgör en Uppsägningsgrund.
- 13.5 Om Fordringshavarna instruerar Agenten att säga upp Obligationerna, ska Agenten snarast förklara Obligationerna förfallna till betalning och vidta de åtgärder som, enligt Agentens bedömning, kan vara nödvändiga eller önskvärda för att genomdriva Fordringshavarnas rätt enligt de Finansiella Dokumenten, såvida inte den relevanta Uppsägningsgrunden har upphört.
- 13.6 Om rätten till Uppsägning av Obligationerna är grundad på domstolsbeslut eller myndighetsbeslut, är det inte nödvändigt att beslutet har vunnit laga kraft eller att överklagandeperioden har gått ut för att grund för Uppsägning ska anses föreligga.
- 13.7 Vid händelse av uppsägning av Obligationerna i enlighet med Avsnitt 13, ska Bolaget återbetala alla Obligationer till ett belopp per Obligation motsvarande det återbetalningsbelopp som specificerats i avsnitt 9.3 (*Frivillig förtida inlösen*) och som är tillämpligt med beaktande av när uppsägningen sker.

14 FÖRDELNING

- 14.1 Alla betalningar gjorda av Bolaget relaterade till Obligationerna och de Finansiella Dokumenten som följt av uppsägning av Obligationerna i enlighet med Avsnitt 13 (*Uppsägning*) ska fördelas i följande prioritetsordning, i enlighet med instruktionerna från Agenten:
- (a) *i första hand*, i en proportionerlig eller i princip proportionerlig betalning av (i) alla obetalda avgifter, kostnader och ersättningar som ska betalas av Bolaget till Agenten i enlighet med Agenturavtalet (förutom sådan ersättning som betalats på grund av ansvar gentemot Fordringshavarna), (ii) andra kostnader, utgifter och ersättningar relaterade till uppsägningen av Obligationerna, eller beskyddandet av Fordringshavarnas rätt som Agenten kan ha ådragit sig, (iii)

kostnader för externa experter som Agenten ådragit sig och som inte har blivit ersatta av Bolaget i enlighet med Avsnitt 19.2.5, och (iv) sådana kostnader och utgifter som Agenten ådragit sig i samband med ett Fodringshavarmöte eller ett Skriftligt Förfarande och som inte har ersatts av Bolaget i enlighet med 15.13;

- (b) *I andra hand*, i en proportionerlig eller i princip proportionerlig betalning av upplupen men obetald Ränta som hänför sig till Obligationerna (Ränta förfallen vid en tidigare Ränteförfallodag ska betalas före en Ränta förfallen vid en senare Ränteförfallodag);
- (c) *i tredje hand*, i en proportionerlig eller i princip proportionerlig betalning av obetalda kapitalbelopp som hänför sig till Obligationerna; och
- (d) *i fjärde hand*, i en proportionerlig eller i princip proportionerlig betalning av andra kostnader eller utestående obetalda belopp som hänför sig till de Finansiella Dokumenten.

Överblivna medel efter fördelning av medel i enlighet med paragraf (a) till (d) ovan ska betalas till Bolaget.

- 14.2 Om en Fordringshavare eller annan part har betalat avgift, kostnad, utgift eller ersättning som hänför sig till Avsnitt 14.1(a), ska sådan Fordringshavare eller annan part vara berättigad till ersättning i form av en motsvarande fördelning i enlighet med Avsnitt 14.1(a).
- 14.3 Medel som Agenten mottar (direkt eller indirekt) i samband med uppsägning av Obligationerna utgör redovisningsmedel och måste hållas avskilda på räntebärande konton på uppdrag av Fordringshavarna och andra parter intresse. Agenten ska se till att medel som mottagits i enlighet med Avsnitt 14 betalas ut så fort som rimligen möjligt.
- 14.4 Om Bolaget eller Agenten ska genomföra en betalning enligt Avsnitt 14, ska Bolaget eller Agenten, om tillämpligt, meddela Fordringshavarna om sådan betalning åtminstone femton (15) Bankdagar före betalningen genomförs. Sådant meddelande ska specificera Avstämningsdag, förfallodag och vilket belopp som ska betalas. Oaktat det ovanstående ska för Ränta som är förfallen men obetald ska Avstämningsdagen såsom den definieras i Avsnitt 7.1 tillämpas.

15 BESLUT AV FORDRINGSHAVARNA

- 15.1 En begäran av Agenten om att ett beslut ska fattas av Fordringshavarna i ett ärende relaterat till de Finansiella Dokumenten ska, (beroende på vad Agenten väljer) behandlas vid ett Fodringshavarmöte eller via Skriftligt Förfarande.
- 15.2 Varje begäran från Bolaget eller en Fordringshavare (eller flera Fordringshavare) som representerar minst tio (10) procent av det Justerade Nominella Beloppet om att ett beslut av Fordringshavarna i ärende relaterat till de Finansiella Dokumenten ska ges till Agenten och behandlas vid ett Fodringshavarmöte eller via Skriftligt Förfarande, såsom bestäms av Agenten. Sådan begäran är endast giltig om den görs av en person som är Fordringshavare på den Bankdag som omedelbart följer dagen då förfrågan är mottagen av Agenten och ska, om gjord av flera Fordringshavare, göras av dem gemensamt. Personen som begär beslutet kan föreslå formen för beslutsfattande, men om det enligt Agentens åsikt är mer lämpligt att ett ärende behandlas vid ett Fodringshavarmöte än via Skriftligt Förfarande, ska det behandlas vid ett Fodringshavarmöte.

- 15.3 Agenten kan avstå från att kalla till ett Fordringshavarmöte eller att initiera ett Skriftligt Förfarande om (i) det föreslagna beslutet måste bli godkänt av någon ytterligare person än Fordringshavarna och att sådan person har informerat Agenten om att denne inte kommer lämna sitt godkännande, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med tillämpliga lagar.
- 15.4 Bara en person som är eller har försetts med en fullmakt i enlighet med Avsnitt 6 (*Behörighet att företräda en Fordringshavare*) från en person som är registrerad som Fordringshavare får:
- (a) på Avstämningsdagen före dagen för Fordringshavarmötet, avseende ett Fordringshavarmöte, eller
 - (b) på Bankdagen som specificeras i kommunikationen i enlighet med Avsnitt 17.3, avseende ett Skriftligt Förfarande,
- utöva rösträtt som Fordringshavare vid sådant Fordringshavarmöte eller i sådant Skriftligt Förfarande, förutsatt att de relevanta Obligationerna är inkluderade i definitionen av det Justerade Nominella Beloppet.
- 15.5 Följande ärenden kräver medgivande från Fordringshavare som tillsammans representerar åtminstone åttio (80) procent av det Justerade Nominella Beloppet av de Fordringshavare som röstar vid ett Fordringshavarmöte eller som svarar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med instruktionerna som anges i Avsnitt 17.3:
- (a) en emission av någon Efterföljande Obligation, om det totala nominella värdet av Obligationerna överskrider, eller om sådan emission skulle orsaka att det totala nominella beloppet vid något tillfälle överskrider, SEK 200 000 000 (för undvikande av tvivel, för vilket medgivande ska krävas vid varje tillfälle sådan emission av Efterföljande Obligation sker);
 - (b) en ändring av villkoren i Avsnitt 2.1, samt i Avsnitt 2.5 till och med 2.7;
 - (c) en ändring av Räntesatsen eller det Nominella Beloppet;
 - (d) en ändring av villkoren för fördelningen av medel som anges i Avsnitt 14 (*Fördelning*);
 - (e) en ändring av villkoren som behandlar kravet på Fordringshavares medgivande som anges i Avsnitt 15;
 - (f) en ändring av emittent, förlängning av löptiden för Obligationerna eller vid senareläggning av betalning av förfallet kapitalbelopp eller förfallen ränta för Obligationerna;
 - (g) ett obligatoriskt utbyte av Obligationerna mot andra värdepapper;
 - (h) en fusion som sker i enlighet med Avsnitt 13.1 (j) eller (k); och
 - (i) förtida återbetalning av Obligationerna, förutom vid Uppsägning av Obligationerna i enlighet med Avsnitt 12 (*Uppsägning*) eller när förtida betalning på annat sätt är tillåtet eller krävs enligt dessa Villkor.

- 15.6 Ett ärende som inte täcks av Avsnitt 15.5 kräver medgivande från Fordringshavare som tillsammans representerar mer än 50 procent av det Justerade Nominella Beloppet av de Fordringshavare som röstar vid Fordringshavarmötet eller som svarar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med instruktionerna som anges i Avsnitt 17.3. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, alla ändringar av, eller avsägande av, villkoren i något Finansiellt dokument som inte kräver högre majoritet (förutom en ändring som är tillåten i enlighet med Avsnitt 18.1(a) eller (b)), en uppsägning av Obligationerna.
- 15.7 Quorum vid ett fodringshavarmöte eller vid ett Skriftligt Förfarande föreligger i ett ärende enligt Avsnitt 15.5 endast om en Fordringshavare (eller flera Fordringshavare) som representerar åtminstone femtio (50) procent av det Justerade Nominella Beloppet, och annars tjugo (20) procent av det Justerade Nominella Beloppet:
- (a) om denne vid ett Fordringshavarmöte, närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar via ett behörigen bemyndigat ombud); eller
 - (b) om svar på förfrågan ges i ett Skriftligt förfarande.
- 15.8 Om quorum inte föreligger vid ett Fordringshavarmöte eller i Skriftligt Förfarande, ska Agenten eller Bolaget kalla till ett andra Fordringshavarmöte (i enlighet med avsnitt 16.1) eller initiera ett andra Skriftligt Förfarande (i enlighet med Avsnitt 17.1) förutsatt att det aktuella förslaget inte har blivit återkallat av den person (personerna) som initierade förfarandet för medgivande från Fordringshavarna. Quorumskravet i Avsnitt 15.7 ska inte tillämpas på det andra Fordringshavarmötet eller det andra Skriftliga Förfarandet.
- 15.9 Beslut som utvidgar eller utökar Bolagets eller Agentens förpliktelser, eller begränsar, minskar eller tillintetgör Bolagets eller Agentens rättigheter eller förmåner, som följer av de Finansiella Dokumenten kräver Bolagets och Agentens medgivande, så som är lämpligt.
- 15.10 En Fordringshavare som innehar mer än en Obligation måste inte använda alla sina därtill hörande rösträtter eller avge alla sina röster som denne är berättigad till och kan efter eget omdöme använda eller bara avge vissa av sina röster.
- 15.11 Bolaget får inte, direkt eller indirekt, betala eller låta betala något vederlag till eller till förmån för någon Fordringshavare för eller som incitament för något medgivande enligt dessa Villkor, såvida inte sådant vederlag är erbjudet alla Fordringshavare som ger sitt medgivande vid det relevanta Fordringshavarmötet eller i det Skriftliga Förfarandet inom den tidsperiod som föreskrivits för betalning av vederlaget eller den tidsperiod som föreskrivits för svaren i ett Skriftligt Förfarande.
- 15.12 Ärende som beslutas om vid ett behörigen sammankallat Fordringshavarmöte eller vid Skriftligt Förfarande är bindande för alla Fordringshavare, oavsett om de varit närvarade eller representerade vid Fordringshavarmötet eller svarat i det Skriftliga Förfarandet. Fordringshavarna som inte antagit eller röstat för beslutet är inte ansvariga för några skador som beslutet kan orsaka Fordringshavarna.
- 15.13 Alla kostnader eller utgifter som Bolaget eller Agenten ådragit sig i syfte att sammankalla ett Fordringshavarmöte eller i syfte att genomföra ett Skriftligt Förfarande, inklusive skäliga avgifter till Agenten, ska betalas av Bolaget.

- 15.14 Om ett beslut ska fattas av Fordringshavarna i en fråga relaterad till de Finansiella Dokumenten, ska Bolaget omedelbart på Agentens begäran förse Agenten med ett intyg som anger antalet Obligationer som ägs av Koncernbolag, oavsett om sådan person är direktregistrerad som ägare för sådana Obligationer. Agenten är inte ansvarig för riktigheten av sådant intyg eller på annat sätt ansvarig för att avgöra om en Obligation är ägd av ett Koncernbolag.
- 15.15 Information om beslut som tagits vid Fordringshavarmöte eller via ett Skriftligt Förfarande ska omedelbart skickas som meddelande till Fordringshavarna och publiceras på Koncernens och Agentens respektive hemsida, förutsatt att ett misslyckande att göra så inte innebär att beslut som tagits eller röstresultat som uppnåts är ogiltigt. Protokollet från det aktuella Fordringshavarmötet eller det Skriftliga Förfarandet ska på Fordringshavarens begäran skickas till denne av Bolaget eller Agenten.

16 FORDRINGSHAVARMÖTE

- 16.1 Agenten ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att skicka ett meddelande därom till varje Fordringshavare inte senare än fem (5) Bankdagar efter att Agenten mottagit sådan begäran från Bolaget eller en Fordringshavare (eller flera) (eller sådant senare datum som kan vara nödvändigt av tekniska och administrativa skäl).
- 16.2 Skulle Bolaget vilja byta ut Agenten, kan det sammankalla ett Fordringshavarmöte i enlighet med Avsnitt 16.1 med en kopia till Agenten. Efter en begäran från Fordringshavarna i enlighet med Avsnitt 19.4.3, ska Bolaget inte senare än fem (5) Bankdagar efter att ha mottagit sådan begäran (eller sådant senare datum som kan vara nödvändigt av tekniska eller administrativa skäl) sammankalla ett Fordringshavarmöte i enlighet med Avsnitt 16.1.
- 16.3 Meddelandet som ska skickas enligt Avsnitt 16.1 ska inkludera (i) tidpunkt för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) agenda för mötet (inklusive varje begäran om beslut från Fordringshavarna) och (iv) en blankett för utfärdande av fullmakt. Bara ärenden som inkluderats i meddelandet kan beslutas om vid Fordringshavarmötet. Krävs det att Fordringshavarna anmäler sig i förväg för att få delta i Fordringshavarmötet, ska sådant krav också ingå i meddelandet.
- 16.4 Fordringshavarmötet ska hållas inte tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från meddelandet.
- 16.5 Utan att ändra dessa Villkor, får Agenten föreskriva ytterligare regler beträffande sammankallningen och genomförandet av Fordringshavarmötet såsom Agenten anser vara lämpligt. Sådana regler får innehålla en möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att närvara vid mötet personligen.

17 SKRIFTLIGT FÖRFARANDE

- 17.1 Agenten ska initiera ett Skriftligt Förfarande inte senare än fem (5) Bankdagar efter mottagandet av en begäran från Bolaget eller Fordringshavaren (Fordringshavarna) (eller sådant senare datum som kan bli nödvändigt av tekniska eller administrativa skäl) genom att skicka ett meddelande till varje sådan person som är registrerad som Fordringshavare på en Bankdag som inte infaller tidigare än fem Bankdagar innan dagen då meddelandet skickas.

- 17.2 Skulle Bolaget vilja byta ut Agenten, kan det skicka ett meddelande i enlighet med Avsnitt 17.1 till varje Fordringsägare och med en kopia till Agenten.
- 17.3 Ett meddelande som skickats i enlighet med Avsnitt 17.1 ska innehålla (i) varje begäran om ett beslut från Fordringshavarna, (ii) en beskrivning av anledningen för varje begäran, (iii) en specificering av de Bankdagar på vilka man måste vara registrerad som Fordringshavare för att vara berättigad att utöva sin rösträtt, (iv) instruktioner och anvisning om var man kan erhålla blankett för att svara på begäran (sådan blankett ska innehålla en valmöjlighet att rösta ja eller nej för varje begäran) samt en blankett för upprättande av fullmakt, och (v) den fastställda tidsperioden inom vilken Fordringshavaren måste svara på begäran (sådan tidsperiod ska sträcka sig åtminstone femton (15) Bankdagar efter meddelandet enligt Avsnitt 17.1). Om röstningen ska göras elektroniskt, ska instruktioner för sådan röstning vara inkluderade i meddelandet.
- 17.4 När erforderlig majoritet av det totala Justerade Nominella Beloppet ger sitt medgivande i enlighet med Avsnitt 15.5 och 15.6 i ett Skriftligt förfarande, ska det beslut som fattats anses vara antaget i enlighet med Avsnitt 15.5 eller 15.6, även om tidsperioden för svar i det Skriftliga Förfarandet ännu inte har gått ut.

18 ÄNDRINGAR OCH AVSTÅENDEN

- 18.1 Bolaget och Agenten (som handlar å Fordringshavarnas vägnar) får komma överens om att ändra de Finansiella Dokumenten eller avstå från att tillämpa en bestämmelse i de Finansiella Dokumenten, om:
- (a) ändringen eller avståendet inte är till skada för Fordringshavarnas intressen, eller om det görs endast i syfte att korrigera ett uppenbart fel eller misstag;
 - (b) ändringen eller avståendet krävs enligt lag, domstolsbeslut eller myndighetsbeslut; eller
 - (c) Fordringshavarna i enlighet med Avsnitt 15 (*Beslut av Fordringshavarna*) har lämnat sitt medgivande till ändringen eller avståendet.
- 18.2 Fordringshavarnas medgivanden behöver inte inhämtas ifråga om formen för ändringen av de Finansiella Dokumenten. Det räcker med att Fordringshavarna lämnar sitt medgivande till ändringens faktiska innehåll..
- 18.3 Agenten ska omedelbart meddela Fordringshavarna om någon ändring eller avstående från att tillämpa en bestämmelse i de Finansiella Dokumenten i enlighet med Avsnitt 18.1 har gjorts, från vilket datum ändringarna eller avståendet är gällande, och säkerställa att varje ändring av de Finansiella Dokumenten publiceras enligt förfarandet i Avsnitt 10.3 (*Publicering av Finansiella Dokument*). Bolaget ska säkerställa att varje ändring av de Finansiella Dokumenten registreras i behörig ordning hos Central Värdepappersförvarare och hos varje annan organisation eller myndighet där registrering ska ske i det aktuella fallet.
- 18.4 Varje ändring av de Finansiella Dokumenten ska börja gälla det datum som bestämts vid Fordringshavarmötet, det Skriftliga Förfarandet eller av Agenten, beroende på i vilken ordning ändringen har beslutats i det enskilda fallet.

19 UTNÄMNING OCH ERSÄTTNING AV AGENTEN

19.1 Utnämning av Agent

- 19.1.1 Genom att teckna sig för Obligationer, utser varje ursprunglig Fordringshavare Agenten att agera som dess Agent i alla ärenden relaterade till Obligationerna och de Finansiella Dokumenten, och bemyndigar Agenten att agera å dess vägnar (utan att Agenten först behöver inhämta Fordringshavarnas medgivande, om inte sådant medgivande specifikt krävs i enlighet med dessa Villkor) i alla rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som har något samband med Obligationerna som innehas av sådan Fordringshavare. Genom att förvärva Obligationerna bekräftar varje efterföljande Fordringshavare sådan utnämning och bemyndigar Agenten att agera å dennes vägnar.
- 19.1.2 Varje Fordringshavare ska på begäran omedelbart förse Agenten med sådana dokument, inkluderat skriftliga fullmakter (i form och innehåll som är fullvärdiga enligt Agenten), som Agenten anser vara nödvändiga för att Agenten ska kunna utöva sina rättigheter och/eller utföra sina förpliktelser enligt de Finansiella Dokumenten. Agenten är inte skyldig att företräda Fordringshavare som inte fogar sig efter sådan begäran.
- 19.1.3 Bolaget ska på begäran omedelbart förse Agenten med de dokument och annat biträde (som till form och innehåll är tillfredställande enligt Agenten) som Agenten anser vara nödvändiga för att Agenten ska kunna utöva sina rättigheter och/eller utföra sina förpliktelser i enlighet med de Finansiella Dokumenten.
- 19.1.4 Agenten är berättigad till ersättning för sitt arbete och att bli ersatt för kostnader, förluster och skulder enligt de villkor som ställts upp i de Finansiella Dokumenten och Agenturavtalet och Agentens förpliktelser som Agent enligt de Finansiella Dokumenten som är villkorade av erläggandet av sådana ersättningar.
- 19.1.5 Agenten får agera som Agent eller förvaltare för flera ärenden om emission av värdepapper utfärdade av Bolaget eller relaterade till Bolaget och andra Koncernbolag oaktat potentiella

19.2 Agentens förpliktelser

- 19.2.1 Agenten ska företräda Fordringshavarna i enlighet med de Finansiella Dokumenten. Agenten är dock inte ansvarig för genomförandet eller verkställigheten av de Finansiella Dokumenten.
- 19.2.2 När Agenten agerar i enlighet med de Finansiella Dokumenten, agerar alltid Agenten med bindande verkan å Fordringshavarna vägnar. Agenten ska utföra sina förpliktelser enligt de Finansiella Dokumenten på ett rimligt, skickligt och professionellt sätt, med rimlig omsorg och skicklighet.
- 19.2.3 Agenten är berättigad att delegera sina förpliktelser till andra professionella parter, men Agenten ska fortsätta vara ansvarig enligt de Finansiella Dokumenten, för sådana parters handlingar.
- 19.2.4 Agenten ska behandla alla Fordringshavare lika och, när den agerar i enlighet med de Finansiella Dokumenten, endast agera med hänsyn till Fordringshavarnas intressen och ska inte behöva ta hänsyn till annans intressen eller agera å andras vägnar eller förfrågningar, utom när så uttryckligen är stadgat i de Finansiella Dokumenten.

- 19.2.5 Agenten är berättigad att anlita externa experter under utförandet av sina förpliktelser enligt de Finansiella dokumenten. Bolaget ska på begäran av Agenten betala alla kostnader för anlitade externa experter efter att Uppsägningsgrund uppstått, eller för syftet att undersöka eller i beaktande av (i) en händelse där Agenten rimligen tror är eller kan leda till en Uppsägningsgrund eller (ii) en fråga relaterat till Bolaget som Agenten med fog tror kan bli skadlig för Fordringshavarnas intressen enligt de Finansiella Dokumenten. Ersättning för skador eller andra återvunna medel som Agenten erhållit från de externa experter som denne anlitat för att fullgöra sina förpliktelser enligt de Finansiella dokumenten ska fördelas i enlighet med Avsnitt 14 (*Fördelning*).
- 19.2.6 Oavsett vad som stadgas i de Finansiella Dokumenten, är Agenten inte skyldig att göra eller underlåta att göra någonting om det enligt dess skäligen uppfattning skulle, eller kanske skulle, utgöra en överträdelse av någon tillämplig lag eller bestämmelse.
- 19.2.7 Om de kostnader, förluster eller skulder som enligt Agentens skäligen uppfattning kan uppstå (inkluderat rimliga avgifter till Agenten) när denne följer instruktioner från Fordringshavarna, eller vidtar åtgärder på eget initiativ, inte kommer att täckas av Bolaget, får Agenten avstå från att agera i enlighet med sådana instruktioner, eller vidta sådana åtgärder, fram till att Agenten har mottagit medel eller ersättning (eller tillräcklig Säkerhet har lämnats för detta ändamål) som Agenten rimligen kan kräva.
- 19.2.8 Agenten ska meddela Fordringshavarna (i) före den slutar utföra sina förpliktelser i enlighet med de Finansiella Dokumenten om anledningen är att Bolaget inte betalar sådan avgift eller ersättning som Agenten är berättigad till enligt de Finansiella Dokumenten eller Agenturavtalet eller (ii) om Agenten avstår från att agera av någon anledning som beskrivs i Avsnitt 19.2.7.

19.3 Ansvarsbegränsning för Agenten

- 19.3.1 Agenten är inte ansvarig gentemot Fordringshavarna för skada eller förlust som orsakats av någon åtgärd som vidtagits eller underlåtit att vidtas av Agenten i enlighet med eller i samband med de Finansiella Dokumenten, om inte skadan orsakats direkt av oaktsamhet eller uppsåtliga av Agenten. Agenten är aldrig ansvarig för indirekt skada.
- 19.3.2 Agenten ska inte anses ha agerat oaktsamt om den har agerat i enlighet med råd eller åsikt från väl ansedda externa experter anlitade av Agenten, eller om Agenten har agerat med rimlig omsorg i en situation då Agenten anser att det är skadligt för Fordringshavarnas intressen att dröja med att vidta åtgärder i syfte att först inhämta instruktioner från Fordringshavarna.
- 19.3.3 Agenten ska inte vara ansvarig för något dröjsmål (eller för någon konsekvens som är hänförlig till dröjsmål) med att kreditera ett konto med ett belopp som i enlighet med de Finansiella Dokumenten ska betalas av Agenten till Fordringshavarna, förutsatt att Agenten har vidtagit alla nödvändiga åtgärder så snart det är praktiskt möjligt för att följa de bestämmelser eller operativa förfaranden för det erkända clearing- eller avvecklingssystem som Agenten använder i det syftet.
- 19.3.4 Agenten ska inte vara ansvarig inför Fordringshavarna för skada orsakad av Agenten när denne agerat i enlighet med instruktioner från Fordringshavarna givna i enlighet med Avsnitt 15 (*Beslut av Fordringshavarna*).
- 19.3.5 Något ansvar riktat mot Bolaget som har uppstått av att Agenten agerat i enlighet med, eller i förhållande till, de Finansiella dokumenten ska inte vara föremål för kvittning mot

Bolagets förpliktelser gentemot Fordringshavarans i enlighet med Finansiella Dokumenten.

19.4 Byte av Agent

- 19.4.1 Med förbehåll för vad som följer av Avsnitt 19.4.6, kan Agenten avgå genom att meddela Bolaget och Fordringshavarna, och Fordringshavarna ska i sådana fall utnämna en efterträdande Agent vid ett Fordringshavarmöte sammankallat av den avgående Agenten eller via ett Skriftligt Förfarande initierat av den avgående Agenten.
- 19.4.2 Med förbehåll för vad som följer av Avsnitt 19.4.6 ska, om Agenten är Insolvent, Agenten anses avgå som Agent och Bolaget ska inom tio (10) Bankdagar utnämna en efterföljande Agent som ska vara en oberoende finansiell institution eller annat väl ansett företag som regelbundet agerar som agent i skuldfrågor.
- 19.4.3 En, eller flera, Fordringshavare som representerar åtminstone tio (10) procent av det Justerade Nominella Beloppet kan, genom ett meddelande till Bolaget (sådan meddelande är bara giltigt om det lämnas av en person som är Fordringshavare på Bankdagen som omedelbart följer dagen då meddelandet mottas av Bolaget och ska, om meddelandet lämnats av flera Fordringshavare, lämnas av dem tillsammans), begära att ett Fordringshavarmöte ska hållas i syfte att säga upp Agenten och utnämna en ny Agent. Bolaget kan, vid ett Fordringshavarmöte sammankallat av Bolaget eller genom ett Skriftligt Förfarande som initierats av Bolaget, föreslå för Fordringshavarna att Agenten ska sägas upp och att en ny Agent ska utnämnas.
- 19.4.4 Om Fordringshavarna inte har utnämnt någon efterföljande Agent inom nittio (90) dagar efter (i) det som inträffar tidigast av att meddelande om avgång lämnas eller avgång på annat sätt ägt rum eller (ii) Agenten sades upp genom beslut av Fordringshavarna, ska Bolaget utnämna en ny, efterföljande Agent som ska vara ett oberoende finansiellt institut eller annat väl ansett företag som regelbundet agerar som agent i skuldfrågor.
- 19.4.5 Den avgående Agenten ska, på egen bekostnad, för den efterföljande Agenten göra tillgängligt sådana dokument och arkiv och tillhandahålla sådan assistans som den efterföljande Agenten rimligen kan begära för att kunna utföra sin roll som Agent i enlighet med de Finansiella Dokumenten.
- 19.4.6 Agentens avgång eller uppsägning träder i kraft först när en efterföljande Agent har utnämnts och sådan Agent även har accepterat utnämningen och all nödvändig dokumentation med anledning av Agentens avgång eller uppsägning har upprättats.
- 19.4.7 Vid utnämmandet av en efterföljare, ska den avgående Agenten befrias från alla framtida förpliktelser med avseende på de Finansiella Dokumenten men ska fortsätta att vara berättigad till förmånerna i de Finansiella Dokumenten och fortsätta vara ansvarig enligt de Finansiella Dokumenten med avseende på sådan åtgärd som vidtogs eller misslyckades med att vidtas medan denne agerade som Agent. Dess efterföljare, Bolaget och varje Fordringshavare ska ha samma rättigheter och skyldigheter gentemot varandra avseende de Finansiella Dokumenten som de hade haft om sådan efterföljare hade varit den ursprungliga Agenten.
- 19.4.8 Vid händelse av att det sker ett byte av Agent i enlighet med Avsnitt 19.4, ska Bolaget upprätta sådana dokument och vidta sådana åtgärder som den nya Agenten rimligen kan behöva i syfte att till den nya Agenten överlåta alla rättigheter, befogenheter och skyldigheter som den tidigare Agenten haft och för att befria den avgående Agenten från

framtida skyldigheter med avseende på de Finansiella dokumenten och Agenturavtalet. Om inte Bolaget och den nya Agenten kommer överens om annat, ska den nya agenten vara berättigad samma arvode och ersättningar som den avgående Agenten.

20 UTNÄMNING OCH UTBYTE AV EMISSIONSINSTITUTET

20.1 Bolaget förordnar att Emissionsinstitutet ska hantera vissa särskilt utpekade uppgifter enligt dessa Villkor och i enlighet med de lagar, förordningar och regelverk som är tillämpliga på och/eller utfärdade av Central Värdepappersförvarare och som avser Obligationerna.

20.2 Emissionsinstitutet kan avgå från sitt uppdrag eller bli uppsagd av Bolaget, förutsatt att Bolaget har godkänt att en affärsbank eller ett värdepappersinstitut godkänd av Central Värdepappersförvarare tillträder som ny Emissionsinstitut vid samma tidpunkt som det gamla Emissionsinstitutet avgår eller blir uppsagd. Om Emissionsinstitutet är Insolvent, ska Bolaget omedelbart utnämna ett nytt Emissionsinstitutet som emissionsagent i enlighet med dessa Villkor.

21 INGA DIREKTA ÅTGÄRDER AV FORDRINGSÄGARE

21.1 En Fordringshavare får inte vidta några åtgärder överhuvudtaget mot Bolaget för att driva genom ett krav avseende något förfallet belopp som Bolaget är skyldigt att betala till Fordringshavaren i enlighet med de Finansiella dokumenten, eller initiera, stödja eller genomdriva en företagsöverlåtelse, upplösning, likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs (eller dess motsvarighet i någon annan jurisdiktion) av Bolaget på grund av någon av Bolagets åtaganden som föreligger enligt de Finansiella Dokumenten.

21.2 Avsnitt 21.1 ska inte tillämpas om Agenten har blivit instruerad av Fordringshavarna i enlighet med de Finansiella Dokumenten att vidta särskilda åtgärder, men av någon anledning misslyckats att vidta, eller inte har möjlighet att vidta (av någon annan anledning än att en Fordringshavare har misslyckats med tillhandahålla dokument i enlighet med Avsnitt 19.1.2), sådana åtgärder inom en rimlig tidsperiod och sådant misslyckande eller oförmåga att vidta särskilda åtgärder är pågående. Om misslyckandet att vidta särskild åtgärd är orsakad av att Bolaget inte har betalat något förfallet arvode eller ersättning till Agenten i enlighet med de Finansiella Dokumenten eller Agenturavtalet eller av någon anledning beskriven i Avsnitt 19.2.7, måste sådant misslyckande pågå under åtminstone fyrtio (40) Bankdagar efter att meddelande lämnats enligt Avsnitt 19.2.8 före en Fordringshavare kan vidta sådana åtgärder som hänvisats till i Avsnitt 21.1.

21.3 Bestämmelserna i Avsnitt 21.1 ska inte på något sätt verka begränsande för Fordringshavares rätt att kräva och genomdriva betalningar som är förfallna till betalning och ska betalas till denne enligt Avsnitt 9.5 (Obligatoriskt återköp på grund av Ägarförändring, Avnotering eller Misslyckad Notering) eller annan förfallen betalning från Bolaget gentemot några, men inte alla, Fordringshavare.

22 PRESKRIPTION

22.1 Rätten att erhålla återbetalning av kapitalbeloppet av Obligationerna ska preskriberas och bli ogiltig tio (10) år efter Återbetalningsdagen. Rätten att erhålla betalning av ränta (exkluderat kapitaliserad ränta) ska preskriberas och bli ogiltig tre (3) år från den relevanta förfallodagen för betalningen. Bolaget är berättigat till alla medel som avsatts

för betalningar för vilka Fordringshavarna är berättigade att få men som har blivit preskriberade och ogiltiga.

- 22.2 Om preskriptionstiden avbryts i enlighet med preskriptionslagen (1981:130), kommer en ny preskriptionstid om tio (10) år påbörjas avseende rätten att erhålla återbetalning av kapitalbeloppet för Obligationen, och om tre (3) år avseende att få betalt för upplupen ränta (exkluderat kapitaliserad ränta), i båda fallen startar den nya preskriptionstiden från datumet för avbrytandet av preskriptionstiden, som sådant datum bestämts enligt bestämmelserna i preskriptionslagen.

23 MEDDELANDEN OCH PRESSMEDDELANDEN

23.1 Meddelanden

- 23.1.1 Meddelande eller annan kommunikation som ska lämnas enligt, eller i samband med, de Finansiella Dokumenten ska:

- (a) om till Agenten, skickas till den adress som var registrerad som Agentens hos Bolagsverket på Bankdagen innan avsändande;
- (b) om till Bolaget, skickas till den adress som var registrerad som Bolagets hos Bolagsverket på Bankdagen innan avsändande; och
- (c) om till Fordringshavare, skickas till den adress som hos Central Värdepappersförvarare var registrerad som Fordringshavarens på Bankdagen före avsändande, och ska skickas antingen via bud eller post till alla Fordringshavare. Meddelandet till Fordringshavarna ska också publiceras på Koncernens respektive Agentens hemsida.

- 23.1.2 Meddelande eller annan kommunikation som lämnats av en person till en annan i enlighet med, eller i samband med, de Finansiella Dokumenten ska skickas med bud, personlig leverans eller post och kommer bara ha ansetts levererad, i fall av bud eller personlig leverans, när det har lämnats till den adress som angivits enligt Avsnitt 23.1.1 eller, i fall av post, fem (5) Bankdagar efter att det har lämnats på posten i ett förfrankerat kuvert adresserat till adressen specificerad i Avsnitt 23.1.1.

- 23.1.3 Misslyckande att skicka meddelande eller annan kommunikation till en Fordringshavare eller om det föreligger någon brist i meddelandet eller kommunikationen påverkar inte dess tillräcklighet i förhållande till andra Fordringshavare.

23.2 Pressmeddelande

- 23.2.1 Meddelanden som Bolaget eller Agenten ska skicka till Fordringshavarna enligt Avsnitt 9.3 (*Frivilligt förtida inlösen (köption)*), 9.4 (*Förtida inlösen på grund av lagstridighet*), 10.1.2, 13.4, 16.1 och 17.1 ska också offentliggöras genom ett pressmeddelande av Bolaget eller Agenten, såsom tillämpligt.

- 23.2.2 Utöver Avsnitt 23.2.1, om någon information som har något samband med Obligationerna eller Koncernen ingår i ett meddelande som Agenten får skicka till Fordringshavarna enligt dessa Villkor och som ännu inte har offentliggjorts genom ett pressmeddelande, ska Agenten före den skickar sådan information till Fordringshavarna ge Bolaget möjligheten att offentliggöra ett pressmeddelande som innehåller sådan information. Om Bolaget inte snarast publicerar pressmeddelandet, och Agenten anser

det vara nödvändigt att ett pressmeddelande som innehåller sådan information publiceras innan Agenten i behörig ordning kan skicka ett meddelande innehållande sådan information till Fordringshavarna, ska Agenten ha rätt att själv publicera sådant pressmeddelande.

24 FORCE MAJEURE OCH BEGRÄNSNING AV ANSVAR

- 24.1 Varken Agenten eller Emissionsinstitutet ska hållas ansvariga för någon skada som uppkommer på grund av lag, eller åtgärd vidtagen av offentlig myndighet, eller krig, strejk, lockout, bojkott, blockad eller någon annan liknande omständighet ("**Force Majeure**"). Reservationen avseende strejker, lockouter, bojkotter och blockader tillämpas även om Agenten eller Emissionsinstitutet själv vidtar sådana åtgärder, eller är föremål för sådana åtgärder.
- 24.2 Emissionsinstitutet ska inte vara ansvarig gentemot Fordringshavarna om Emissionsinstitutet har iakttagit skälig aktsamhet. Emissionsinstitutet ska aldrig bli ansvarig för indirekt skada med undantag för om Emissionsinstitutet agerat grovt oaktsamt eller uppsåtligt.
- 24.3 Skulle en Force Majeure händelse uppstå som hindrar Agenten eller Emissionsinstitutet från att vidta sådana åtgärder som är nödvändiga för att uppfylla dessa Villkor, får sådana åtgärder skjutas upp till dess att hindret avlägsnats.
- 24.4 Bestämmelserna i detta Avsnitt 24 är tillämpliga så länge de inte är oförenliga med bestämmelserna i lagen (2007:528) om kontoföring av finansiella instrument, vilkas bestämmelser alltid har företräde.

25 TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

- 25.1 Dessa Villkor, och alla utomobligatoriska förpliktelser som uppkommer genom eller i anslutning till Villkoren, ska tillämpas och tolkas enligt svensk lag.
- 25.2 Bolaget underställer sig den icke-exklusiva behörigheten för Stockholms Tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Villkor är för oss gällande.

Nedanstående villkor är en översättning av det engelska originalet. I händelse av avvikelser mellan de två versionerna ska den engelska versionen ha företräde.

Plats: Stockholm

Datum: 2014-05-15

DELTACO AB (PUBL)
Bolaget

Namn: Arne Myhrman

Namn: Jonas Mårtensson

Härmed förbinder vi oss att agera i enlighet med dessa villkor i den utsträckning som de hänvisar till oss.

Plats: Stockholm

Datum: 2014-05-15

CorpNordic Sweden AB som Agent

Name: Martin Gorne

12 ADRESSER

DistIT AB (publ)

Alfred Nobels allé 109
146 48 Tullinge
Telefon 08-555 76 200
www.distit.se

CorpNordic Sweden AB

Box 16285
103 25 Stockholm

Nordic Fixed Income

Birger Jarlsgatan 6
102 40 Stockholm

MAQS Advokatbyrå Stockholm AB

Mäster Samuelsgatan 20
103 86 Stockholm

Grant Thornton Sweden AB

Box 7623
103 94 Stockholm

Euroclear Sweden AB

Regeringsgatan 65
Box 7822
103 97 Stockholm