



**DistIT AB (PUBL)**

**PROSPEKT AVSEENDE INREGISTRERING AV  
ICKE EFTERSTÄLLDA ICKE SÄKERSTÄLLDA INLÖSENBARA OBLIGATIONER  
OM MAXIMALT SEK 500 000 000 MED RÖRLIG RÄNTA 2018/2022**

**ISIN: SE0011166842**

**5 juli 2018**

**Sole Bookrunner**

Arctic Securities AS, filial Sverige

## VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av DistIT AB (publ) ("DistIT", "Bolaget" eller "Emittenten" och tillsammans med direkta eller indirekta dotterbolag "Koncernen"), i samband med ansökan om inregistrering av obligationer emitterade under Emittentens obligationslån om högst 500 000 000 SEK 2018/2022 (ISIN: SE0011166842), varav obligationer om 240 000 000 kronor emitterades 14 maj 2018, ("Obligationerna") på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm. Prospektet har upprättats endast för att möjliggöra inregistrering av Obligationerna till handel på Nasdaq Stockholm och utgör inte till någon del ett erbjudande om försäljning eller uppmaning om ett erbjudande från Emittentens om teckning eller förvärv av Obligationerna.

Arctic Securities AS, filial Sverige ("Arctic Securities") har agerat som sole bookrunner ("Sole Bookrunner") i samband med emissionen av Obligationerna. 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 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 (fi.se) och Emittentens (distit.se) respektive webbplatser.

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 måste därför informera sig om, och iaktta, eventuella restriktioner. Obligationerna har inte, och kommer inte att, registreras under United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA eller i något annat land, stat eller jurisdiktion utanför Sverige. Obligationerna får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Det är varje investerarens skyldighet att tillse att transaktioner med Obligationerna genomförs i enlighet med gällande lagar och regler.

Om inget annat uttryckligen anges så har informationen i detta Prospekt inte reviderats eller granskats av Emittentens revisor. Viss finansiell information i Prospektet kan ha avrundats och därför kan de siffror som visas som totaler i detta Prospekt variera något från den exakta beräkningen av de siffror som föregår dem. Prospektet ska läsas tillsammans med de dokument som inkorporerats genom hänvisning och eventuella tillägg till Prospektet.

Obligationerna kanske inte är en lämplig investering för alla investerare och det är således upp till varje presumtiv investerare att avgöra lämpligheten i investeringen i ljuset av den egna situationen. Varje presumtiv investerare ska i synnerhet (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en meningsfull bedömning av Obligationerna, fördelarna och riskerna med att investera i Obligationerna samt den information som ryms eller införlivas genom hänvisning i detta Prospekt eller i tillämpliga tillägg, (ii) ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att mot bakgrund av sin egen finansiella situation utvärdera en investering i Obligationerna samt inverkan från andra obligationer på den övergripande investeringsportföljen, (iii) ha tillräckliga finansiella resurser och likviditet för att hantera alla risker som är förenade med att investera i Obligationerna, (iv) till fullo förstå villkoren för obligationerna (*Terms and Conditions*) ("Obligationsvillkoren") samt (v) ha förmågan att bedöma (antingen på egen hand eller med hjälp av en finansiell rådgivare) olika tänkbara scenarier avseende ekonomiska förhållanden, räntor och andra faktorer som kan påverka investeringen och förmågan att hantera därtill relaterade risker.

Prospektet kan innehålla framåtblickande uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamheter och resultat. Sådana framåtblickande uttalanden och uppgifter baseras på bedömningar eller antaganden från Emittentens ledning och grundar sig på information som Koncernen har tillgång till. Uttryck som "anser", "avser", "bedömer", "räknar med", "förutser", "planerar" och liknande, indikerar vissa av dessa framåtblickande uttalanden. Andra sådana uttalanden kan identifieras utifrån sammanhanget. Alla eventuella framåtblickande uttalanden i Prospektet inbegriper kända och okända risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att faktiska resultat, prestationer och bedrifter av Koncernen skiljer sig väsentligt från vad som uppges i sådana framåtblickande uttalanden. Vidare baseras sådana framåtblickande uttalanden på en rad antaganden om Koncernens nuvarande och framtida affärsstrategier samt om den miljö i vilken Koncernen kommer att bedriva sin verksamhet framöver. Även om Emittenten anser att prognoser, indikationer om framtida resultat, prestationer och bedrifter grundar sig på rimliga antaganden och förväntningar, är dessa förenade med vissa osäkerheter och risker som kan leda till att faktiska resultat skiljer sig väsentligt från vad som uppges i sådana framåtblickande uttalanden, men också jämfört med tidigare resultat, prestationer och bedrifter. Vidare kan faktiska händelser och finansiella utfall skilja sig väsentligt från vad som beskrivs i sådana uttalanden som en följd av förverkligandet av risker och andra faktorer som påverkar Koncernens verksamhet. Sådana faktorer av väsentlig betydelse nämns i avsnitt 0 nedan. Ord och uttryck som används i Prospektet ska om inte annat särskilt anges ha samma betydelse som i Obligationsvillkoren, se avsnitt 9.1 (*Obligationsvillkor*).

Svensk lag är tillämplig på Prospektet. Tvist rörande Prospektet ska avgöras enligt svensk lag och av svenska domstolar exklusivt. Tvist i första instans ska avgöras i Stockholms tingsrätt.

## **INNEHÅLLSFÖRTECKNING**

1	SAMMANFATTNING .....	4
2	RISKFÄKTORER .....	14
3	ANSVAR FÖR INFORMATIONEN I PROSPEKTET .....	25
4	OBLIGATIONERNA I KORTHET .....	26
5	BOLAGET OCH DESS VERKSAMHET .....	32
6	STYRELSE, LEDNING OCH REVISORER .....	36
7	FINANSIELL INFORMATION .....	37
8	ÖVRIG INFORMATION .....	40
9	VILLKOR FÖR OBLIGATIONERNA .....	44
10	ADRESSER .....	46

## SAMMANFATTNING

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i "punkter". Punkterna är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Sammanfattningen i detta Prospekt innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent är det möjligt att det inte finns någon relevant information beträffande en viss punkt. 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	Denna sammanfattning ska betraktas som en introduktion till detta prospekt (" <b>Prospektet</b> ") och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut. Varje beslut om att investera i obligationerna (" <b>Obligationerna</b> ") ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas 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 Obligationerna som erbjuds.
A.2	Samtycke användning Prospektet	till av Ej tillämpligt. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.
Avsnitt B – Emittent		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma är DistIT AB (publ) med organisationsnummer 556116-4384 och Bolagets handelsbeteckning är DistIT. Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Premier under kortnamnet DIST.
B.2	Säte och bolagsform	Bolaget har sitt säte i Stockholms län, Botkyrka kommun. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver verksamhet enligt svensk rätt.

B.4 b	Trender branschen	inom	<p>DistIT med dess dotterbolag är en stabil och väletablerad distributionskoncern inom IT-tillbehör, datakommunikation, hemelektronik och nätverk i Norden och Baltikum. En betydande andel av omsättningen utgörs av egna märkesvaror ("<b>EMV</b>").</p> <p>I en alltmer globaliserad, urbaniserad och digitaliserad omvärld är trender inom teknikutveckling, marknadsplatser och e-handel alltmer väsentlig. I en sådan omvärld och med dess nuvarande utveckling blir EMV ännu viktigare. Kunden och kundens kund söker alltid bästa produkt, med bästa kvalitet till lägsta pris. En möjlighet att differentiera sig i denna omvärld är att med EMV tydliggöra koncernbolagens erbjudande av egna produkter och tjänster. EMV har större frihet och flexibilitet när det gäller prissättning och möjlighet till bättre kontroll över produktens egenskaper och kvalitet.</p> <p>Koncernen kommer att fortsätta utveckla EMV parallellt med distributionen av erkända, väletablerade varumärken likväl som övriga varumärken.</p>															
B.5	Koncern		<p>DistIT är moderbolag i Koncernen med ett flertal dotterbolag som bedriver verksamhet i huvudsakligen Norden och Baltikum. Koncernen omsätter drygt 1,78 MSEK och har cirka 250 anställda. Per dagen för detta Prospekt består Koncernen av fyra verksamma bolag samt dess dotterbolag: Aurora Group Danmark A/S ("<b>Aurora Group</b>" eller "<b>Aurora</b>"), Septon Electronic AB ("<b>Septon</b>"), UAB Sominis Technology ("<b>Sominis</b>") och SweDeltaco AB ("<b>SweDeltaco</b>"). I Koncernen ingår även fastighetsbolaget DistIT Fastigheter AB.</p>															
B.9	Resultatprognos		Ej tillämplig. Bolaget lämnar inte någon resultatprognos.															
B.10	Revisorsanmärkning		Ej tillämplig. Revisionsanmärkning saknas.															
B.12	Utvald historisk finansiell information		<p>Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från DistIT:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017. Årsredovisningarna för 2016 och 2017, vilka har upprättats i enlighet med IFRS, har reviderats av DistIT:s revisorer.</p> <p><b>Koncernens resultaträkning och totalresultat i sammandrag (belopp i MSEK)</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2018 jan-mar</th> <th>2017 jan-mar</th> <th>2017 jan-dec</th> <th>2016 jan-dec</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Netto-omsättning</td> <td>464,8</td> <td>391,0</td> <td>1 780,6</td> <td>1 542,3</td> </tr> <tr> <td>Rörelse-resultat</td> <td>6,4</td> <td>12,2</td> <td>59,1</td> <td>52,6</td> </tr> </tbody> </table>		2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec	2016 jan-dec	Netto-omsättning	464,8	391,0	1 780,6	1 542,3	Rörelse-resultat	6,4	12,2	59,1	52,6
	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec	2016 jan-dec														
Netto-omsättning	464,8	391,0	1 780,6	1 542,3														
Rörelse-resultat	6,4	12,2	59,1	52,6														

Resultat efter finansiella poster	4,7	11,2	53,7	47,2
Periodens resultat	3,8	8,8	41,3	429,7

**Koncernens balansräkning i sammandrag (belopp i MSEK)**

	2017-12-31	2016-12-31
Anläggningstillgångar	183,1	177,5
Omsättningstillgångar	926,3	832,5
Summa tillgångar	1 109,4	1 010,1
Eget kapital	354,6	348,1
Skulder	754,9	662,0
Summa skulder och eget kapital	1 109,4	1 010,1

**Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag**

	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,7	-5,7	11,4	30,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,2	-20,1	-37,2	-41,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17,7	6,8	7,2	115,0
Periodens kassaflöde	-3,2	-19,1	-18,6	27,6

		<table border="1"> <tr> <td>Förändring av likvida medel</td> <td>-2,0</td> <td>-19,1</td> <td>-18,4</td> <td>28,9</td> </tr> </table> <p><b>Väsentliga förändringar</b></p> <p>Inga väsentliga förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan den senast offentliggjorda reviderade finansiella rapporten.</p> <p>Vidare har inga väsentliga förändringar heller skett av Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden efter den senast offentliggjorda reviderade finansiella rapporten, annat än Bolagets emission av obligationer den 14 maj 2018 och förtida återlösen av befintliga obligationer den 30 maj 2018.</p>	Förändring av likvida medel	-2,0	-19,1	-18,4	28,9
Förändring av likvida medel	-2,0	-19,1	-18,4	28,9			
B.13	Väsentliga händelser som nyligen inträffat	<p>DistIT har den 14 maj 2018 emitterat obligationer om totalt 240 miljoner kronor och har den 30 maj 2018 förtida återlöst Bolagets seniora icke säkerställda obligationer med ISIN SE0005962214 om totalt 100 miljoner kronor (de ”<b>Befintliga Obligationerna</b>”).</p> <p>Utöver ovan emission av obligationer och förtida återinlösen av Befintliga Obligationer har det inte nyligen inträffat några händelser som har väsentlig inverkan på Bolagets solvens.</p>					
B.14	Beroende av andra företag inom koncernen	<p>Bolaget är beroende av sina rörelsedrivande dotterbolag. Dotterbolagen utgör självständiga juridiska enheter och har inte skyldighet att föra över överskott eller medel genererade av deras rörelse. En viss del av Bolagets tillgångar och intäkter relaterar till dotterbolagen och Bolaget är därmed till viss del beroende av mottagande av tillräcklig inkomst och kassaflöde från dotterbolagens verksamheter eller i vart fall att dotterbolagen fortsätter att bedriva sin verksamhet.</p>					
B.15	Bolagets huvudsakliga verksamhet	<p>DistIT med dess dotterbolag är en stabil och väletablerad distributionskoncern inom IT-tillbehör, datakommunikation, hemelektronik och nätverk i Norden och Baltikum. Bolag inom koncernen är nischdistributörer med starka marknadspositioner. Bolagens produkter riktar sig till både konsumenter och företag och deras kunder finns inom hemelektronikkedjor, webbhandel, installatörer, teleoperatörer, lågpriskedjor, dagligvaruhandel och fristående fackhandel.</p> <p>Koncernen bedömer löpande möjliga strategiska förvärv likväl som kompletterande förvärv.</p>					

B.16	Kontroll över Bolaget	<p>Bolagets största aktieägare var per den 31 mars 2018 Ribbskottet AB, Athanase Industrial Partner, Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension och Catella Fondförvaltning och deras innehav av samtliga aktier och röster i Bolaget uppgick till 13,84 %, 10,07 %, 9,49 % respektive 9,13 %.</p> <p>Bolaget känner inte till någon aktieägare som har direkt eller indirekt kontroll över Bolaget.</p> <p>Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Premier under kortnamnet DIST.</p>
B.17	Kreditvärdighetsbetyg	Ej tillämplig. Bolaget eller dess obligationer har inte tilldelats något kreditvärdighetsbetyg.
<b>Avsnitt C – Värdepapper</b>		
C.1	Värdepapper som ska tas upp till handel	Till handel ska tas upp icke efterställda, icke säkerställda obligationer i DistIT AB (publ) (ISIN: SE0011166842).
C.2	Valuta	Obligationerna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.5	Överlåtelsebegränsningar	Ej tillämplig. Obligationerna är fritt överlåtbara. Dock har inte och kommer inte Obligationerna att registreras i enlighet med United States Securities Act of 1933 i (" <b>Securities Act</b> ") eller några andra amerikanska federala och/eller delstatliga värdepapperslagar. En innehavare av Obligationerna (" <b>Obligationsinnehavare</b> ") får inte erbjuda eller sälja Obligationerna i USA, med förbehåll för vissa undantag.



C.8	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen (C.4), inbegripet rangordning och begränsningar	<p><b>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</b></p> <p>Innehavare av Obligationerna har rätt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– till kvartalsvis ränta,</li> <li>– att få Obligationerna återköpta av Bolaget på Obligationernas förfallodag till 100 procent av det nominella beloppet (1 000 000 SEK), och</li> <li>– begära att Bolaget, i fall av ägarförändring i Bolaget, i händelse av avnotering av Bolaget eller om Bolaget inte noterar Obligationerna inom 60 dagar från första emissionsdagen, återköper var och en av Obligationerna till priset av 101 procent av det nominella beloppet (1 000 000 SEK).</li> </ul> <p><b>Rangordning</b></p> <p>Obligationerna konstituerar direkta, allmänna, ovillkorliga, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten och kommer alltid rangordnas som åtminstone likställda med alla direkta, allmänna, ovillkorliga, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten utan säkerheter och utan inbördes ordning.</p> <p><b>Begränsningar av rättigheter</b></p> <p>Rättigheterna sammanhängande med Obligationerna begränsas bland annat av en preskriptionstid om tio år från återbetalningsdagen (förfallodagen) vad gäller rätten till återbetalning av kapitalbeloppet samt en preskriptionstid om tre år från relevant förfallodag vad gäller rätten till betalning av ränta. Obligationsinnehavare har vidare inte rätt, i enlighet med Obligationsvillkoren, att föra talan avseende Obligationerna annat än genom en företrädare för innehavarna av Obligationerna.</p>
-----	--	---

C.9	Uppgift om ränta, återbetalning, amortering, avkastning och företrädare för skuldebrevs-innehavarna	<p>Ränta betalas kvartalsvis i efterskott från den 14 maj 2018.</p> <p>Räntebetalningsdagar är 15 februari, 15 maj, 15 augusti och 15 november varje år. Den första räntebetalningsdagen är 15 augusti 2018 och den sista räntebetalningsdagen är förfalldagen (eller tidigare återbetalningsdag).</p> <p>Räntan är rörlig om STIBOR (tre månader) + 5.00 procent per år. Ett räntegolv för STIBOR om noll (0) procent tillämpas.</p> <p>Emittenten får inte amortera delvis på Obligationerna.</p> <p>Obligationernas förfalldag är den 14 maj 2022 (fyra år efter emissionsdagen) och på förfalldagen ska varje Obligation återköpas till priset av 100 procent av det nominella beloppet (1 000 000 SEK).</p> <p>Avkastningen utgörs av de kvartalsvisa ränteutbetalningarna.</p> <p>Agent som företräder innehavarna är Nordic Trustee &amp; Agency AB (publ), org. nr 556882-1879, Box 7329, 103 90 Stockholm ("<b>Agenten</b>").</p>
C.10	Räntebetalningar baserade på derivatinslag	Ej tillämplig. Räntesatsen baseras inte på något derivatinslag.
C.11	Distribution på en reglerad marknad	Bolaget avser att notera Obligationerna på Nasdaq Stockholm i samband med Finansinspektionens godkännande av noteringsprospektet.
<b>Avsnitt D - Risker</b>		
D.2	Huvudsakliga risker avseende Emittenten och dess verksamhet	<p>Koncernen är föremål för risker som är utanför Koncernens kontroll, helt eller delvis, och som påverkar eller kan komma att påverka Koncernens verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, bedöms vara de huvudsakliga riskerna för Koncernens framtida utveckling.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Det finns en risk att marknaden för Koncernens produkter utvecklas i en annan riktning än Koncernen förutsett, att nya produkter eller tekniker utvecklas som ligger utanför Koncernens verksamhetsområde, en allmän nedgång i efterfrågan på IT-produkter i allmänhet eller koncernens produkter i synnerhet eller att nya distributionskanaler med direktförsäljning till konsumenter eller företag utvecklas.</li> <li>– Koncernens verksamhet och resultat påverkas av ett antal makroekonomiska faktorer som kan inverka på Koncernens kunders konsumtionsmönster och efterfrågan. Till exempel bruttonationalprodukt (BNP), sysselsättningsgrad, inflation och deflation, företags</li> </ul>

		<p>och konsumenters köpkraft. Konjunkturedgång kan påverka Emittenten negativt.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Koncernen är beroende av ett antal leverantörer för de produkterna som Koncernen distribuerar. Problem med leveranser, exempelvis förseningar eller skadade produkter, kan ha en negativ inverkan på kundrelationer etc., vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamheter, intäkter, finansiella ställning, framtidsutsikter och resultat ("<b>Koncernens Finansiella Ställning</b>").</li> <li>– Koncernen är beroende av dess IT-system för att driften av viktiga affärssystem och outsourcar vissa av dessa IT-system. Avbrott som driftstopp för nätverksservrar, attacker av IT-virus och andra störningar eller fel i IT-system kan inträffa och kan ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.</li> <li>– Koncernens framtida utveckling är till stor del beroende av att Koncernen lyckas attrahera, utveckla och behålla anställda med relevanta färdigheter i framtiden. Om detta inte är möjligt kan det ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.</li> <li>– Koncernen kan påverkas negativt både operationellt och finansiellt om en eller flera nyckelpersoner avslutar sin anställning, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.</li> <li>– Emittenten är beroende av sina dotterbolag för att uppfylla sina betalningsskyldigheter under Obligationerna. Om dotterbolagen inte tillhandahåller likviditet, eller på grund av andra omständigheter, villkor, lagar eller förordningar hindras från att tillgodose Emittenten med likviditet, finns det en risk att Emittenten inte kommer att kunna uppfylla sina betalningsförpliktelser under Obligationerna.</li> </ul>
D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepapperen	<p>Alla investeringar i värdepapper är förknippade med risker. Riskerna kan leda till att investerare i Obligationerna kan förlora hela eller delar av sin investering. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, bedöms vara de huvudsakliga riskerna för Obligationerna.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Investerare i Obligationerna har en kreditrisk i förhållande till Emittenten och Koncernen. Investerares möjlighet att erhålla betalning under Obligationens villkoren är därför beroende av Koncernens Finansiella Ställning. Om Koncernens Finansiella Ställning försämras är det troligt att kreditrisken i samband med Obligationerna ökar eftersom risken för att Emittenten inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser under Obligationerna ökar.</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>– Emittenten kan behöva refinansiera hela eller delar av sina utestående skulder, inklusive Obligationerna. Emittentens förmåga att framgångsrikt refinansiera sina skulder är beroende av förhållandena på kapitalmarknaden och Koncernens Finansiella Ställning vid tillfället. Skulle Emittenten inte kunna refinansiera sina skuldförpliktelser på skäliga villkor, eller överhuvudtaget, kan det ha en negativ inverkan på Emittentens förmåga att uppfylla sina betalningsskyldigheter under Obligationerna och Koncernens Finansiella Ställning.</li> <li>– Värdet på Obligationerna avgörs av ett flertal faktorer och en av de viktigaste är marknadsräntan. Investeringar i Obligationerna medför en risk att Obligationernas marknadsvärde blir negativt påverkat av en förändring av marknadsräntan.</li> <li>– Även om Obligationerna upptas till handel på en reglerad marknad, finns det en risk att en aktiv handel i Obligationerna inte uppstår eller inte består.</li> <li>– Obligationsinnehavarna kan därför sakna möjlighet att sälja sina Obligationer vid önskad tidpunkt eller till ett pris som ger avkastning jämförbar med liknande investeringar för vilka det finns en likvid andrahandsmarknad.</li> <li>– Marknadspriset på Obligationerna kan vara föremål för väsentliga fluktuationer.</li> <li>– Förändringar i lagstiftning kan ha negativ inverkan på Obligationernas marknadsvärde.</li> <li>– Utländska investerare kan drabbas av valutarisk.</li> </ul>
<b>Avsnitt E - Erbjudandet</b>		
E.2b	Motiv och användning av emissionslikviden	Prospektet upprättas med anledning av upptagande till handel av Obligationerna. Emittenten ska använda nettolikviden från emission av Obligationer för att refinansiera Koncernens existerande finansiella skuldsättning (inklusive redan befintliga obligationer), förvärv, investeringar och för Koncernens allmänna verksamhetsändamål.
E.3	Erbjudandets former och villkor	Ej tillämplig. Prospektet upprättas med anledning av upptagande till handel av Obligationerna.
E.4	Intressen som har betydelse för Erbjudandet	Arctic Securities AS kan i framtiden komma att tillhandahålla Emittenten finansiell rådgivning och delta i transaktioner med Emittenten, för vilka Arctic Securities kan komma att erhålla ersättning. Alla tjänster som tillhandahålls av Arctic Securities, och även sådana som lämnas i samband med emissionen av Obligationerna, tillhandahålls av Arctic Securities i egenskap av oberoende rådgivare och inte i egenskap av Emittentens förvaltare.

E.7	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 Emittentens och Koncernens verksamheter, intäkter, finansiella ställning, framtidsutsikter och resultat ("**Koncernens Finansiella Ställning**") och därmed Emittentens möjligheter att infria sina åtaganden under Obligationerna och marknadsvärdet av Obligationerna. Nedan finns en beskrivning av de riskfaktorer som Emittenten och Koncernen anser vara de mest relevanta för en bedömning av en potentiell investerare av huruvida man ska investera i Obligationerna. Dock bör en potentiell investerare notera att de nedan nämnda riskfaktorena varken är uttömmande eller framställda i prioritetsordning och ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för Emittenten kan komma att påverka Emittentens framtida möjlighet att infria sina åtaganden i enlighet med Obligationerna eller marknadsvärdet av Obligationerna. Syftet är att beskriva riskerna som är förknippade med Koncernens verksamhet och Emittentens möjlighet att infria sina åtaganden i enlighet med Obligationsvillkoren och att beskriva riskerna förknippade med en investering i Obligationerna. Den 15 maj 2014 utfärdade Emittenten obligationer till ett belopp av 100 000 000 kronor i enlighet med villkoren daterade den 5 maj 2014 av den upp till 200 000 000 kronor senior icke säkerställda obligationer 2014/2019 med ISIN: SE0005962214 (de "**Befintliga Obligationerna**").

Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare noggrant överväga nedanstående riskfaktorer liksom övrig information i detta Prospekt (såsom de slutliga Obligationsvillkoren och all offentligt tillgänglig finansiell och annan information om Emittenten och Koncernen) innan beslut fattas om att förvärva Obligationer. En investerare ska härutöver, själv eller tillsammans med finansiella eller andra professionella 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 stabilitet och styrka för att kunna bära dessa risker.

### 2.1 Risker relaterade till DistIT:s verksamhet

#### 2.1.1 Verksamhetsrisker

Koncernen distribuerar IT-produkter, datakommunikationsprodukter och hemelektronik till företag och konsumenter i Europa. Bolag inom Koncernen är framförallt distributörer av nischade produkter med starka marknadspositioner. Koncernens produkter distribueras till bland annat återförsäljare, e-handelsåterförsäljare, serviceföretag, telekomoperatörer, lågprisbutiker och dagligvaruhandel.

Den bransch som Koncernen verkar inom utvecklas snabbt och den framtida utvecklingen är förknippad med stor osäkerhet. Det finns en risk att marknaden för Koncernens produkter utvecklas i en annan riktning än Koncernen förutsett, att nya produkter eller tekniker utvecklas som ligger utanför Koncernens verksamhetsområde, en allmän nedgång i efterfrågan på IT-produkter i allmänhet eller koncernens produkter i synnerhet eller att nya distributionskanaler med direktförsäljning till konsumenter eller företag utvecklas. Ovanstående risker kan var och en ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

Koncernen har flertalet stora nationella och internationella konkurrenter. Företag på marknaden konkurrerar bland annat om varumärkesigenkänning, produktinnovation, pris, kvalitet, prestanda och service. Det finns en risk att det konkurrenssituationen inte utvecklas i den riktningen Koncernen förutsett eller att konkurrenter tillhandahåller liknande tjänster och produkter till lägre priser än Koncernen, vilket kan medföra en negativ inverkan på efterfrågan av Koncernens produkter och minska framtida försäljning och lönsamhet, vilket kan ha en negativ påverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

### 2.1.2 *Ekonomins påverkan på efterfrågan*

Koncernens produkter säljs huvudsakligen på flera geografiskt åtskilda marknader i Norden och Baltikum till ett stort antal branscher och marknadssegment, bland annat till detaljhandel- och elektroniksektorn och kunder inom dessa branscher, bland annat teknik-, IT- och hemelektronikbranschen. Koncernens verksamhet och resultat påverkas av ett antal makroekonomiska faktorer som kan inverka på Koncernens kunders konsumtionsmönster och efterfrågan. Dessa faktorer ligger utanför Koncernens kontroll och är svåra att förutse och inkluderar, men är inte begränsade till, bruttonationalprodukt (BNP), sysselsättningsgraden, inflation och deflation, företags och konsumenters köpkraft, tillgången till och kostnaden för krediter, räntenivåer, beskattning, lagstiftningsförändringar, råvarupriser och tillgång till finansiering för Koncernen. En försämring i det allmänna konjunkturläget kan ha en negativ effekt på till exempel kunders efterfrågan, vilket i sin tur kan leda till att Koncernen bygger ett större lager av produkter än beräknat. Var och en av dessa faktorer kan realiseras i var och en av de sektorer, branscher och regioner som Koncernen är verksam i. Förekomsten av varje sådan faktor kan ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

### 2.1.3 *Risker relaterade till föreskrifter, standarder och hälso- och säkerhetsbestämmelser*

Koncernens verksamhet är inte reglerad i lag och omfattas inte av något krav på licens, men påverkas av lagar, förordningar och standarder, bland annat skattebestämmelser, arbetsrättslig lagstiftning, miljöregler, produktansvarsregler och konkurrenslagstiftning och förordningar. Underlåtenhet att följa sådana lagar, regler, föreskrifter eller standarder kan leda till minskade affärer, väsentliga skadestånd och avgifter. Varje sådan risk kan ha negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

Vidare kan eventuella ändringar av lagar, förordningar, standarder eller administrativ praxis hos myndigheter som leder till hårdare krav eller ändrade villkor för produktspecifikationer, säkerhet och hälsa eller miljö ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning. Sådana ändringar kan bl.a. innebära att Koncernen behöver göra ytterligare investeringar då vissa av Koncernens produkter kanske inte längre uppfyller de nyare, högre, kraven.

### 2.1.4 *Risker relaterade till dataskyddsbestämmelser*

I maj 2018 trädde den nya Dataskyddsförordningen Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/679 ("**GDPR**") i kraft. Genomförandet av ett nytt system för personlig databehandling och åtgärder som behövs för att säkerställa överensstämmelse med GDPR kan innebära vissa kostnader för Koncernen. Eventuell databehandling i strid med GDPR kan resultera i böter uppgående till det högre beloppet av 20 MEUR eller 4 procent av Koncernens globala omsättning. Om Koncernen inte uppfyller kraven under GDPR finns en risk att det har en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

### 2.1.5 *Teknisk utveckling, fluktuationer i kostnad och prispress*

Koncernens produkter är föremål för snabb teknologisk utveckling, variationer i utbud och efterfrågan samt prispress. Koncernbolagen är föremål för marknadsrisker relaterade till deras respektive verksamhetsområde vilket enskilt eller tillsammans kan realiseras och negativt påverka Koncernens Finansiella Ställning.

Det finns en risk att Koncernen varken helt eller delvis kommer att sälja sina produkter till inköpspris inom den tid som förväntats eller överhuvudtaget, särskilt om ekonomiska förutsättningarna försämras och/eller konkurrenssituationen intensifieras. Som ett resultat kan Koncernens marginaler komma att pressas under vissa tidsperioder eller framgent. Varje händelse då Koncernens produkter inte kan säljas till inköpspris samt ökad prispress på Koncernens produkter i allmänhet kan minska Koncernens marginaler och ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

#### 2.1.6 *Beroendet av leverantörer*

Koncernen är beroende av ett antal leverantörer för de produkter som Koncernen distribuerar. Oförmåga att upprätthålla ett logistiskt nätverk för leveranser eller andra problem med leveranser, som exempelvis förseningar eller skadade produkter, kan ha en negativ inverkan på kundrelationer etc., vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning. Förlust av nyckelleverantörer, eller leverantörer som ändrar sin strategi och kringgår Koncernen genom att sälja sina produkter direkt till Koncernens kunder kan leda till minskad försäljning, ökade kostnader och distributionsproblem. Leverantörer kan också orsaka problem för Koncernen genom bristande regelefterlevnad eller annat oetiskt agerande. Varje sådan risk kan ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

#### 2.1.7 *Produktkvalitet och säkerhetsrisker*

Koncernen distribuerar produkter med garantier som omfattar hela produktens livstid och produkterna uppfyller vissa standarder, som exempelvis "CE" standard. Kvalitetsbrister kan resultera i skador på egendom och personer vilket kan resultera i skadeståndsanspråk, garantianspråk, ökade kostnader och försämrat anseende för Koncernen som Koncernen inte kan få full ersättning för från leverantörer. Varje sådan risk kan ha negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

#### 2.1.8 *Beroende av tredje part för lagerhantering*

Koncernen anlitar tredje parter för lagerhållning, lagerhantering och logistik. Det finns en risk att sådana tredje parter inte levererar produkter i enlighet med uppsatta villkor, att priset för tjänsterna ökar eller skador på lageranläggningar, såsom brand, vatten eller stöld. Varje sådan risk kan ha negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

#### 2.1.9 *Miljörisker*

Koncernens verksamhet är inte reglerad i lag och omfattas inte av något krav på licens. Det finns det en risk att de produkter som Koncernen distribuerar blir föremål för ytterligare miljölagar, regler eller föreskrifter eller att ytterligare skatter eller avgifter införs eller tillkommer vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

#### 2.1.10 *Kreditrisker*

Koncernens befintliga och potentiella kunder och andra motparter kan hamna i situationer där de inte kan betala avtalat pris för varor eller tjänster eller andra utestående belopp till Koncernen i den takt de förfaller eller på annat sätt inte uppfyller sina betalningsförpliktelser. Varje sådan risk som materialiseras kan ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

#### 2.1.11 *Belåning*

Per den 31 mars 2018 hade Koncernen utestående räntebärande skulder till ett nominellt värde av 287,1 MSEK. Sådan belåning kan ha inverkan på Koncernens Finansiella Ställning, bland annat genom:

- a) att begränsa Koncernens förmåga att erhålla ytterligare finansiering för framtida verksamhet, investeringar, förvärv och andra affärsmöjligheter,
- b) att ta i anspråk en del av Koncernens kassaflöde från verksamheten till betalning av kapitalbelopp och ränta, vilket innebär att kassaflödet inte är fullt tillgängligt för att finansiera Koncernens verksamhet, investeringar eller andra affärsmöjligheter,
- c) att öka Koncernens känslighet för nedgång i försäljning eller försämring av marknadsförutsättningar,
- d) att begränsa Koncernens flexibilitet i planering för eller hantering av förändringar i den verksamhet, konkurrenssituation och bransch som Koncernen verkar i,



- e) att inskränka Koncernens möjligheter att göra strategiska förvärv eller utnyttja affärsmöjligheter, och
- f) att ge Koncernen nackdelar jämfört med konkurrenter som har lägre skuldsättningsgrad.

Varje sådan risk kan ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

#### 2.1.12 *Likviditetsrisk*

Emittenten arbetar med att kontinuerligt bedöma och övervaka vilka likvida medel som behövs för dess verksamhet för att ha tillräckligt kassaflöde och likviditet för att finansiera verksamheten och eventuella investeringar samt för betalning av skulder när de förfaller. Det finns en risk att kassaflödet fluktuerar och att Emittenten misslyckas i likviditetshanteringen. Varje sådan risk kan ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

#### 2.1.13 *Valutarisk*

Koncernen köper produkter från utländska leverantörer i olika valutor (huvudsakligen USD och EUR) och säljer ofta produkter i andra valutor (huvudsakligen SEK, EUR, DKK och NOK). Koncernen säkrar för närvarande inte sin valutaexponering. Valutakursförändringar kan ha negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

#### 2.1.14 *Risker relaterade till anställda*

Koncernen måste ha tillgång till skickliga och motiverade anställda för att fortsätta driva sina verksamheter framgångsrikt och för att nå Koncernens strategiska och operativa mål. Koncernens framtida utveckling är därför till stor del beroende av att Koncernen lyckas attrahera, utveckla och behålla anställda med relevanta färdigheter. Om detta inte är möjligt kan det ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

Koncernen är beroende av ledande befattningshavare och nyckelpersoner och Koncernens utveckling är till stor del beroende av erfarenhet, kunskap och engagemang från ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Koncernen kan påverkas negativt om en eller flera nyckelpersoner avslutar sin anställning. En sådan risk kan ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

#### 2.1.15 *Negativ publicitet*

Koncernen förlitar sig på, bland annat, varumärken och renommé för att behålla och attrahera nya kunder och anställda. Negativ publicitet eller offentliggöranden avseende Koncernen kan, oavsett om det avser korrekt information eller inte, försämra Koncernens renommé. Vidare kan negativ publicitet avseende någon av Koncernens produkter eller varumärken och påverka efterfrågan på Koncernens produkter. Varje sådan risk kan ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

#### 2.1.16 *Risker relaterade till företagsförvärv*

Från tid till annan kan Koncernen utvärdera potentiella förvärv i enlighet med Koncernens strategiska mål. Möjligheten att genomföra förvärvsstrategier kan begränsas av yttre faktorer så som konkurrens, finansieringsmöjligheter, marknadssituation och prisnivåer på investeringsobjekt. Det är möjligt att Koncernens förvärvsstrategi inte kan följas och transaktioner kan ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

Genomförda förvärv kan ha negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning om exempelvis bokföring och/eller finansiella antaganden inte visar sig stämma och/eller oförutsedda miljökrav eller andra krav uppstår. Om Koncernen skulle felkalkylera någon av dessa faktorer kan det ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning. Vid integrering av verksamheter och anställda i samband med förvärv kan förväntade positiva synergier gå om intet och processer kan försenas och kräva mer resurser än vad

Koncernen har antagit. Om Koncernen gör felaktiga antaganden avseende ovan nämnda transaktionsrisker kan det ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

Förvärv har, och kan i framtiden, leda till skyldighet att betala tilläggsköpeskilling till säljare, vilket kan inverka på Koncernens Finansiella Ställning. Förvärv kan medföra vissa finansiella risker, operativa risker och risker relaterade till bolagsstyrning, inklusive omfattning och genomförandet av due diligence, ledningens fokus tas från den Koncernens dagliga verksamhet, svårigheter i att integrera nya verksamheter eller avskilja verksamheter från befintlig verksamhet och utmaningar som uppstår genom förvärv som inte uppnår de försäljningsnivåer och/eller lönsamhet som förväntades av investeringen. Om förvärv inte framgångsrikt integreras eller om due diligence inte genomförs i tillräcklig omfattning kan det ha negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning. Framtida förvärv kan också resultera i ökad skuldsättning, ytterligare ansvarsförbindelser, avskrivningskostnader, nedskrivning av goodwill eller omstruktureringarkostnader. Varje sådan risk kan ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

#### 2.1.17 *Operationella risker*

Koncernen kan inom ramen för den löpande verksamheten göra förluster på grund av bristfälliga rutiner, bristande kontroll, oegentligheter eller yttre faktorer. Om Koncernens lageranläggningar eller produkter däri skadas, till exempel som ett resultat av brand, eller annan händelse eller förseningar i distributionsled eller om någon av lageranläggningarna skulle behöva stänga alternativt om tredje part som tillhandahåller lagertjänster avbryter samarbetet eller verksamheten, kan det leda till förluster för Koncernen på grund av försenade leveranser. Varje sådan risk kan ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

#### 2.1.18 *Immateriella rättigheter*

Försäljningen av vissa av Koncernens produkter är beroende av varumärken och domännamn. Om Koncernens skydd av dess varumärken eller domännamn inte är tillräckligt eller om Koncernen bryter mot tredje parts immateriella rättigheter, kan det resultera i lägre försäljning och intäkter och ha negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

#### 2.1.19 *Tvister*

Koncernen är för närvarande inte involverad i någon tvist eller något skiljeförfarande som har eller har haft någon väsentlig inverkan på Koncernens Finansiella Ställning. Det finns en risk att Koncernen blir involverad i framtida tvister. Resultat av eventuellt pågående eller framtida utredningar, förfaranden, tvister eller skiljeförfaranden som initieras av kunder eller andra motparter, tillsynsmyndigheter eller organ kan inte förutsägas. Följaktligen kan ett för Koncernen ofördelaktigt avgörande eller beslut innebära avsevärda böter, skadestånd och/eller negativ publicitet som kan ha negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

#### 2.1.20 *Försäkringsrisker*

Koncernen är exponerad för olika typer av risker, såsom produktansvar, egendomsskada, tredjemansansvar och avbrott i verksamheten, inklusive händelser som orsakats av naturkatastrofer och andra händelser utanför Koncernens kontroll. Koncernen kan i sådant fall bli skyldig att ersätta förluster, skador och utgifter, vilket kan ha negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning. Även om Koncernens försäkringsskydd skulle vara tillräckligt för att täcka direkta förluster kan Koncernen vara förhindrad att vidta korrigerande eller andra lämpliga åtgärder. Koncernens ianspråktagande av försäkring vid försäkringshändelse kan därutöver påverka de premier som försäkringsbolag debiterar i framtiden. Den finns även en risk att Koncernens nuvarande försäkringsskydd kommer att upphöra eller inte vara tillgängligt

på skäliga villkor eller endast tillhandahållas till väsentligt högre kostnader i framtiden. Varje sådan risk kan ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

#### 2.1.21 *Företagsstyrning*

Varje bolag inom Koncernen är ekonomiskt integrerat men består av separata operationella enheter. Emittenten förlitar sig på att dotterbolagen driver sina respektive verksamheter i enlighet med uppsatta strategier, budgetar och policyer. Det finns en risk att Emittenten inte har tillräcklig operationell kontroll över de övriga Koncernbolagen, vilket kan ha negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

Koncernen förlitar sig huvudsakligen på sina anställda för att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med Koncernbolagens respektive interna företagspolicyer för styrning och regelefterlevnad. Det finns en risk att Koncernens anställda bryter mot interna policyer, vilket kan utsätta Koncernen för risker som avtalsbrott, ingående av motstridiga överenskommelser, lagöverträdelse och brott mot förordningar etc. Varje sådan risk kan ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

#### 2.1.22 *Skatter, avgifter och bokföring*

Koncernen bedriver sin verksamhet i enlighet med dess tolkning av tillämpliga skatte- och redovisningsregler, inklusive tillämpliga skattesatser, redovisning av immateriella tillgångar och värdering av tillgångar och tillämpliga krav och prejudikat. Det finns en risk att Koncernens eller dess rådgivares tolkning och tillämpning av lagar, bokföringsregler, bestämmelser och rättslig praxis har varit eller kommer att vara felaktiga eller att sådana lagar, bestämmelser och praxis ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Om en sådan händelse skulle inträffa, eller om tillämplig skattesats förändras, kan Koncernens skatteskuld öka och/eller leda till böter eller sanktioner från skattemyndigheter, och tillgångar kan behöva omvärderas. Varje sådan risk kan ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

#### 2.1.23 *Risker relaterade till IT-infrastruktur*

Koncernen är beroende av dess IT-system för att driften av viktiga affärssystem, inklusive administrativa och finansiella funktioner och outsourcar vissa av dessa IT-system. Avbrott som driftstopp för nätverksservrar, virusattacker och andra störningar eller fel i IT-system kan inträffa och kan ha negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning. Vidare kan otillräckliga strategier avseende IT och outsourcing samt dokumentation av IT-system och strategier leda till fel i Koncernens tekniska system och orsaka störningar i Koncernens verksamhet. Varje sådan risk kan ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

#### 2.1.24 *Förmåga att betala skuld*

Koncernens förmåga att betala dess lång- och kortsiktiga skulder är beroende av bland annat Koncernens Finansiella Ställning, som påverkas av bland annat rådande ekonomiska förhållanden och andra finansiella och affärsrelaterade faktorer som ligger utanför Koncernens kontroll. Om Koncernens rörelseresultat inte är tillräckligt för att finansiera nuvarande eller framtida skuldsättning, kan Koncernen bli tvungen att vidta åtgärder, exempelvis att minska eller förskjuta affärsverksamhet, förvärv, investeringar eller inköp av anläggningstillgångar, avyttra tillgångar, omstrukturera eller refinansiera skuld eller söka ytterligare kapital. Det finns en risk att Koncernen inte finner tillfredställande lösningar på ovan risker vilket kan ha negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

#### 2.1.25 *Eget kapital*

Nettoförluster kan påverka Koncernens soliditet, vilket kan påverka Koncernens anseende och ställning hos leverantörer såväl som Koncernens möjlighet att uppta

finansiering och genomföra nya investeringar. Varje sådan risk kan ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

#### 2.1.26 *Konkurrens*

Koncernen konkurrerar med ett antal lokala och internationella distributörer över olika produktkategorier, segment och geografiska marknader. Det är möjligt att dessa konkurrenter kommer att växa, organiskt eller genom konsolidering, och bli starkare i framtiden. Marknadens utveckling och nya distributionskanaler kan öka risken för att internationella konkurrenskraftiga distributörer vinner marknadsandelar och kan underlätta en direkt distribution från leverantörer till kunder. Det finns en risk att Koncernen inte kan konkurrera framgångsrikt mot nuvarande såväl som framtida konkurrenter med nya distributionsmodeller, större verksamhet och effektivare affärs- eller verksamhetsmodeller. Varje sådan risk kan ha en negativ inverkan på Koncernens Finansiella Ställning.

#### 2.1.27 *Emittentens beroende av dess dotterbolag*

Emittenten är ett holdingbolag och Koncernens verksamhet drivs huvudsakligen genom dess dotterbolag. Emittenten är därför beroende av sina dotterbolag för att uppfylla sina betalningsskyldigheter under Obligationerna. Koncernen avser att tillhandahålla Emittenten likviditet genom Koncernens cash pool, koncerninterna lån, utdelningar eller andra värdeöverföringar för att Emittenten ska kunna uppfylla sina betalningsskyldigheter under Obligationerna. Om dotterbolagen inte tillhandahåller sådan likviditet, eller på grund av andra omständigheter, villkor, lagar eller förordningar hindras från att tillgodose Emittenten med likvida medel, finns det risk att Emittenten inte kommer att kunna uppfylla sina betalningsförpliktelser under Obligationerna.

## **2.2 Risker relaterade till Obligationerna**

### 2.2.1 *Kreditrisk*

Investerare i Obligationerna har en kreditrisk i förhållande till Emittenten och Koncernen. Investerares möjlighet att erhålla betalning under Obligationens villkoren är därför beroende av Koncernens Finansiella Ställning. Om Koncernens Finansiella Ställning försämras är det troligt att kreditrisken i samband med Obligationerna ökar eftersom risken för att Emittenten inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser under Obligationerna ökar. Koncernens Finansiella Ställning påverkas av ett antal riskfaktorer, några av vilka har blivit berörda ovan. En ökad kreditrisk kan resultera i att marknaden prissätter Obligationerna med högre riskpremie, vilket kan ha en negativ inverkan på Obligationernas marknadsvärde.

### 2.2.2 *Refinansieringsrisk*

Emittenten kan behöva refinansiera hela eller delar av sina utestående skulder, inklusive Obligationerna. Emittentens förmåga att framgångsrikt refinansiera sina skulder är beroende av förhållandena på kapitalmarknaden och Koncernens Finansiella Ställning vid tillfället. Skulle Emittenten inte kunna refinansiera sina skuldförpliktelser på skäliga villkor, eller överhuvudtaget, kan det ha en negativ inverkan på Emittentens förmåga att uppfylla sina betalningsskyldigheter under Obligationerna och Koncernens Finansiella Ställning.

### 2.2.3 *Ränterisk*

Obligationernas marknadsvärde är beroende av flera faktorer; en av de mest betydande över tid är nivån på marknadsräntorna. Obligationerna har en rörlig räntestruktur baserad på 3 månader STIBOR plus marginal, där räntan på Obligationerna kommer att fastställas två arbetsdagar före den första dagen i varje ränteperiod. Därmed är räntan i viss omfattning anpassad för förändringar i nivån på den allmänna marknadsräntan. En ökning av den allmänna marknadsräntenivån kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet på Obligationerna. Marknadsräntenivån är till hög grad påverkad av den

svenska och den internationella ekonomiska utvecklingen som ligger utanför Emittentens kontroll.

#### 2.2.4 *Dotterbolagens insolvens och strukturell underordnad verksamhet*

En väsentlig del av Koncernens tillgångar och intäkter avser Emittentens dotterbolag. Dotterbolagen är juridiskt fristående från Emittenten och dotterbolagens möjlighet att erlägga betalningar till Emittenten är begränsade av bland annat tillgången på medel, företagsrestriktioner och begränsningar i lag. Vid eventuell insolvens, likvidation eller liknande händelse som hänför sig till ett av Emittentens dotterbolag skulle alla fordringsägare i sådant dotterbolag ha rätt till full betalning från tillgångarna i dotterbolaget före Emittenten, i egenskap av aktieägare, skulle vara berättigad till eventuella betalningar. Obligationerna är således strukturellt efterställda dotterbolagens fordringsägare.

Utebliven betalning eller insolvens för något av Emittentens dotterbolag kan medföra att Emittenten blir betalningsskyldig för dotterbolagens förpliktelser på grund av ställda säkerheter eller på grund av förekomsten av cross defaults vid vissa av Koncernens lån. Det finns en risk att Emittenten och dess tillgångar inte skulle vara skyddade mot åtgärder från fordringsägare i ett dotterbolag beroende på konkursrätt, genom avtal eller på annat sätt. Vidare är Koncernen verksam inom flera jurisdiktioner och i händelse av konkurs, insolvens, likvidation, upplösning, företagsrekonstruktion eller liknande förfarande som rör Emittenten eller något av dess dotterbolag kan andra konkurslagar än de Sverige tillämpar aktualiseras. Utgången av konkursförfaranden i utländska jurisdiktioner är svåra att förutse och kan därför ha en negativ inverkan på den eventuella återhämtningen i sådana förfaranden.

#### 2.2.5 *Marknadsvärdet för Obligationerna kan vara volatilt*

Obligationernas marknadsvärde kan vara föremål för betydande fluktuationer hänförliga till faktiska eller förväntade variationer i Koncernens Finansiella Ställning och konkurrenters finansiella ställning, negativa affärsutvecklingar, förändringar i de regelverk som Koncernen arbetar med, förändringar i finansiella estimat från värdepappersanalytiker och den faktiska eller förväntade försäljningen av ett stort antal Obligationer, så väl som andra faktorer. De senaste åren har de globala finansmarknaderna haft stora pris- och volymfluktuationer, vilket om det upprepas i framtiden, kan ha en negativ inverkan på Obligationernas marknadsvärde utan påverkan från Koncernens Finansiella Ställning.

#### 2.2.6 *Säkerhet över tillgångar som beviljats tredje man*

Med förbehåll för vissa begränsningar får Emittenten och dess dotterbolag, från tid till annan uppta ytterligare belåning och ställa ytterligare säkerhet för sådan belåning. I händelse av konkurs, företagsrekonstruktion eller avveckling av Emittenten kommer Obligationerna att vara strukturellt efterställda rätt till betalning från tillgångar som omfattas av sådan säkerhet lämnad till tredje part. Dessutom, om sådan tredje part som innehar säkerhet lämnad av Koncernen skulle realisera sådan säkerhet på grund av betalningsinställelse av något Koncernbolag under något relevant låneavtal, skulle sådant verkställande kunna påverka Koncernens Finansiella Ställning negativt och följaktligen Obligationens innehavarnas ställning. För information om liknande händelser vid ett dotterbolags insolvens hänvisas till avsnitt "Dotterbolagens insolvens och strukturell underordnad verksamhet" ovan.

#### 2.2.7 *Agentens handlingar och ekonomiska ställning*

Genom att teckna eller förvärva en Obligation, utser varje Obligationens innehavare Agenten (på dagen för emissionen Nordic Trustee) som sin representant att agera för Obligationens innehavarnas räkning och att företa administrativa åtgärder avseende Obligationerna. Agenten har bland annat rätt att representera Obligationens innehavarna i samtliga rättsliga och administrativa förfaranden avseende Obligationerna. Agentens

rättigheter och skyldigheter som representant för Obligationsinnehavarna regleras av bestämmelserna i Obligationsvillkoren och agentavtalet och det finns ingen särskild lagstiftning eller marknadspraxis i Sverige (som gäller för Obligationsvillkoren) som reglerar Agentens fullgörande av rättigheter och skyldigheter under Obligationerna. Om Agenten inte fullgör sina skyldigheter i enlighet med Obligationsvillkoren, eller alls, kan det ha negativ inverkan på av Obligationsinnehavarnas möjlighet att utöva sina rättigheter under Obligationerna. Enligt Obligationsvillkoren ska medel som samlas in av Agenten som representant för Obligationsinnehavarna hållas åtskilda såsom redovisningsmedel från Agentens egna tillgångar för att säkerställa separationsrätt i händelse av Agenten konkurs. Om Agenten inte upprätthåller sådan separation kan medlen bli inkluderade i Agenten konkursbo.

Agenten kan ersättas av en ny agent i enlighet med Obligationsvillkoren. Vanligtvis har en efterträdande agent samma rättigheter och skyldigheter som den tidigare agenten. Det kan dock vara svårt att finna en ersättare till agenten på kommersiellt tillfredställande villkor eller överhuvudtaget. Vidare finns det risk att efterträdande agent bryter mot ovan nämnda villkor eller att konkurs eller and insolvensförfaranden initieras mot den nya agenten.

Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras kan de ha en negativ inverkan för Obligationsinnehavarnas rättigheter och möjligheten för Obligationsinnehavarna att erhålla betalning avseende Obligationerna.

#### 2.2.8 *Valutarisker*

Obligationerna denomineras och betalas i svenska kronor. Om investerare beräknar sin investeraravkastning mot en annan valuta än svenska kronor kan en investering i Obligationerna vara förenad med valutarelaterade växelkursrisker till följd av bland annat potentiella betydande förändringar i värdet av den svenska kronan relativt den valuta mot vilken investerare beräknar sin investeraravkastning. Det kan leda till en minskning av Obligationens effektiva avkastning under de angivna kupongräntorna och kan leda till en förlust för investerarna när avkastningen på Obligationerna omräknas till den valuta mot vilken investerarna har beräknat investeraravkastningen. Regeringen och penningpolitiska myndigheter kan komma att (såsom tidigare har gjorts) utöva kontroll som kan komma att negativt påverka den tillämpliga växelkursen eller Emittentens förmåga att fullgöra betalningar avseende Obligationerna. Som en följd av detta finns det risk för att investerare erhåller lägre ränta eller kapitalbelopp än förväntat, eller ingen ränta eller kapitalbelopp alls.

#### 2.2.9 *Säljoption*

I enlighet med Obligationsvillkoren har varje Obligationsinnehavare rätt att påkalla att förtida inlösen av Obligationerna (säljoption) vid en Kontrolländring (*change of control*), noteringsfel eller avnotering. Det finns emellertid risk att Emittenten vid tidpunkten för sådan förtida inlösen inte kommer att ha tillräckliga medel för att genomföra sådan förtida inlösen av Obligationerna vilket skulle kunna påverka Emittenten negativt, t.ex. genom att orsaka insolvens eller utebliven betalning enligt Obligationsvillkoren och därmed negativt påverka alla Obligationsinnehavare och inte bara de som väljer att påkalla inlösen.

#### 2.2.10 *Obligationsinnehavarmöten*

Obligationsvillkoren innehåller vissa bestämmelser avseende Obligationsinnehavarmöten, som kan hållas för att avgöra frågor relaterade till Obligationsinnehavares intressen. Sådana bestämmelser gör det möjligt för angivna majoriteter att binda samtliga Obligationsinnehavare, inklusive Obligationsinnehavare som inte deltagit i eller röstat vid det aktuella mötet eller som har röstat annorlunda än den angivna majoriteten, för beslut som fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört möte. Följaktligen finns det risk för att majoritetens handlande i sådana

frågor kan påverka en Obligationsinnehavares rätt på ett sätt som inte överensstämmer med sådan Obligationsinnehavares intressen.

#### 2.2.11 *Obligationsinnehavares representation*

Enligt Obligationsvillkoren representerar Agenten alla Obligationsinnehavare i alla frågor rörande Obligationerna. Det utesluter emellertid inte möjligheten att Obligationshavarna i vissa situationer kan väcka egen talan mot Emittenten vilket skulle kunna påverka inlösen av Obligationerna eller annan åtgärd mot Emittenten negativt. För att göra det möjligt för Agenten att representera Obligationsinnehavarna i domstol kan Obligationsinnehavarna behöva inhämta skriftlig fullmakt. Obligationsinnehavares underlåtenhet att inkomma med sådan fullmakt kan påverka möjligheten för Obligationsinnehavarna att utöva deras rättigheter enligt Obligationsvillkoren. I enlighet med Obligationsvillkoren har Agenten rätt att i vissa fall fatta beslut och vidta åtgärder som är bindande för samtliga Obligationsinnehavare. Följaktligen kan Agentens handlande i sådana frågor påverka en Obligationsinnehavares rätt på ett sätt som inte överensstämmer med sådan Obligationsinnehavares intressen.

#### 2.2.12 *Likviditetsrisk*

Emittenten avser att lista Obligationerna från den initiala emissionen inom 30 dagar efter den första emissionsdagen på Nasdaq Stockholm eller någon annan reglerad marknad (enligt definitionen i direktiv 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument) i Sverige och avser att lista eventuellt efterföljande Obligationer inom 30 dagar från det relevanta emissionsdagen på Nasdaq Stockholm eller någon annan reglerad marknad i Sverige efter det att prospektet för Obligationerna har godkänts av Finansinspektionen. Det finns emellertid en risk att Obligationerna inte kommer att tas upp till handel, eller inte tas upp inom ovannämnda tidsram, och det kan inte garanteras att en aktiv handel i Obligationerna kommer att utvecklas. Om Emittenten inte tillser att Obligationerna noteras i enlighet med gällande lagar som reglerar investeringssparkonton (ISK eller IS-konto), kommer investerare som innehar Obligationer på ett sådant konto inte längre att kunna hålla Obligationerna på ett sådant konto, vilket kan påverka sådan investerares skattesituation. För ytterligare information om konsekvenserna av ett noteringsfel, se avsnitt 2.2.9 (*Säljoption*) ovan. En fungerande andrahandsmarknad finns för Obligationer i allmänhet i Sverige. Det finns dock en risk att det inte kommer finnas en befintlig marknad för mer komplexa Obligationer när sådana Obligationer är registrerade och en andrahandsmarknad kanske inte utvecklas. Det kan resultera i att Obligationsinnehavare inte har möjlighet att sälja sina Obligationer vid den tidpunkt de vill eller till kurser med jämförbar avkastning som liknande placeringar som har en existerande och fungerande andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på Obligationernas marknadsvärde.

#### 2.2.13 *Clearing och avveckling i Euroclears kontobaserade system*

Obligationerna är och kommer att vara anslutna till Euroclear Sweden AB:s ("**Euroclear**") kontobaserade system. Följaktligen har inga fysiska Obligationer utfärdats, eller kommer att utfärdas. Clearing och avveckling vid handel med Obligationerna, såväl som betalning av ränta och inlösen av kapitalbelopp, utförs inom Euroclears kontobaserade system. Obligationsinnehavarna är därför beroende av funktionaliteten hos Euroclears kontobaserade system och eventuella problem med dessa skulle kunna påverka betalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp avseende Obligationerna.

#### 2.2.14 *Ändrad lagstiftning*

Obligationsvillkoren är baserade på vid tiden för Prospektets offentliggörande gällande svensk lagstiftning. Det finns en risk att framtida ändringar i lagstiftning, rättspraxis eller administrativa rutiner kan påverka Koncernen och/eller ha en negativ inverkan på marknadsvärdet på Obligationerna.

#### 2.2.15 *Förtida inlösen*

Emittenten har i enlighet med Obligationsvillkoren under vissa förutsättningar rätt att lösa in samtliga utestående Obligationer före den slutliga förfallodagen. Om så sker ska ett särskilt tilläggsbelopp erläggas. Det finns en risk för att Obligationernas marknadsvärde vid inlösenstidpunkten är högre än det pris som Emittenten har rätt att lösa in Obligationerna till.

#### 2.2.16 *Begränsningar i Obligationernas överlåtbarhet*

Obligationerna har inte varit och kommer inte att registreras i enlighet med Securities Act från 1933 i sin nuvarande lydelse eller några andra amerikanska federala och/eller delstatliga värdepapperslagar. Med förbehåll för vissa undantag kan en Obligationsinnehavare inte erbjuda eller sälja Obligationerna i USA. Emittenten har inte åtagit sig att registrera Obligationerna under Securities Act eller några andra amerikanska federala och/eller delstatliga värdepapperslagar eller att genomföra eller påverka något utbyteserbjudande avseende Obligationerna i framtiden. Vidare har Emittenten inte någon skyldighet att registrera Obligationerna i enlighet med någon jurisdiktions värdepapperslagstiftning förutom Sveriges. Varje Obligationsinnehavare ska beakta och iakta de begränsningar i överlåtbarhet som gäller för Obligationerna. Det är varje Obligationsinnehavares skyldighet att på egen bekostnad säkerställa att dess erbjudanden och försäljning av Obligationer sker i enlighet med alla tillämpliga värdepapperslagar. Till följd av dessa begränsningar finns det en risk att en Obligationsinnehavare inte kan sälja sina Obligationer på det sätt som dessa önskar.

#### 2.2.17 *Intressekonflikt*

Sole Bookrunner kan i framtiden engagera sig i investment banking eller andra tjänster för Koncernen i löpande verksamhet. Följaktligen kan intressekonflikter existera eller kan uppstå som ett resultat av att Sole Bookrunner tidigare har engagerat sig eller kommer att engagera sig i transaktioner med andra parter, agerar i egenskap av andra roller eller utför andra transaktioner för tredje part med motstridiga intressen.



### **3 ANSVAR FÖR INFORMATIONEN I PROSPEKTET**

Styrelsen beslutade den 3 maj 2018 att emittera Obligationer och den 14 maj 2018 emitterade DistIT Obligationer till ett belopp om 240 miljoner kronor.

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.

Den 5 juli 2018

**DISTIT AB (publ)**

*Styrelsen*

#### 4 OBLIGATIONERNA I KORTHET

Emittent:	DistIT AB (publ)
Status:	<p>Obligationerna är skuldförbindelser i enlighet med definitionen i 1 kapitlet 3 paragrafen i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument var och en med ett nominellt belopp om 1 000 000 kronor och emitterade av Emittenten i enlighet med Obligationsvillkoren.</p> <p>Obligationerna utgör direkta, ovillkorade, oprioriterade och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska vid var tid rankas åtminstone <i>pari passu</i> med alla direkta, allmänna, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten och utan någon preferens mellan dem.</p> <p>Varje innehavare av sådan skuldförbindelse har en fordran på Bolaget.</p>
ISIN:	SE0011166842
Totalt belopp för obligationerna:	500 miljoner kronor
Valuta:	Svenska kronor (SEK)
Initial emission:	240 miljoner kronor
Första Emissionsdagen:	14 maj 2018
Förfallodag:	14 maj 2022
Ränta:	<p>Obligationerna ger ränta från (men inte medräknad) den första Emissionsdagen fram till (och medräknad) den aktuella inlösendagen. Obligationer emitterade i eventuellt efterföljande emission genererar emellertid ränta från (men inte medräknad) den räntebetalningsdag som infaller omedelbart före dess emission till (och medräknad) inlösendagen, med en rörlig ränta om STIBOR (3 månader) + 5,00 procentenheter per år. STIBOR ska aldrig vara mindre än noll.</p> <p>Räntan betalas kvartalsvis i efterskott på varje ränteförfallodag och beräknas på grundval av det faktiska antalet dagar under den aktuella ränteperioden dividerat med 360 (faktiskt antal dagar/360 dagar).</p>
Referensvärden	Obligationerna har STIBOR som räntebas. STIBOR utgör referensvärde enligt förordning (EU) 2016/1011 (den s.k. benchmarkförordningen). Ingen administratör för STIBOR ingår per datumet för detta Prospekt i det register som hålls av den europeiska värdepappersmyndigheten ESMA i enlighet med artikel 36 i ovan nämnda förordning.

Räntebetalningsdagar:	Räntebetalningsdagar är 15 februari, 15 maj, 15 augusti och 15 november varje år. Den första räntebetalningsdagen är 15 augusti 2018 och den sista räntebetalningsdagen är förfallodagen (eller tidigare återbetalningsdag).
Nominellt belopp:	1 000 000 kronor
Säljoption (Förtida inlösen initierad av Obligationssnehavare):	I händelse av kontrolländring, avnotering eller noteringsfel har varje Obligationssnehavare rätt att påkalla förtida inlösen av alla, men inte bara av vissa, Obligationer (varvid Emittenten är skyldig att återköpa sådana Obligationer) till ett pris per Obligation som motsvarar 101 procent av nominellt belopp jämte upplupen men obetald ränta
Köption (Frivillig förtida inlösen initierad av Emittenten):	<p>Emittenten kan till fullo återbetala samtliga Obligationer, men inte färre än samtliga, av de utestående Obligationerna:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– när som helst innan den Första Återbetalningsdagen, med ett belopp motsvarande det Fullständiga Beloppet,</li> <li>– när som helst från och med den Första Återbetalningsdagen till, men exkluderat, den första Bankdagen 30 månader efter den Första Emissionsdagen med ett belopp per Obligation som motsvarar 102,50 procent av det Nominella Beloppet,</li> <li>– när som helst från och med den första Bankdagen 30 månader efter den Första Emissionsdagen till, men exkluderat, den första Bankdagen 36 månader efter den Första Emissionsdagen med ett belopp per Obligation som motsvarar 101,25 procent av det Nominella Beloppet,</li> <li>– när som helst från och med den första Bankdagen 36 månader efter den Första Emissionsdagen till, men exkluderat, den första Bankdagen 42 månader efter den Första Emissionsdagen med ett belopp per Obligation som motsvarar 100,50 procent av det Nominella Beloppet, och</li> <li>– när som helst från och med den första Bankdagen 42 månader efter den Första Emissionsdagen med ett belopp per Obligation som motsvarar 100 procent av det Nominella Beloppet,</li> </ul> <p>jämte upplupen och obetald Ränta.</p>
Köption (Förtida inlösen på grund av lagstridighet initierad av Emittenten):	Emittenten kan till fullo återbetala samtliga Obligationer, men inte färre än samtliga, av de utestående Obligationerna, till ett belopp motsvarande det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen och obetald Ränta, på en dag bestämd av Emittenten om det blir olagligt för Emittenten att infria sina förpliktelser enligt de Finansiella Dokumenten.

Första Återbetalningsdagen:	24 månader efter den Första Emissionsdagen.
Fullständiga Beloppet:	<p>Ett belopp motsvarande:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– nuvärdet på den relevanta Avstämningsdagen av 102,50 procent av det Nominella Beloppet beräknat såsom om betalningen skulle ha gjorts på den Första Återbetalningsdagen, och</li> <li>– nuvärdet på den relevanta Avstämningsdagen av alla kvarvarande planerade räntebetalningar minus upplupen men obetald ränta fram till och med den Första Återbetalningsdagen (förutsatt att Räntesatsen för perioden från den relevanta Avstämningsdagen till den Första Återbetalningsdagen kommer att vara den Räntesats som är tillämplig på den dag som Obligationssinnehavarna får meddelande om förtida återbetalning),</li> </ul> <p>beräknat med en kalkylränta om 50 baspunkter.</p>
Emittenten och Koncernbolagens köp av Obligationer:	Emittenten och varje koncernbolag kan, med förbehåll för tillämplig lag, när som helst och till vilket pris som helst köpa Obligationer. Obligationer som innehas av ett koncernbolag får efter sådant koncernbolags gottfinnande behållas, säljas eller, om Obligationerna innehas av Emittenten, annulleras.
Ägarförändring:	Betyder att någon förvärvar eller på annat sätt får kontroll över, direkt eller indirekt, mer än 50 procent av det totala antalet utstående röster i Bolaget eller rätten att, direkt eller indirekt, utnämna eller avsäga samtliga eller en majoritet av styrelseledamöterna i Emittenten.
Begränsande villkor:	<p>Obligationsvillkoren innehåller ett antal begränsningar för Emittenten och Koncernen, bland annat:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Begränsningar i rätten att betala utdelning,</li> <li>– Restriktioner mot att göra substantiella ändringar i Koncernens verksamhet,</li> <li>– Restriktioner mot att sälja vissa tillgångar,</li> <li>– Begränsningar i rätten att ta upp ny Finansiell Skuldsättning (annat än Tillåten Skuldsättning),</li> <li>– Restriktioner mot att lämna lån och ställa ut garantier eller borgensåtaganden, och</li> <li>– Förbud mot pantsättning av tillgångar (annat än Tillåten Pantsättning).</li> </ul>
Användande av emissionslikviden:	Emittenten ska använda Nettolikviden från var emission av Obligationer för att refinansiera Koncernens existerande finansiella skuldsättning (inklusive Befintliga Obligationer, förvärv, investeringar och Koncernens allmänna verksamhetsändamål.

Preskription:	Rätten att erhålla återbetalning av Obligationernas kapitalbelopp är preskriberad och upphör att gälla tio år från den aktuella Inlösendagen. Rätten att erhålla betalning av Ränta (exklusive kapitaliserad ränta) är preskriberad och upphör att gälla tre år från respektive förfalldag.
Överlåtelse- begränsningar:	<p>Obligationerna är fritt överlåtbara. Dock har inte och kommer inte Obligationerna att registreras i enlighet med Securities Act eller några andra amerikanska federala och/eller delstatliga värdepapperslagarstiftning. En Obligationssinnehavare får inte erbjuda eller sälja Obligationerna i USA, med förbehåll för vissa undantag. Bolaget har inte åtagit sig att registrera Obligationerna i enlighet med Securities Act eller några amerikanska federala och/eller delstatliga värdepapperslagar eller att genomföra något utbyteserbjudande avseende Obligationerna i framtiden.</p> <p>Bolaget har inte heller registrerat Obligationerna enligt något annat lands värdepapperslagar. Varje potentiell investerare måste beakta och följa de överlåtelsebegränsningar som gäller för Obligationerna. Det är varje Obligationssinnehavares skyldighet att på egen bekostnad säkerställa att dess erbjudanden och försäljning av Obligationer sker i enlighet med samtliga tillämpliga värdepapperslagar.</p>
Notering:	<p>För att underlätta handeln med Obligationerna avser Bolaget att ansöka om notering av Obligationerna i samband med att Finansinspektionen godkänner Prospektet. Det initiala antalet Obligationer som ska upptas till handel om ansökan godkänns av Nasdaq Stockholm är 240.</p> <p>Obligationer som emitteras i eventuell efterföljande Obligationsemission kan noteras enligt detta Prospekt inom ett år från Finansinspektionens godkännande av detta Prospekt. Vid eventuell efterföljande Obligationsemission kommer obligationslånets volym på Nasdaq Stockholm att öka i enlighet därmed.</p>
Kontoförda Obligationer	Obligationerna är anslutna till Euroclears kontobaserade system (organisationsnummer 556112-8074 och postadress Box 191, 101 23 Stockholm). Detta innebär att Obligationerna är registrerade på ett VP-konto för innehavarnas räkning. Inga fysiska obligationsbevis har eller kommer att utfärdas. Betalning av kapitalbelopp, ränta och innehållande av skatt, om tillämpligt, görs via Euroclears bokföringssystem.

Agent: Nordic Trustee & Agency AB (publ), organisationsnummer 556882-1879, eller annan part som ersätter Agenten i enlighet med Obligationsvillkoren.

Obligationsinnehavarna ska omedelbart på begäran av Agenten förse Agenten med sådana handlingar, inklusive en skriftlig fullmakt, som Agenten anser nödvändiga för att kunna utföra sina förpliktelser enligt Obligationsvillkoren. Agenten är inte skyldig att företräda en Obligationsinnehavare som inte uppfyller en sådan begäran.

Ett avtal har ingåtts mellan Agenten och Bolaget avseende bland annat om ersättningen till Agenten. Agentens rättigheter, skyldigheter och representation fastställs i Obligationsvillkoren som finns tillgängliga på Bolagets webbplats: [distit.se](http://distit.se). Var och en av Bolaget, Agenten och Obligationsinnehavarna som representerar minst tio procent av det justerade nominella beloppet kan begära att en innehavarstämma sammankallas eller begära ett skriftligt förfarande. Sådan innehavarstämma eller skriftligt förfarande kan – om antalet röster motsvarar en betydande majoritet av de Obligationsinnehavare som har rätt att rösta – leda till beslut som är giltiga och bindande för samtliga Obligationsinnehavare. Om Obligationerna i vederbörlig ordning förklarats förfallna till betalning på grund av betalningsinställelse, ska tillgängliga medel för det första användas mot betalning pro rata av alla obetalda avgifter, kostnader, utgifter och ersättningar som betalas av Bolaget till Agenten enligt Obligationsvillkoren och agentavtalet, andra kostnader, utgifter och ersättningar relaterade till uppsägningen av Obligationerna eller skyddet av Obligationsinnehavarnas rättigheter, alla icke ersatta kostnader som Agenten ådragit sig för externa experter, alla icke ersatta kostnader som Agenten ådragit sig till följd av en innehavarstämma eller ett skriftligt förfarande. För det andra ska de användas i eller mot betalning pro rata av förfallen men obetald ränta under Obligationerna och, för det tredje, i eller mot betalning pro rata av obetalda kapitalbelopp under Obligationerna, och för det fjärde, i eller mot betalning pro rata av andra kostnader eller obetalda utestående belopp enligt Obligationsvillkoren. Eventuella överskjutande medel ska betalas till Bolaget.

Emissionsinstitut: Arctic Securities AS, filial Sverige, organisationsnummer 516408-5366, eller annan part som ersätter Emissionsinstitutet i enlighet med Obligationsvillkoren.

Tillämplig lag: Svensk lag.

Riskfaktorer:

Koncernen är föremål för risker som är utanför Koncernens kontroll, helt eller delvis, och som påverkar eller kan komma att påverka Koncernens verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Potentiella investerare i Obligationerna hänvisas till avsnittet "Riskfaktorer" för en beskrivning av riskfaktorer som de bör överväga särskilt innan beslut tas att investera i Obligationerna.

## 5 BOLAGET OCH DESS VERKSAMHET

### 5.1 Emittenten och Koncernen

DistIT AB (publ) är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige med organisationsnummer 556116-4384. Bolagets registrerade adress är Alfred Nobels Allé 109, 146 48 Tullinge.

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms län, Botkyrka kommun. Bolaget bildades i Sverige den 20 februari 1968 och registrerades i aktiebolagsregistret den 17 april 1968. Bolagets verksamhet lyder under svensk lag, såsom aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554). Bolagets aktier är noterade på Nasdaq First North Premier.

Emittenten är per detta Prospekts datum moderbolag till 5 direkt eller indirekt, hel- och delägda dotterbolag i Sverige, Danmark, Norge, Finland och Litauen.

Dotterbolagen utgör självständiga juridiska enheter och har inte skyldighet att föra över överskott eller medel genererade av deras rörelse. En viss del av Emittenten tillgångar och intäkter relaterar till dotterbolagen och Emittenten är därmed till viss del beroende av mottagande av tillräcklig inkomst och kassaflöde från dotterbolagens verksamheter eller i vart fall att dotterbolagen fortsätter att bedriva sin verksamhet för att uppfylla sina åtaganden under Obligationerna.

### 5.2 Aktiekapital, aktier, ägandestruktur och styrning

Enligt bolagsordningen ska Bolagets aktiekapital inte understiga 22 107 922 kronor och inte överstiga 88 431 688 kronor, fördelat på minst 11 053 961 aktier och högst 44 215 844 aktier. Samtliga aktier är fullt betalda. Bolagets aktiekapital uppgår till 24 563 922 kronor, fördelat på 12 281 961 aktier. Bolagets aktier är denominerade i SEK. Varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma och har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst.

Emittentens aktie är listad på NASDAQ OMX First North sedan 19 april 2011 och på First North Premier sedan 28 april 2015. Antalet aktieägare i Emittenten uppgick den 31 mars 2018 till 6 532. Av dessa hade 372 fler än 1 000 aktier vardera.

Den 31 mars 2018 var de 25 största aktieägarna i Emittenten:

Aktieägare	Antal aktier	Andel kapital och röster
Ribbskottet AB	1 700 000	13,84%
Athanase Industrial Partner	1 236 477	10,07%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 165 837	9,49%
Catella Fondförvaltning	1 121 428	9,13%
Humle Kapitalförvaltning AB	668 307	5,44%
Jeansson, Theodor	515 000	4,19%
Hajskäret Invest AB	358 459	2,92%
Alian, Siamak	302 554	2,46%
TAMT AB	292 051	2,38%
Jeansson, Kristoffer	250 000	2,04%
Taaleri Nordic Value Equity Fund	230 000	1,87%



Nordea Investment Funds	228 970	1,86%
Wikström, Jonas	212 000	1,73%
United Computer Systems	211 001	1,72%
Jeansson, Cecilia	178 900	1,46%
Mårtensson, Jonas	165 092	1,34%
DIRBAL AB	100 000	0,81%
Wikström, Peter	100 000	0,81%
Jan Kihlberg	90 294	0,74%
Motazedi, Ali Reza	90 000	0,73%
Järnström, Matz	80 000	0,65%
Guldbrand, Mats	78 368	0,64%
Jeansson Dödsbo, Katarina	75 191	0,61%
Bjäringer, Martin	50 000	0,41%
Anna Jeansson	50 000	0,41%
Summa de 25 största aktieägarna:	9 549 929	77,76%
Summa övriga aktieägare:	2 732 032	22,24%
Totalt:	12 281 961	100,00%

Källa: SIS Ägarservice/Emittenten

Bolaget känner inte till någon aktieägare som har direkt eller indirekt kontroll över Bolaget och såvitt styrelsen för Emittenten känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget.

Aktieägarnas inflytande utövas genom aktivt deltagande i de beslut som fattas på bolagsstämman. För att säkerställa att kontrollen över Bolaget inte missbrukas följer Bolaget aktiebolagslagens (2005:551) bestämmelser. Eftersom Emittentens aktie inte är noterad på reglerad marknadsplats omfattas Bolaget inte av svensk kod för bolagsstyrning. Emittentens arbete med bolagsstyrning är dock i stora delar inspirerad av koden.

Vidare agerar Bolaget i linje med den arbetsordning för styrelsen och de instruktioner för den verkställande direktören som antagits av Bolaget. Enligt styrelsens arbetsordning antagen den 3 maj 2017 utser styrelsen inget revisions- eller ersättningsutskott utan hela styrelsen ansvarar för att fullgöra dessa uppgifter.

En valberedning inför årsstämman 2018 har bildats som uppfyller de riktlinjer beträffande oberoende som framgår av Svensk kod för bolagsstyrning.

### 5.3 Verksamhet

DistIT med dess dotterbolag är en stabil och väletablerad distributionskoncern inom IT-tillbehör, datakommunikation, hemelektronik och nätverk i Norden och Baltikum. Bolag inom koncernen är nischdistributörer med starka marknadspositioner. Bolagens produkter riktar sig till både konsumenter och företag och deras kunder finns inom hemelektronikkedjor, webbhandel, installatörer, teleoperatörer, lågpriskedjor, dagligvaruhandel och fristående fackhandel. Varje dotterbolag utgör en egen

resultatenhet med ansvar för sin valda strategi. Gemensamt för bolagen är ett värdeskapande med hög grad av kundanpassning, support, service och marknadskännedom. En betydande andel av omsättningen utgörs av egna märkesvaror.

Emittentens verksamhet bedrivs huvudsakligen i fyra dotterbolag, Aurora Group A/S, Septon Electronic AB, UAB Sominis Technology, SweDeltaco AB.

Bolagets verksamhetsföremål framgår av vidare av § 3 på sida 1 i Bolagets bolagsordning.

### 5.3.1 *Aurora Group*

Aurora Group A/S bildades 1999 genom sammanslagningen av danska Rudolph Schmidt A/S (1915), norska OSK Elektrotillbehør AS (1937), svenska Ortoconnex AB (1981) och finska Teletarvike Järvinen Oy (1982). 2006 kom norska tCom AS (1995) med i koncernen och 2010 kompletterades verksamhet med de svenska vitvarumärkena Hanestrom (1999) och Gameo (1930).

Aurora Group arbetar med tillbehör till hemelektronik och skapar ett mervärde för nordisk detaljhandel, e-tail och B2B genom innovativa koncept. Aurora Group arbetar främst med hemelektronik men har under de två senaste åren utökat verksamheten till flera områden både på kund- och produktsidan med varumärken såsom Duracell®, Braun och Oral-B®. Aurora Group arbetar idag med 17 prioriterade varumärken varav 6 varumärken är EVM.

### 5.3.2 *Septon Electronic*

Septon Electronic AB startade sin verksamhet 1969. Idag är Septon en distributör av högklassiga ljud- och bildutrustningar (AV-produkter) avsedda för den professionella marknaden och konsumenter. Verksamheten bygger på att leverera avancerade AV-produkter med starkt fokus på spetsteknologi.

Bolagets produktutbud består av högtalare, förstärkare, Blu ray-spelare, projektorer, monitorer, mediaspelare, mikrofoner, hörlurar, sound mixers, trådlösa system etc. Marknadsframgången kan starkt hänföras till den intressanta produktmixen.

Företaget representerar följande varumärken; Harman Pro (JBL, AKG, Crown, Soundcraft, Lexicon, DBX och BSS), Klipsch, Marantz, OPPO, Opalum, Rotel, Velodyne, ELAC, Russound, Boston Acoustics, etc.

Septon har exklusivitet på distribution av alla varumärken som är representerade på den svenska marknaden. Septon har ett starkt distributionsnätverk av certifierade återförsäljare inom olika produkt segmentet. Den starkt diversifierade kundbasen består huvudsakligen av specialbutiker inom AV-produkter, installatörer, e-handelsföretag och stora konsumentkedjor.

Septon har ca 120 återförsäljare och bolagets produkter finns tillgängliga i över 300 försäljningsställen i Sverige.

Septon förvärvade den 12 juni 2018 samtliga aktier i norska Lydrommet. Lydrommet redovisade 2017 en omsättning på 101 MNOK samt ett rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) om 1,7 MNOK. Köpeskillingen uppgår till 29 MSEK (motsvarar ett skuldfritt värde om 31 MSEK). Den 12 juni 2018 fullföljdes Septons förvärv av Lydrommet.

### 5.3.3 *Sominis*

UAB Sominis Technology bildades år 2010 i Litauen och agerar idag som säljande partner av överskottslager över hela Europa.

Från början var företaget fokuserat på att sälja etablerade märkesvaror till B2B-kanaler till lägsta priser. Idag har Sominis utvecklats till en internationellt erkänd distributör av etablerade märkesvaror med kompletterande försäljningskanaler som inbegriper hela Europa, t.ex. som exklusiv distributör i Baltikum med ett antal ledande varumärken, t.ex. Braun hälsovård, Revlon och Honeywell hemprodukter.

#### 5.3.4 *SweDeltaco*

SweDeltaco AB 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.

SweDeltacos erbjuder ett attraktivt sortiment av IT-produkter och hushållsapparater (SDA) i Norden och Baltikum. SweDeltacos kunder är relativt jämnt fördelade mellan B2B och B2C. Kunderna finns i de nordiska länderna och Baltikum. Huvuddelen av kunderna återfinns i den traditionella IT- eller hemelektronikbranschen. SweDeltaco har ett flertal EVM; Streetz™, DELTACO™, Nordic Home Culture™ och DELTACO Gaming™.

- 5.3.5 Den 31 oktober 2017 tecknade SweDeltaco ett bindande avtal om att förvärva Winther Wireless AB. Winther är en ledande nischdistributör med fokusering på trådlösa nätverkslösningar för inom- och utomhusbehov och kunderna finns framförallt inom B2B. Köpeskillingen uppgår till 4,2 MSEK beräknat på 80 % av aktierna i Winther som förvärfas i ett första skede samtidigt som ett aktieägarlån på 3,4 MSEK återbetalas. Därtill har Winther en finansiell nettoskuld om ca 5,0 MSEK.

#### 5.4 **Väsentliga avtal**

Förutom vissa finansiella arrangemang enligt nedan är inget bolag i Koncernen part i något väsentligt avtal utanför den löpande affärsverksamheten som kan resultera i att sådant Koncernbolag har en rättighet eller skyldighet som väsentligt kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina åtaganden gentemot Obligationinnehavarna.

Utanför Obligationerna har Bolaget sin huvudsakliga rörelsefinansiering med Danske Bank AB (publ). Avtalen för finansieringen är ingångna på sedvanliga villkor och innehåller sedvanliga bestämmelser om exempelvis förtida uppsägningsrätt för banken. Bolaget har ställt säkerhet i aktier i dotterbolag och pant i företagsinteckningar och fastighet för åtaganden under Bolagets finansiella arrangemang med Danske Bank.

## **6 STYRELSE, LEDNING OCH REVISORER**

### **6.1 Adresser**

Adressen till alla styrelseledamöter och ledning är: DistIT AB (publ), Alfred Nobels Allé 109, 146 48 Tullinge. Information om Bolagets styrelseledamöter samt ledning övriga uppdrag utanför Bolaget som är av betydelse för Bolaget anges nedan.

### **6.2 Styrelse**

#### **Stefan Charette**

Styrelseordförande, invald i styrelsen 2016, styrelseordförande sedan 2018.

Andra uppdrag av betydelse för Emittenten: Stefan är även styrelseledamot i ACTIC Holding AB, Charette Capital AB, Athanase Capital Partners AB, Actic Midholding AB, Actic Topholding AB och Alcadon Group AB.

Oberoende i förhållande till Emittenten: Ledamoten Stefan Charette anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och beroende i förhållande till en av Emittentens större ägare, Athanase Industrial Partner.

#### **Anders Bladh**

Styrelseledamot, invald i styrelsen 2018.

Andra uppdrag av betydelse för Emittenten: Anders är även styrelseledamot i Rimturs Aktiebolag och Ribbskottet Aktiebolag samt styrelseledamot och VD för Intervallor Aktiebolag.

Oberoende i förhållande till Emittenten: Ledamoten Anders Bladh anses oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och beroende i förhållande till en av Emittentens större ägare, Ribbskottet Aktiebolag.

#### **Charlotte Hansson**

Styrelseledamot, invald i styrelsen 2012.

Andra uppdrag av betydelse för Emittenten: Charlotte är även styrelseordförande i Orio AB och styrelseledamot i PROBI Aktiebolag, Scandinavian Insight Consulting AB, Go Accounting AB och Momentum Group AB.

Oberoende i förhållande till Emittenten: Oberoende

#### **Jonas Mårtensson**

Styrelseledamot, invald i styrelsen 2011.

Andra uppdrag av betydelse för Emittenten: Jonas är även styrelseordförande för Alcadon Group AB, Alcadeltaco AB, Ownpower Projects Europe AB, OPP Owner AB, och Alcadon AB samt styrelseledamot i Alcadon Intressenter AB, Alcadon Team Invest AB, Doro AB, Slitevind AB, Alted AB; DO Intressenter AB och JNM Invest AB.

Oberoende i förhållande till Emittenten: Oberoende

### **6.3 Ledning**

#### **Arne Myhrman**

Extern VD sedan januari 2018, styrelseordförande februari 2011-januari 2018.

Andra uppdrag av betydelse för Emittenten: Arne är styrelseordförande i Septon Electronic Aktiebolag, MnO International Aktiebolag, LEBO Production AB, LiteNordic AB, Alcadon Intressenter AB och Septon Holding AB samt styrelseledamot för Bifurca AB och Alcadon Group AB.

Oberoende i förhållande till Emittenten: Oberoende

#### **Ove Ewaldsson**

CFO sedan november 2014.

Andra uppdrag av betydelse för Emittenten: Ove är styrelseledamot i Deltaco Service Aktiebolag, Septon Electronic Aktiebolag, Swedeltaco AB, DistIT Fastigheter AB, LiteNordic AB, Winther Wireless AB och Septon Holding AB.

Oberoende i förhållande till Emittenten: Oberoende

#### 6.4 Intressekonflikter

Förutom vad som anges nedan, finns inga intressekonflikter mellan ledamöternas och/eller ledningens privata intressen och Bolagets intressen.

Det kan inte uteslutas att en intressekonflikt kan komma att uppstå mellan Emittenten och andra bolag i vilka medlemmar av Emittentens styrelse och ledning utövar inflytande eller har ett ekonomiskt intresse.

#### 6.5 Ekonomiska intressen

Flera av styrelsens ledamöter och personer i ledningen har ekonomiska intressen i Emittenten genom direkt och indirekt aktieäggande i Emittenten.

#### 6.6 Revisorer

Grant Thornton Sweden AB har varit Bolagets revisor sedan 2012 med Daniel Forsgren som huvudansvarig revisor sedan 2014 (d.v.s. under perioden för den historiska finansiella informationen vilken är införlivad i Prospektet genom hänvisning). Kent Daniel Forsgren är medlem av FAR. Adressen till Grant Thornton Sweden AB är Grant Thornton Sweden AB, Sveavägen 20, 111 57 Stockholm.

Utöver revisionen av Bolagets årsredovisning för 2016 och 2017 har Bolagets revisor inte granskat några andra delar av detta Prospekt, förutom då detta särskilt anges, dvs. inte heller den finansiella informationen för perioden januari–mars 2018.

### 7 FINANSIELL INFORMATION

#### 7.1 Koncernens resultaträkning i sammandrag

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)	2018	2017	2017	2016
	jan-mar	jan-mar	jan-dec	jan-dec
Rörelsens intäkter	464,8	391,0	1 776,5	1 542,3
Övriga rörelseintäkter			4,1	0,0
<b>Summa rörelsens intäkter m.m.</b>	<b>464,8</b>	<b>391,0</b>	<b>1 780,6</b>	<b>1 542,3</b>
Rörelsens kostnader	-455,7	-375,5	-1 709,4	-1 477,4
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>9,1</b>	<b>15,5</b>	<b>71,2</b>	<b>64,9</b>
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,7	-3,3	-12,1	-12,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6,4</b>	<b>12,2</b>	<b>59,1</b>	<b>52,6</b>
Finansnetto	-1,7	-1,0	-5,4	-5,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>4,7</b>	<b>11,2</b>	<b>53,7</b>	<b>47,2</b>
Skatt på årets resultat	-0,9	-2,4	-12,4	-10,8
<b>Årets/periodens resultat</b>	<b>3,8</b>	<b>8,8</b>	<b>41,3</b>	<b>429,7</b>

#### 7.2 Koncernens balansräkning i sammandrag

TILLGÅNGAR (MSEK)	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Balanserad produktutveckling	0	0	0	2,3
Goodwill	77,6	71,0	77,2	36,3

Övriga immateriella anläggningstillgångar	47,8	54,7	49,4	54,7
Materiella anläggningstillgångar	49,5	46,0	47,9	46,5
Finansiella anläggningstillgångar	8,7	6,8	8,7	37,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>183,6</b>	<b>178,5</b>	<b>183,1</b>	<b>177,5</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	382,8	349,8	403,1	361,3
Kundfordringar	300,7	259,1	415,2	344,6
Övriga omsättningstillgångar	29,5	24,0	31,1	31,3
Kassa och bank	74,9	76,3	76,9	95,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>787,9</b>	<b>709,2</b>	<b>926,3</b>	<b>832,5</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>971,5</b>	<b>887,7</b>	<b>1 109,4</b>	<b>1 010,1</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)</b>	<b>2018-03-31</b>	<b>2017-03-31</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Aktiekapital	24,6	24,6	24,6	24,6
Övrigt tillskjutet kapital	162,6	162,6	162,6	162,6
Reserver	0	0	-7,3	-3,9
Balanserat resultat inklusive årets/periodens resultat	158,5	159,2	158,4	156,4
<b>Summa kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>345,7</b>	<b>346,4</b>	<b>338,3</b>	<b>339,7</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	17,4	11,5	16,3	8,4
<b>Summa eget kapital</b>	<b>363,1</b>	<b>357,9</b>	<b>354,6</b>	<b>348,1</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Avsättningar m.m.	1,6	1,8	1,6	1,8
Skulder till kreditinstitut	3,0	1,2	0,6	–
Obligationslån	89,9	89,9	89,9	89,9
Uppskjuten skatteskuld	5,7	5,0	5,7	2,2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>100,2</b>	<b>97,9</b>	<b>97,8</b>	<b>93,9</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	193,4	172,9	213,6	162,4
Övriga räntebärande skulder	0,8	0,8	0,8	–
Leverantörsskulder	228,5	175,9	336,6	310,7
Övriga kortfristiga skulder	85,5	82,3	106,1	95
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>508,2</b>	<b>431,9</b>	<b>657,1</b>	<b>568,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>971,5</b>	<b>887,7</b>	<b>1 109,4</b>	<b>1 010,1</b>

### 7.3 Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KASSFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MSEK)	2018	2017	2017	2016
	jan-mar	jan-mar	jan-dec	jan-dec
Den löpande verksamheten				

Rörelseresultat	6,4	12,2	59,1	52,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	5,9	4,4	9,9	12,8
Finansnetto	-1,7	-1,0	-5,4	-5,4
Betald inkomstskatt	-5,1	-0,7	-5,3	-9,7
Förändring i rörelsekapital	12,2	-20,6	-46,9	-80,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>17,7</b>	<b>-5,7</b>	<b>11,4</b>	<b>-30,3</b>
<b>Investerarverksamheten</b>				
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,1	-0,2	-1,6	-11,4
Förvärv/avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-0,1	29,9	28,7	-30
Förvärv av dotterföretag/innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-49,8	-64,3	-
<b>Kassaflöde från investerarverksamheten</b>	<b>-3,2</b>	<b>-20,1</b>	<b>-37,2</b>	<b>-41,5</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Förändring lån	-17,7	6,8	40,9	-15
Utdelning	0,0	0,0	-33,8	130,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-17,7</b>	<b>6,8</b>	<b>7,2</b>	<b>115,0</b>
Årets kassaflöde utdelad verksamhet	-	-	-	-15,6
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-3,2</b>	<b>-19,0</b>	<b>-18,6</b>	<b>27,6</b>
Valutakursdifferens i likvida medel	1,2	-0,1	0,2	1,3
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-2,0</b>	<b>-19,1</b>	<b>-18,4</b>	<b>28,9</b>
<b>Avstämning av förändring i likvida medel</b>				
Ingående balans likvida medel	76,9	95,4	95,4	66,4
Utgående balans likvida medel	74,9	76,3	76,9	95,4
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>-2,0</b>	<b>-19,1</b>	<b>-18,4</b>	<b>28,9</b>

#### 7.4 Beskrivning av tillämpade redovisningsprinciper och tilläggsupplysningar

Koncernens finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554), Rådet för finansiell rapportering, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU. Delårsrapporten är utöver ovan nämna principer även upprättad i överensstämmelse med IAS 34 Delårsrapportering.

## 8 ÖVRIG INFORMATION

### 8.1 Tvister

Under de senaste tolv månaderna har Emittenten inte varit inblandat i några tvister inför domstol, skiljenämnd, myndighet eller liknande (och känner inte till att någon sådan tvist skulle vara förestående) som väsentligen kan påverka Emittentens och/eller Koncernens finansiella ställning och resultat.

### 8.2 Investeringar

Bolaget undersöker regelbundet möjligheten för ytterligare förvärv av bolag och tillägg av nya produkter. Sedan de senast offentliggjorda finansiella rapporterna har bolag inom Koncernen gjort följande investeringar:

- DistIT:s dotterbolag Septon ingick den 29 maj 2018 ett bindande avtal om förvärv av samtliga aktier i norska Lydrommet AS och danska Lydrommet A/S (tillsammans "Lydrommet"). Lydrommet redovisade 2017 en omsättning på 101 MNOK samt ett rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) om 1,7 MNOK. Köpeskillingen uppgick till 29 MSEK (motsvarar ett skuldfritt värde om 31 MSEK). Den 12 juni 2018 fullföljdes Septons förvärv av Lydrommet, och
- DistIT har den 24 april 2018 fullföljt förvärvet av bolagsledningens minoritetspost om 10 % i Aurora Group Holding A/S i enlighet med tidigare överenskommelse i samband med förvärvet av Aurora Group i april 2013 från Solar A/S. Det totala förvärvspriset uppgår till totalt 158,1 MSEK.

Vid datumet för detta prospekt har Emittentens ledningsorgan inte gjort några ytterligare bindande konkreta åtaganden om väsentliga framtida investeringar.

### 8.3 Clearing och avveckling

Obligationerna uppgår till ett belopp om högst 500 000 000 kronor. Det nominella beloppet för varje obligation är 1 000 000 kronor. Obligationerna har tilldelats ISIN SE0011166842. Per dagen för detta Prospekt har obligationer uppgående till ett belopp om 240 000 000 kronor, motsvarande 240 Obligationer, emitterats. Obligationerna har emitterats i enlighet med svensk rätt och är anslutna till Euroclears kontobaserade system och inga fysiska värdepapper har givits ut eller kommer att ges ut. Utbetalning av ränta, inlösen av kapitalbelopp och, om tillämpligt, innehållande av skattemedel kommer att ske genom Euroclears kontobaserade system.

### 8.4 Väsentliga händelser efter den 31 mars 2018

DistIT har den 14 maj 2018 emitterat Obligationer om totalt 240 miljoner kronor.

DistIT har den 30 maj 2018 förtida återlöst Bolagets seniora icke säkerställda obligationer med ISIN SE0005962214 om totalt 100 miljoner kronor.

Den 12 juni offentliggjorde DistIT att styrelsen har utsett Robert Rosenzweig till ny verkställande direktör i Bolaget. Robert Rosenzweig tillträder under hösten 2018. Fram till Roberts tillträde kvarstår Arne Myhrman som tf. VD.

Utöver ovan beskrivna händelser och de investeringar som beskrivs i punkten 8.2 (*Investeringar*) ovan har det inte inträffat några väsentliga förändringar i Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan publiceringen av dess senaste delårsrapport.

### 8.5 Betydande negativa förändringar och tendenser

Det har inte skett några betydande negativa förändringar avseende Emittentens framtidsutsikter sedan publiceringen av dess senaste reviderade finansiella rapport.

Utöver emissionen av Obligationerna den 14 maj 2018, förtida återlösen av Bolagets seniora icke säkerställda obligationer med ISIN SE0005962214 om totalt 100 miljoner



kronor, eller, enligt annan uppgift i detta Prospekt, har det inte skett någon betydande förändring vad gäller Koncernens finansiella ställning sedan publiceringen av dess senaste reviderade finansiella rapport.

DistIT med dess dotterbolag är en stabil och väletablerad distributionskoncern inom IT-tillbehör, datakommunikation, hemelektronik och nätverk i Norden och Baltikum. En betydande andel av omsättningen utgörs av egna märkesvaror ("EMV"). I en alltmer globaliserad, urbaniserad och digitaliserad omvärld är trender inom teknikutveckling, marknadsplatser och e-handel alltmer väsentlig. I en sådan omvärld och med dess nuvarande utveckling blir EMV ännu viktigare. Kunden och kundens kund söker alltid bästa produkt, med bästa kvalitet till lägsta pris. En möjlighet att differentiera sig i denna omvärld är att med EMV tydliggöra koncernbolagens erbjudande av egna produkter och tjänster. EMV har större frihet och flexibilitet när det gäller prissättning och möjlighet till bättre kontroll över produktens egenskaper och kvalitet. Koncernen kommer att fortsätta utveckla EMV parallellt med distributionen av erkända, väletablerade varumärken likväl som övriga varumärken.

## **8.6 Rådgivares intressen**

Arctic Securities kan i framtiden komma att tillhandahålla Emittenten finansiell rådgivning och delta i transaktioner med Emittenten, för vilka Arctic Securities kan komma att erhålla ersättning. Alla tjänster som tillhandahålls av Arctic Securities, och även sådana som lämnas i samband med emissionen av Obligationerna, tillhandahålls av Arctic Securities i egenskap av oberoende rådgivare och inte i egenskap av Emittentens förvaltare.

## **8.7 Vissa skattefrågor i Sverige**

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som kan aktualiseras med anledning av innehav av Obligationer. Sammanfattningen är baserad på nu gällande svensk lagstiftning och är endast avsedd som generell information för Obligationssinnehavare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat framgår av nedan. Sammanfattningen är inte avsedd och ska inte användas som skatterådgivning. Sammanfattningen är inte heller avsedd att vara uttömmande och omfattar till exempel inte de särskilda reglerna som gäller när Obligationer innehas av handelsbolag, som omsättningstillgångar i en näringsverksamhet, via kapitalförsäkring eller investeringssparkonto. Särskilda skattefrågor som inte beskrivs nedan kan uppkomma för vissa skattskyldiga, exempelvis investmentföretag, investmentfonder och försäkringsbolag. Den skattemässiga bedömningen av varje enskild Obligationssinnehavares situation beror ytterst på dennes individuella omständigheter. Varje Obligationssinnehavare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler, bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal och andra regler som kan äga tillämplighet.

### **8.7.1 *Beskattning av obegränsat skattskyldiga fysiska personer***

Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga är skattskyldiga för all sin inkomst, oavsett källa, i Sverige.

Fysiska personer som säljer Obligationer är föremål för kapitalvinstbeskattning med en skattesats på 30 procent. Kapitalvinsten eller förlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och Obligationernas skattemässiga anskaffningsutgift. Anskaffningsutgiften beräknas enligt genomsnittsmetoden. Det innebär att anskaffningsutgiften för Obligationer av samma slag och sort beräknas på grundval av faktiska anskaffningsutgifter med hänsyn tagen till inträffade förändringar i innehavet.

Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas för kapitalinkomster såsom ränta i inkomstslaget kapital med en skattesats på 30 procent. Ränteintäkter beskattas när de kan disponeras.

Svensk preliminärskatt innehålls normalt om ett belopp, som anses utgöra ränta från ett svenskt skatteperspektiv, betalas av en juridisk person med hemvist i Sverige till en fysisk person (eller dödsbo) med hemvist i Sverige. Svensk preliminärskatt ska normalt också innehållas på annan avkastning på obligationer (men inte kapitalvinster), om avkastningen betalas ut tillsammans med en sådan ränteutbetalning som nämns ovan.

#### **8.7.2 Beskattning av svenska aktiebolag**

För svenska aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen i inkomstslaget näringsverksamhet är 22 procent. Skattesatsen kommer dock att sänkas till 21,4 procent den 1 januari 2019.

Kapitalvinst och kapitalförlust beräknas på samma sätt som för fysiska personer. Kapitalförluster på fordringar som uppkommit i aktiebolag är normalt avdragsgilla.

Ränta ska tas upp som intäkt det beskattningsår de hänför sig till enligt god redovisningssed.

Den 1 januari 2019 kommer nya regler om ränteavdragsbegränsningar att träda i kraft.

#### **8.7.3 Beskattning av begränsat skattskyldiga**

Fysiska personer som är begränsat skattskyldiga är skattskyldiga för enbart viss inkomst i Sverige.

Obligationsinnehavare som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av obligationer.

Det utgår ingen kupongskatt på räntebetalningar till Obligationsinnehavare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige och som inte bedriver näringsverksamhet från ett fast driftställe i Sverige.

En begränsat skattskyldig fysisk person kan dock vara skattskyldig vid avyttring av vissa finansiella instrument, om han/hon vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Skattskyldigheten gäller oavsett i vilket inkomstslag kapitalvinsten ska tas upp.

### **8.8 Historisk finansiell information**

DistIT:s koncernredovisningar för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2016 samt den 31 december 2017 samt delårsrapporten för januari – mars 2018 har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning. Koncernredovisningarna för hela räkenskapsår 2016 och 2017 har reviderats av DistIT:s revisor och en revisionsberättelse för varje år har införlivats i Prospektet genom hänvisning till koncernredovisningarna för de två räkenskapsåren.

### **8.9 Särskilt om referensvärden**

Obligationerna har STIBOR som räntebas. STIBOR utgör referensvärde enligt förordning (EU) 2016/1011 (den s.k. benchmarkförordningen). Ingen administratör för STIBOR ingår per datumet för detta Prospekt i det register som hålls av den europeiska värdepappersmyndigheten ESMA i enlighet med artikel 36 i ovan nämnda förordning.

### **8.10 Kostnader för noteringen av Obligationerna**

Emittentens kostnader för upptagandet av Obligationerna till handel på Nasdaq Stockholm beräknas till omkring 0,2 MSEK.

### 8.11 Handlingar som finns tillgängliga för inspektion

Följande handlingar kan under Prospektets hela giltighetstid kostnadsfritt inspekteras på Bolagets huvudkontor på vardagar under Bolagets ordinarie kontorstid:

- a) Emittentens bolagsordning och stiftelseurkund,
- b) Emittentens konsoliderade reviderade årsredovisningar samt revisionsberättelse för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt årsredovisningar för Emittentens samtliga dotterbolag avseende räkenskapsåren 2016 och 2017,
- c) Emittentens konsoliderade delårsrapport för perioden januari-mars 2018,
- d) detta Prospekt, samt,
- e) beslut från Finansinspektionen om godkännande av detta Prospekt.

### 8.12 Handlingar införlivade genom hänvisning

I detta Prospekt införlivas följande handlingar genom hänvisning. Handlingarna har offentliggjorts och finns tillgängliga på Emittentens webbplats ([www.distit.se](http://www.distit.se)) samt inlämnats till Finansinspektionen:

- a) Koncernens konsoliderade årsredovisning för 2017:
  - (i) Konsoliderad resultaträkning, sid. 31,
  - (ii) Konsoliderad balansräkning, sid. 32–33,
  - (iii) Konsoliderad kassaflödesanalys, sid. 35,
  - (iv) Konsoliderad förändring i eget kapital, sid. 34,
  - (v) Revisionsberättelse, sid. 59–61, och
  - (vi) Noter, sid. 36–57.
- b) Koncernens konsoliderade årsredovisning för 2016:
  - (i) Konsoliderad resultaträkning, sid. 42,
  - (ii) Konsoliderad balansräkning, sid. 43–44,
  - (iii) Konsoliderad kassaflödesanalys, sid. 46,
  - (iv) Konsoliderad förändring i eget kapital, sid. 45,
  - (v) Revisionsberättelse, sid. 68–71, och
  - (vi) Noter, sid. 47–65.
- c) Koncernens konsoliderade delårsrapport januari–mars 2018:
  - (i) Konsoliderad resultaträkning, sid. 10,
  - (ii) Konsoliderad balansräkning, sid. 11,
  - (iii) Konsoliderad kassaflödesanalys, sid. 12,
  - (iv) Konsoliderad förändring i eget kapital, sid. 12, och
  - (v) Noter, sid. 14–15.
- d) Emittentens bolagsordning

Investorerna ska läsa all information som införlivats i Prospektet genom hänvisning. Information i ovanstående handlingar som inte är införlivad genom hänvisning anses antingen vara utan relevans för obligationsinvestorerna eller omfattas av annan del av Prospektet. Handlingarna kan erhållas i pappersform via Bolagets huvudkontor och finns även att tillgå på Emittentens webbplats ([distit.se](http://distit.se)).

## **9 VILLKOR FÖR OBLIGATIONERNA**

### **9.1 Obligationsvillkor**

Avsnittet "Obligationsvillkor" innehåller en översättning till svenska av det engelska originalet. I händelse av avvikelser mellan de två versionerna ska den engelska versionen ha företräde. Den engelska versionen av villkoren finns infogad i detta Prospekt efter den svenska versionen under rubriken "Terms and Conditions".



**VILLKOR**

**för**

**DistIT AB (publ)**

**MAXIMALT 500 000 000 SEK**

**ICKE EFTERSTÄLLDA ICKE SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER MED  
RÖRLIG RÄNTA**

**2018/2022**

**ISIN: SE0011166842**

Första Emissionsdag 14 maj 2018

## INNEHÅLL

1	DEFINITIONER.....	3
2	STATUS FÖR OBLIGATIONERNA .....	11
3	ANVÄNDNING AV MEDEL .....	12
4	UTBETALNINGSVILLKOR, NETTOLÅNEBELOPP OCH ESCROWKONTO.....	12
5	KONTOFÖRING AV OBLIGATIONER .....	13
6	RÄTT ATT AGERA PÅ UPPDRAG AV EN OBLIGATIONSINNEHAVARE.....	14
7	BETALNING AV OBLIGATIONERNA.....	14
8	RÄNTA .....	15
9	INLÖSEN OCH ÅTERKÖP AV OBLIGATIONERNA .....	15
10	INFORMATION TILL OBLIGATIONSINNEHAVARE.....	17
11	FINANSIELLA ÅTAGANDEN .....	18
12	ALLMÄNNA ÅTAGANDEN .....	19
13	UPPSÄGNING AV OBLIGATIONERNA .....	21
14	FÖRDELNING AV INTÄKTER.....	23
15	BESLUT AV OBLIGATIONSINNEHAVARE .....	24
16	OBLIGATIONSINNEHAVARSTÄMMA .....	26
17	SKRIFTLIGT FÖRFARANDE .....	27
18	ÄNDRINGAR OCH AVSTÅENDEN .....	27
19	UTNÄMNANDE OCH BYTE AV AGENT .....	28
20	UTSEENDE OCH UTBYTE AV EMISSIONSINSTITUTET .....	31
21	UTSEENDE OCH UTBYTE AV VÄRDEPAPPERSCENTRALEN .....	31
22	INGA DIREKTA ÅTGÄRDER AV OBLIGATIONSINNEHAVARE.....	32
23	PRESKRIPTION .....	32
24	UNDERRÄTTELSER .....	32
25	FORCE MAJEURE OCH ANSVARSBEGRÄNSNING .....	33
26	TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION .....	33

# 1 DEFINITIONER

## 1.1 Definitioner

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

**"Agent"** avser Obligationsinnehavarnas agent enligt dessa Obligationsvillkor från tid till annan; initialt Nordic Trustee & Agency AB (publ) (organisationsnummer 556882-1879, Box 7329, 103 90 Stockholm).

**"Agentavtal"** avser avtalet som ingåtts på eller i anslutning till Första Emissionsdagen mellan Emittenten och Agenten, eller ett agentavtal som ersätter Agentavtalet och ingås efter Första Emissionsdagen mellan Emittenten och en agent.

**"Avnoteringshändelse"** avser avnotering av Emittentens stamaktier från en Reglerad marknad eller en MTF.

**"Avstämningsdag"** avser:

- a) den femte Bankdagen före Inlösendagen eller en Ränteförfallodag (som tillämpligt);
- b) avseende beräkningen av Make Whole Belopp, den dag som överenskommits mellan Agenten, Värdepapperscentralen och Emittenten i anslutning till sådan förtida inlösen; eller
- c) om det allmänt tillämpliga på den svenska obligationsmarknaden är en Bankdag som är närmre den aktuella avstämningsdagen, den Bankdag före Inlösendagen eller Ränteförfallodagen (som tillämpligt) som följer det allmänt tillämpade på den svenska obligationsmarknaden.

**"Avstämningskonto"** avser det konto för kontoförda värdepapper administrerat av Värdepapperscentralen enligt lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument på vilket (i) en ägare av sådant värdepapper är direktregistrerad eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är registrerat genom en förvaltare.

**"Balansomslutning"** avser med hänvisning till Koncernens konsoliderade balansräkning, Koncernens konsoliderade bokförda värde av samtliga tillgångar, minskat med finansiella tillgångar och Kontanter och Likvida medel per den senaste Finansiella Rapporten.

**"Bankdag"** avser en dag i Sverige som inte är en söndag eller annan allmän helgdag. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska för tillämpningen av denna definition anses vara allmänna helgdagar.

**"Bankdagskonvention"** avser den första efterföljande dagen som är en Bankdag, om inte denna dag infaller i nästa kalendermånad, i vilket fall den dagen istället blir den första föregående dagen som är en Bankdag.

**"Befintliga Obligationer"** avser Emittentens maximalt 200 miljoner SEK icke efterställda obligationer 2014/2019 med ISIN SE0005962214.

**"Begränsad Betalning"** har den betydelse som anges i klausul 12.1 (*Värdeöverföringar*).

**"Compliance-intyg"** avser ett intyg, med för Agenten skäligen tillfredsställande form och innehåll, vederbörligen undertecknat av Emittenten i enlighet med dess registrerade firmateckningsrätt, där Emittenten försäkrar uppfyllelse av Räntetäckningstestet eller Skuldsättningstest (som tillämpligt) (innehållande beräkningar och siffror avseende de relevanta finansiella testen och den grund de har beräknats på). Compliance-intyget ska innehålla information om det antal Obligationer

som innehavs av ett Koncernbolag eller någon Närstående till ett Koncernbolag (om tillämpligt).

“**Dotterbolag**” avser en entitet som en person har direkt eller indirekt kontroll eller direkt eller indirekt äger mer än 50 procent av rösterna eller liknande äganderätt. Inom ramen för denna definition ska ”**kontroll**” avse befogenhet att, direkt eller indirekt, utse eller tillse utseende av ledande befattningshavare eller påverka sådan entitets policys, oaktat om det sker genom ägande av rösträtter, avtal eller på annat vis.

“**EBITDA**” avser avseende Referensperioden, Koncernens konsoliderade resultat, från ordinarie aktiviteter i enlighet med den senaste Finansiella Rapporten:

- a) före avdrag för varje belopp av skatt på resultat, vinst eller inkomst som betalas eller ska betalas av något Koncernbolag;
- b) före avdrag för några Finansiella Nettokostnader;
- c) före justering för icke-återkommande eller extraordinära poster som inte förekommer i den löpande verksamheten;
- d) före justering för Transaktionskostnader och Transaktionskostnader avseende förvärv av ytterligare målbolag;
- e) före justering för orealiserad vinst eller förlust i förhållande till derivatinstrument (annat än sådana derivatinstrument som redovisas som hedgeredovisning);
- f) efter att ha lagt tillbaka eller dragit av, i förekommande fall, vinster eller förluster gentemot bokfört värde som uppkommer vid avyttring av tillgångar (annat än i den löpande verksamheten) och förlust eller vinst som uppstår från en omvärdering av en tillgång;
- g) plus eller minus Koncernens del av vinst eller förlust för entiteter som inte är del av Koncernen/efter avdrag för vinst (eller tillbakaläggande av förlust) för något Koncernbolag som är hänförliga till minoritetsintressen;
- h) efter att ha lagt tillbaka av varje belopp hänförligt till förlorad vinst, verksamhetsavbrott eller likande förlust som täckts av försäkring, under förutsättning att det i enlighet med Emittentens rimliga och bästa bedömning rimligen sannolikt att Koncernen kommer att ha rätt att erhålla försäkringsersättning under sådana försäkringsfall; och
- i) efter att ha lagt tillbaka belopp hänförliga till amortering, avskrivning, nedskrivning eller reducering av Koncernbolagens.

“**Efterföljande Obligation**” avser varje Obligation utfärdad efter Första Emissionsdagen vid ett eller flera tillfällen.

“**Efterföljande Obligationsemission**” har den betydelse som anges i klausul 2.4.

“**Eget Kapital**” avser summan av det för Koncernens konsoliderade bundet eget kapital och fritt eget kapital per den senaste Finansiella Rapporten.

“**Emissionsdag**” avser den Första Emissionsdagen och sådana efterföljande emissionsdagar på vilka Efterföljande Obligationer är emitterade.

“**Emissionsinstitut**” avser Arctic Securities AS, filial Sverige, reg. nr. 516408-5366, eller annan part som ersätter som Emissionsinstitut i enlighet med Obligationsvillkoren och Värdepapperscentralens Regelverk.

“**Emittent**” avser DistIT AB (publ), ett publikt aktiebolag bildat under svensk rätt med org. nr. 556116-4384.

“**Escrowbank**” avser DNB Bank ASA, filial Sverige (eller varje annan erkänd svensk bank eller svensk filial av en europeisk bank).



**“Escrowkonto”** avser Emittentens bankkonto hos Escrowbanken, till vilket nettointäkterna från den Initiala Obligationsemissionen ska överföras och som har pantsatts till förmån för Agenten och Obligationssnehavarna (representerade av Agenten) i Escrowkontopantavtalet.

**“Escrowkontopantavtal”** avser det pantavtal ingått mellan Emittenten och Agenten, till förmån för Obligationssnehavarna, avseende pant med första prioritet över Escrowkontot och alla medel på Escrowkontot från tid till annan.

**“Finansiell Rapport”** avser Koncernens reviderade konsoliderade årsredovisning eller Koncernens oreviderade kvartalsrapporter, som ska tas fram och offentliggöras i enlighet med klausul 10.1.1.

**“Finansiell skuldsättning”** avser:

- a) finansiering eller upptagna lån (inklusive Marknadslån);
- b) varje förpliktelse avseende finansiell leasing, i den utsträckning förpliktelsen behandlas eller skulle ha behandlats som en finansiell leasing i enlighet med Redovisningsprinciperna tillämpliga på Första Emissionsdagen (en leasing som i Koncernens räkenskaper behandlas som en tillgång och en motsvarande skuld), och till undvikande av tveksamhet, leasing som behandlas som operationell leasing i enlighet med Redovisningsprinciperna tillämpliga på Första Emissionsdagen ska inte, oavsett några efterföljande ändringar eller tillägg till Redovisningsprinciperna, anses som finansiell leasing;
- c) fordringar som sålts eller diskonterats (dock inte på basis av utan säkerhet, förutsatt att förutsättningarna för bortbokning enligt Redovisningsprinciperna är uppfyllda);
- d) varje annan transaktion (inklusive förpliktelse att betala tilläggsköpeskilling) som har den kommersiella effekten som ett lån eller på annat sätt anses vara ett lån enligt Redovisningsprinciperna;
- e) marknadsvärdet på derivattransaktioner som genomförts i syfte att generera vinst av eller skydda mot fluktuationer i kurser eller priser (om något faktiskt belopp är förfallet som ett resultat av avslutandet eller realisationen ska sådant belopp tas i beaktande);
- f) varje motsäkringsförpliktelse avseende en garanti eller annat instrument utfärdat av en bank eller en finansiell institution; och
- g) (utan dubbelräkning) varje garanti eller annan försäkring mot finansiella förluster av sådan art som hänvisas till i ovan punkter a)–f) ovan.

**“Finansiella Kostnader”** avser för Ränfteperioden, det sammanlagda beloppet av upplupen ränta, kommission, avgifter, rabatter, betalningsavgifter, premier eller kostnader och andra finansiella betalningar hänförliga till Finansiell Skuldsättning som betalats, ska betalas eller kapitaliseras av något Koncernbolag enligt den senaste Finansiella Rapporten (beräknad konsoliderat) annat än Transaktionskostnader, kapitaliserad ränta hänförlig till lån till något Koncernbolag eller aktieägarlån och exkluderat realiserad vinst eller förluster på derivatinstrument andra än sådana derivatinstrument som redovisas som hedgeredovisning.

**“Finansiella Nettokostnader”** avser för den relevanta Ränfteperioden, de Finansiella Kostnader enligt den senaste Finansiella Rapporten, efter avdrag för förfallen ränta, hänförligt den aktuella Ränfteperioden, till något Koncernbolag och ränteinkomst hänförlig till Kontanter eller Likvida medel (exklusive ränta på aktieägarlån).

**“Finansieringsdokument”** avser dessa Obligationsvillkor, Escrowkontopantavtalet och varje annat dokument avsett av Emittenten och Agenten (för egen del och för Obligationssnehavarnas räkning) vara ett Finansieringsdokument.

“**Force Majeure Händelse**” har den betydelse som anges i klausul 25.1.

“**Första Emissionsdagen**” avser 14 maj 2018.

“**Första Inlösendagen**” avser dagen som infaller 24 månader efter Första Emissionsdagen.

“**Initial Obligationsemission**” har den betydelse som anges i klausul 2.3.

“**Initiala Obligationer**” avser Obligationer emitterade den Första Emissionsdagen.

“**Inlösendag**” avser det datum då relevanta Obligationer ska lösas in eller återköpas i enlighet med klausul 9 (*Inlösen och återköp av obligationerna*).

“**Insolvent**” avser, i förhållande till en relevant person, att denne är oförmögen eller erkänner oförmåga att betala sina skulder i den takt de förfaller, inställer betalningar eller uttalar att denne kommer att ställa in betalning av någon av sina skulder eller med anledning av faktiska finansiella svårigheter inleder förhandlingar med alla eller merparten av sina kända borgenärer (annat än Obligationssinnehavare) i syfte att omlägga del eller hela sin skuldsättning eller är föremål för ofrivillig avveckling, upplösning eller likvidation.

“**Justerat Nominellt Belopp**” avser det totala sammanlagda Nominella Beloppet av de utestående obligationerna vid den relevanta tidpunkten minus det Nominella Beloppet för alla Obligationer som ägs av ett Koncernbolag eller en Närstående till ett Koncernbolag, oaktat om sådan person är direktregistrerad som ägare till sådana Obligationer.

“**Koncernen**” avser Emittenten och dess Dotterbolag från tid till annan (varje sådant bolag kallas ett “**Koncernbolag**”).

“**Kontanter och likvida medel**” avser kontanter och likvida medel i enlighet med den senaste Finansiella Rapporten.

“**Kontoförande Institut**” avser en bank eller annan part som är vederbörligen auktoriserad att verka som ett kontoförande institut enligt lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och genom vilken en Obligationssinnehavare har öppnat ett Avstämningskonto avseende sina Obligationer.

“**Kontrolländring**” avser en händelse eller serie av händelser som innebär att en person, eller flera personer agerande tillsammans, förvärvar direkt eller indirekt kontroll över mer än 50 procent av aktierna i Emittenten eller rätten att direkt eller indirekt, tillsätta eller avsätta hela eller majoriteten av ledamöterna i Emittentens styrelse.

“**Kronor**” och “**SEK**” avser den valuta som lagligen används som betalningsmedel i Sverige vid tiden för dessa Obligationsvillkor.

“**Lagen om kontoföring av finansiella instrument**” avser lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

“**Legala Reservationer**” avser begränsning i verkställighet enligt lagar som reglerar insolvens, företagsrekonstruktion och andra borgenärsrättigheter.

“**MTF**” avser varje multilateral handelsplattform (som definierat i direktiv 2004/39/ om marknader för finansiella instrument).

“**Make Whole Belopp**” avser ett belopp motsvarande:

- a) det aktuella värdet på den relevanta Avstämningsdagen motsvarande 102.50 procent av det Nominella Beloppet om sådan betalning ursprungligen skulle ha genomförts på Första Inlösendagen; och

- b) det aktuella värdet på den relevanta Avstämningsdagen de utestående räntebetalningarna minskat med upplupen och obetald ränta fram till den aktuella Inlösendagen, till och inklusive Första Inlösendagen (förutsatt att Räntesatsen för aktuell Avstämningsdag till Första Inlösendagen är samma som den Räntesats som gäller dagen för vilken underrättelse om inlösen meddelas Obligationssinnehavarna),

i båda fallen beräknat med en kalkylränta om 50 baspunkter.

**"Marknadslån"** avser varje lån eller annan skuldsättning där en entitet emitterar kommersiella papper, certifikat, konvertibler, efterställda skuldförpliktelser, obligationer eller något annat skuldinstrument (inklusive, till undvikande av tveksamhet, MTN-program och andra marknadsfinansieringsprogram), under förutsättning att i varje särskilt fall att sådana instrument och värdepapper är eller kan bli föremål för handel eller noterade på Nasdaq Stockholm eller på en annan Reglerad Marknad eller MTF.

**"Marginal"** avser 5.00 procent *per annum*.

**"Nettolikvid"** avser likviden från den Initiala Obligationsemissionen efter avdrag för Transaktionskostnaderna.

**"Nominellt Belopp"** har den betydelse som anges i klausul 2.3.

**"Noteringsfel"** avser att den Initiala Emissionen inte har noterats på Nasdaq Stockholm eller annan Reglerad Marknad inom 60 dagar efter den Första Emissionsdagen.

**"Närstående"** avser (i) en entitet som kontrollerar, ensam eller gemensamt med Emittenten, annan entitet än ett Koncernbolag och (ii) varje annan person eller entitet som äger någon Obligation (oaktat om sådan person är direktregistrerad som ägare till Obligationerna) har åtagit sig att gentemot ett Koncernbolag eller annan entitet hänvisad till i punkt (i) att rösta för sådana Obligationer i enlighet med instruktion från Koncernbolag eller annan entitet hänvisad till i punkt (i). Inom ramen för denna definition ska **"kontroll"** avse befogenhet att, direkt eller indirekt, utse tillse utseende av ledande befattningshavare eller påverka sådan entitets policys, oaktat om det sker genom ägande av rösträtter, avtal eller på annat vis.

**"Obligation"** avser en skuldförbindelse till Nominellt Belopp och av den typ angivet i 1 kap. 3 § i lagen om kontoföring av värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som regleras av, och emitterad under dessa Obligationsvillkor, inkluderat varje Initial Obligation och varje Efterföljande Obligation.

**"Obligationsemission"** avser den Initiala Obligationsemissionen och varje Efterföljande Obligationsemission.

**"Obligationssinnehavare"** avser den person som är registrerad som ägare på Avstämningskonto eller *förvaltare* för en Obligation.

**"Obligationssinnehavarstämma"** avser ett möte som hålls mellan Obligationssinnehavare i enlighet med klausul 16 (*Obligationssinnehavarstämma*).

**"Redovisningsprinciper"** betyder de internationella redovisningsstandarder (IFRS) som avses i förordning 1606/2002/EC (eller som på annat sätt antas eller ändras från tid till annan).

**"Referensbank"** avser Svenska Handelsbanken AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Nordea Bank AB (publ) och Swedbank AB (publ) (eller annan sådan bank eller sådana banker som utses av Emissionsinstitutet efter att ha konsulterat Emittenten).

**"Reglerad Marknad"** avser varje reglerad marknad (som definierat i direktivet 2004/39/EC om marknader för finansiella instrument).

“**Ränta**” avser den ränta som löper på Obligationerna och beräknas i enlighet med klausulerna 8.1 till 8.3.

“**Räntebärande Nettoskuld**” avser den sammanlagda summan av all räntebärande skuld (inkluderat skuldinstrument där räntan kapitaliseras men exkluderat koncerninterna lån) i enlighet med den senaste Finansiella Rapporten minskat med Kontanter och Likvida medel.

“**Ränteförfallodagar**” avser 31 mars, 30 juni, 30 september och 31 december varje år under den tid Obligationerna är utestående.

“**Ränteförfallodagar**” avser 15 februari, 15 maj, 15 augusti och 15 november varje år eller, såvida en sådan dag inte är en Bankdag, den Bankdag som följer av en tillämpning av Bankdagskonventionen (med den första Ränteförfallodagen den 15 augusti 2018 och den sista Ränteförfallodagen den Slutliga Inlösendagen (eller annan slutlig Inlösendag före denna dag))

“**Räntetäckningsgrad**” avser förhållandet mellan EBITDA och Finansiella Nettokostnader.

“**Ränteperiod**” avser den period från (men inte inklusive) (i) Emissionsdagen eller (ii) en Ränteförfallodag (som tillämpligt), fram till (och inklusive) (i) nästa påföljande Ränteförfallodag eller (ii) Slutliga Inlösendagen (eller en Inlösendag före dess).

“**Räntetäckningstest**” avser det räntetäckningstest som anges i klausul 11.1 (*Räntetäckningstest*)

“**Räntesats**” avser STIBOR plus Marginal *per annum*.

“**STIBOR**” avser:

- a) den tillämpliga procentsats per år som publiceras på Nasdaq Stockholms webbplats för fastställande av STIBOR (eller på annan webbplats som ersätter den) cirka klockan 11.00 på Räntebestämningdagen för erbjudande om insättningar i svenska kronor och för en period som är jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller
- b) om ingen räntesats finns tillgänglig för den relevanta Ränteperioden, det aritmetiska medelvärdet av räntesatserna (avrundade uppåt med fyra decimaler) som erbjuds till Emissionsinstitutet på dess begäran av Referensbankerna för insättningar om 100 000 000 kronor för den relevanta perioden; eller
- c) om inget erbjudande finns tillgängligt enligt stycke (b), den räntesats som enligt en skälig bedömning av Emissionsinstitutet bäst motsvarar räntesatsen för insättningar i svenska kronor som erbjuds på interbankmarknaden i Stockholm under den relevanta perioden; och

om någon sådan ränta är under noll, ska STIBOR anses vara noll.

“**Skriftligt Förfarande**” avser det skriftliga eller elektroniska förfarandet för beslutsfattande bland Obligationssinnehavarna i enlighet med klausul 17 (*Skriftligt förfarande*).

“**Skuldbok**” avser den skuldbok som hålls av Värdepapperscentralen avseende Obligationerna.

“**Skuldsättningsgrad**” avser förhållandet mellan Räntebärande Nettoskuld och EBITDA.

“**Skuldsättningstest**” avser det skuldsättningstest som anges i klausul 11.2 (*Skuldsättningstest*).

“**Slutlig Återbetalningsdag**” avser dagen som infaller fyra år efter Första Emissionsdagen.

“**Sole Bookrunner**” avser Arctic Securities AS, filial Sverige, reg. nr. 516408-5366 i egenskap av sole bookrunner för Obligationsemissionen.

“**Soliditet**” avser förhållandet (uttryckt i procent) mellan Eget Kapital och Balansomslutning.

“**Säkerhet**” avser inteckning, panträtt, belastning, retentionsrätt, säkerhetsöverlåtelse eller annan säkerhet som lämnats för någons förpliktelser eller något avtal eller annat arrangemang med motsvarande effekt.

“**Tillåten Pantsättning**” avser:

- a) Säkerhet som uppstått under Escrowkontopantavtalet eller varje annat Finansieringsdokument;
- b) varje belastning eller pant som uppstår genom lag eller i den löpande verksamheten;
- c) varje panträtt skapad till förmån för en kreditgivare avseende en fullständig refinansiering av Obligationerna, under förutsättning att villkoren för sakrättsligt fullbordande av panten inte är uppfyllda (annat än avseende ett Escrowkonto (om tillämpligt) vilket kan fullbordas i anslutning till upptagande av sådan skuld); och
- d) pant till förmån för Tillåten Skuldsättning uppräknad i punkterna c), d), e), i) och j) i definitionen av Tillåten Skuldsättning.

“**Tillåten Skuldsättning**” avser varje Finansiell Skuldsättning:

- a) upptagen under de Befintliga Obligationerna;
- b) upptagen under den Initiala Obligationsemissionen;
- c) upptagen av Emittenten eller varje annat Koncernbolag under checkräkning eller rörelsekredit till belopp uppgående till sammanlagt maximalt 100 000 000 kronor;
- d) upptagen av DistIT Fastigheter AB eller varje annat Koncernbolag under kredit med pant i fastighet som säkerhet med pant i fastigheten Botkyrka Genetikern 2 till ett belopp om maximalt 50 000 000 kronor;
- e) upptagen som finansiell leasing till ett belopp om maximalt 5 000 000 kronor;
- f) upptagen av Emittenten om sådan Finansiell Skuldsättning är godkänd enligt Skuldsättningstestets *pro forma* och:
  - (i) är upptagen som ett resultat av en Efterföljande Obligationsemission; eller
  - (ii) är *pari passu* eller är underordnad Emittentens förpliktelser under Obligationerna och har en slutlig inlösendag som infaller efter Slutliga Inlösendagen;
- g) som uppstått som resultat av en förväntad refinansiering av samtliga Obligationer under förutsättning att sådan skuldsättning hålls i escrow fram tills det att Obligationerna är fullt inlösta;
- h) som tillhandahålls av ett Koncernbolag till ett annat Koncernbolag (inkluderat varje cash pool-arrangemang);
- i) som uppstår under ett hedging-arrangemang ingått i syfte att minska risken för negativ påverkan av fluktuation i valutakurser där exponering uppstår inom ramen för den löpande verksamheten, men inte som en transaktion i syfte av investering eller spekulation;
- j) som uppstått inom ramen för den löpande verksamheten för något annat Koncernbolag i anslutning till skatte- eller pensionsförpliktelser;

- k) som uppstår under motförbindelse avseende ett borgensåtagande, skuldebrev, garanti, obligation, eller annat instrument som utfärdats av en bank eller annan finansiell institution avseende en underliggande förpliktelse i den löpande verksamheten i ett Koncernbolag;
- l) handelskrediter (för att undvika missförstånd, inklusive, men inte begränsat förskott eller uppskjuten betalning av något Koncernbolag från någon av dess kunder inom den löpande verksamheten (på marknadsmässiga villkor); och
- m) som inte är tillåten enligt någon av punkterna a)–l) ovan och det sammanlagda beloppet inte vid någon tidpunkt överskrider 5 000 000 kronor.

**“Totalt Nominellt Belopp”** avser det vid den aktuella tidpunkten totala sammanlagda Nominella Beloppet för samtliga utestående Obligationer.

**“Transaktionskostnader”** avser alla avgifter, kostnader och utgifter som uppstått i ett Koncernbolag i anslutning till förvärv, investeringar, kapitalmarknadstransaktioner, en obligationsemission och Obligationernas upptagande till handel (inklusive men inte begränsat till arvoden till Sole Bookrunner och Emissionsinstitutet för tillhandahållna tjänster avseende placering och emission av Obligationerna).

**“Uppsägningsgrundande Händelse”** avser sådan händelse eller omständighet som anges i klausul 13.1.

**“Väsentlig Negativ Inverkan”** avser en väsentlig negativ inverkan på:

- a) verksamheten, den finansiella ställningen eller Koncernens verksamhet som helhet;
- b) Emittentens förmåga att fullgöra och uppfylla sina betalningsåtaganden under Obligationsvillkoren; eller
- c) (med förbehåll för Legala Reservationer) giltigheten eller verkställigheten av något av Finansieringsdokumenten.

**“Värdepapperscentralen”** avser Emittentens centrala värdepappersförvarare och registerförare avseende Obligationerna från tid till annan; initialt Euroclear Sweden AB (organisationsnummer 556112-8074, Box 191, 101 23 Stockholm).

**“Värdepapperscentralens Regelverk”** avser Värdepapperscentralens regler och bestämmelser tillämpliga för Emittenten, Agenten och Obligationerna från tid till annan.

## 1.2 Konstruktion

1.2.1 Om inte någon omständighet indikerar annat, avser i Obligationsvillkoren:

- a) **”tillgångar”** nuvarande och framtida fastigheter, intäkter och rättigheter av alla slag;
- b) alla avtal eller instrument är en hänvisning till ifrågavarande avtal eller instrument, som de från tid till annan är tillagda, ändrade, förnyade, utvidgade, omgjorda eller utbytta;
- c) en **”föreskrift”** innefattar varje reglering, regel eller officiellt direktiv, riktlinje (vare sig den har ställning som lag eller ej) av något statligt organ, myndighet eller avdelning;
- d) en legal bestämmelse är en hänvisning till ifrågavarande bestämmelse, som den har ändrats eller återantagits; och
- e) en tid på dagen är en hänvisning till Stockholmstid.

1.2.2 En Uppsägningsgrundande Händelse är pågående om den inte har avhjälppts eller avståtts från att åberopas.

- 1.2.3 Vid bedömningen av om en gräns eller en tröskel som anges i svenska kronor har uppnåtts eller överskridits, ska belopp i en annan valuta räknas på basis av den växelkurs för sådan valuta mot svenska kronor från föregående Bankdag, som publicerats av Riksbanken på dess webbplats ([www.riksbank.se](http://www.riksbank.se)). Om ingen sådan kurs finns tillgänglig, ska den senast publicerade kursen användas istället.
- 1.2.4 Ett meddelande ska anses skickat genom pressmeddelande om det görs tillgängligt för allmänheten inom Sverige snabbt och på ett icke-diskriminerande sätt.
- 1.2.5 Ingen fördröjning eller underlåtenhet av Agenten eller av någon Obligationssinnehavare att utöva någon rättighet eller rättsmedel enligt Finansieringsdokumenten ska försämra eller innebära ett avstående av någon sådan rättighet eller rättsmedel.

## 2 STATUS FÖR OBLIGATIONERNA

- 2.1 Obligationerna är utgivna i SEK och varje Obligation konstitueras av dessa Obligationsvillkor. Emittenten förbinder sig att lösa sin Obligationerna, att erlagga ränta samt att i övrigt agera i enlighet med och iakttä dessa villkor.
- 2.2 Varje Obligationssinnehavare är bunden av dessa Obligationsvillkor och av de andra Finansieringsdokumenten utan att några ytterligare åtgärd måste vidtas eller några andra formaliteter ska uppfyllas. Varje Obligationssinnehavare erkänner och godtar, antingen genom tecknande eller förvärv av Obligationerna, att Obligationerna är underkastade Obligationsvillkoren och de andra Finansieringsdokumenten.
- 2.3 Det nominella beloppet för varje Obligation är 1 000 000 kronor ("**Nominellt Belopp**"). Det totala nominella beloppet av den Initiala Obligationsemissionen är 240 000 000 kronor ("**Initiala Obligationsemissionen**"). Alla Initiala Obligationer emitteras mot full betalning till ett emissionspris om 100 procent av det Nominella Beloppet.
- 2.4 Emittenten kan vid ett eller flera tillfällen utfärda Efterföljande Obligationer. Emittenten kan vid ett eller flera tillfällen efter Första Emissionsdagen utfärda Efterföljande Obligationer (varje sådant utfärdande en "**Efterföljande Obligationsemission**"), så länge som det totala Nominella Beloppet från sådana Efterföljande Obligationsemissioner och den Initiala Obligationsemissionen inte överstiger 500 000 000 kronor samt att Skuldsättningstestet (beräknat *pro forma* inklusive Efterföljande Obligationsemission) är godkänt och alla övriga villkor avseende en Efterföljande Obligationsemission är uppfyllda. Efterföljande Obligationer ska utfärdas i enlighet med ovanstående Obligationsvillkor och, för att undvika tveksamhet, den ISIN-kod, Räntesats, Nominellt Belopp och Slutlig Inlösendag som är tillämpligt på de Initiala Obligationerna ska tillämpas även på Efterföljande Obligationer. Priset på Efterföljande Obligationer kan sättas till det Nominella Beloppet eller med rabatt eller till ett högre pris än det Nominella Beloppet.
- 2.5 Obligationerna utgör direkta, allmänna, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska vid var tid rankas *pari passu* och utan någon preferens mellan dem och åtminstone *pari passu* med alla andra direkta, allmänna, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten, förutom förpliktelser som har förmånsrätt i enlighet med tvingande lag och utan någon preferens mellan dem.
- 2.6 Vid en överlåtelse av Obligationer övergår alla rättigheter och skyldigheter relaterade till sådana Obligationer enligt dessa Obligationsvillkor automatiskt till mottagaren.
- 2.7 Obligationerna är fritt överlåtbara. Obligationssinnehavare kan omfattas av köp- eller överlåtelserestriktioner under lokala lagar eller författningar tillämpliga på en Obligationssinnehavare. Varje Obligationssinnehavare ansvarar själv och på egen bekostnad för efterlevnad av sådana krav och restriktioner.

- 2.8 Inga åtgärder vidtas i någon jurisdiktion som skulle, eller är avsedda att, tillåta ett publikt erbjudande av Obligationerna eller innehav, spridning eller distribution av några handlingar eller annat material som rör Emittenten eller Obligationerna i någon annan jurisdiktion än Sverige, där åtgärd för detta syfte krävs. Varje Obligationssinnehavare måste informera sig om, och iaktta, varje tillämplig restriktion att överlåta material avseende Emittenten eller Obligationerna.

### **3 ANVÄNDNING AV MEDEL**

Nettolikviden från varje Obligationsemission ska användas av Emittenten för att refinansiera Koncernens befintliga skulder (inklusive de Befintliga Obligationerna), förvärv, investeringar samt generella verksamhetsändamål inom Koncernen.

### **4 UTBETALNINGSVILLKOR, NETTOLÅNEBELOPP OCH ESCROWKONTO**

#### **4.1 Utbetalningsvillkor för Första Emissionsdagen**

Emittenten ska tillhandahålla följande dokument och bevis till Agenten innan Första Emissionsdagen:

- a) en kopia av bolagsordningen och registreringsbevis;
- b) kopior av de nödvändiga styrelsebesluten (inklusive fullmakter) från Emittenten;
- c) en vederbörligen undertecknad kopia av Obligationsvillkoren;
- d) en vederbörligen undertecknad kopia av Agentavtalet; och
- e) ett vederbörligen undertecknat pantavtal för Escrowkonto inklusive alla dokument och åtgärder för att sakrättsligt fullborda panten.

#### **4.2 Escrowkonto och utbetalning av Nettolikviden från den Initiala Obligationsemissionen**

4.2.1 När Agenten anser att kraven för Första Emissionsdagen som avses i klausul 4.1 (*Utbetalningsvillkor för Första Emissionsdagen*) är uppfyllda ska Agenten omedelbart instruera Emissionsinstitutet att genast överföra Nettolikviden från den Initiala Obligationsemissionen till Escrowkontot.

4.2.2 När Emittenten tillhandahåller följande till Agenten, eller om Agenten avstår från sådana krav, ska Agenten meddela Escrowbanken att genast betala ut medlen på Escrowkontot till Emittenten i enlighet med Emittentens instruktioner samt att släppa Säkerheten över Escrowkontot:

- a) ett Compliance-certifikat i överenskommen utformning;
- b) bevis för att samtliga Befintliga Obligationer kommer lösas in i sin helhet vid utbetalning av Nettolikviden från Escrowkonto; och
- c) sådana andra dokument och information såsom är avtalat mellan Agenten och Emittenten.

4.2.3 Om kraven för utbetalning såsom avses i klausul 4.2.2 inte är uppfyllda på eller 60 kalenderdagar före den Första Emissionsdagen ska Emittenten inlösa i sin helhet Obligationerna till ett pris motsvarande 100 procent av det Nominella Beloppet jämte upplupen ränta. Agenten får delvis bekosta inlösen genom de inestående medlen på Escrowkonto.

#### **4.3 Utbetalningsvillkor för Efterföljande Obligationsemission**

Emittenten ska förse Agenten med följande dokument och bevis före Emissionsdagen för en Efterföljande Obligationsemission:

- a) en kopia av Emittentens bolagsordningen och registreringsbevis;



- b) en kopia av de nödvändiga styrelsebesluten (inklusive bemyndigande) från Emittenten; och
- c) ett Compliance-certifikat från Emittenten som bekräftar att Skuldsättningstestet (beräknat *pro forma* inklusive de relevanta Efterföljande Obligationsemissioner) är godkänt.

#### **4.4 Agenten**

- 4.4.1 Agenten har ingen skyldighet att granska de dokument och bevis som hänvisas till i den här klausulen 4 från ett för Obligationssinnehavarna juridiskt eller kommersiellt perspektiv. Agenten kan förutsätta att dokumentation lämnad enligt den här klausulen 4 är precis, korrekt och fullständig under förutsättning att den inte har faktisk vetskap om motsatsen och Agenten måste inte verifiera innehållet av någon sådan dokumentation.
- 4.4.2 Agenten ska bekräfta till Emissionsinstitutet när den har mottagit dokumenten och bevisen angivna i klausul 4.1, 4.2 eller 4.3.

### **5 KONTOFÖRING AV OBLIGATIONER**

- 5.1 Obligationerna kommer att registreras för Obligationssinnehavarna på deras respektive Avstämningskonto och inga fysiska obligationer kommer att ges ut. Obligationerna kommer att registreras enligt lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Begäran om registrering relaterade till Obligationerna ska riktas till ett Kontoförande Institut.
- 5.2 De som, i enlighet med överlåtelse, säkerhet, bestämmelserna i Föräldrabalken (1949:381), villkor i testamente eller gåvobrev eller på annat sätt har förvärvat en rättighet att erhålla betalning i enlighet med en Obligation ska registrera rätten att erhålla betalning i enlighet med lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.
- 5.3 Emittenten och Agenten ska vara berättigad att erhålla information från Skuldboken. På Agentens begäran ska Emittenten snarast inhämta och lämna sådan information till Agenten.
- 5.4 För syftet med eller i samband med ett Obligationssinnehavarstämma eller något Skriftligt Förfarande, ska Emissionsinstitutet vara berättigat att erhålla information från Skuldboken. Om Agenten inte på annat sätt får information från Skuldboken som grundas på dessa Obligationsvillkor, ska Emissionsinstitutet på begäran av Agenten ta fram information från Skuldboken och tillhandahålla Agenten.
- 5.5 Emittenten ska ge nödvändig fullmakt till sådana personer anställda av Agenten och som meddelats av Agenten, för att sådana personer självständigt ska erhålla information direkt från Skuldboken. Emittenten får inte återkalla en sådan fullmakt om inte Agenten har föreskrivit det eller Obligationssinnehavarna ger sitt tillstånd.
- 5.6 På begäran av Agenten, ska Emittenten snarast instruera Emissionsinstitutet att ta fram information från Skuldboken och tillhandahålla Agenten.
- 5.7 Emittenten och Agenten får endast använda informationen som hänvisas till i in klausul 5.3 och 5.4 för ändamålet att fullgöra deras förpliktelser och utöva deras rättigheter i enlighet med Finansieringsdokumenten och ska inte avslöja sådan information till någon Obligationssinnehavare eller tredje part om det inte är nödvändigt för sådant ändamål. Utöver det kan Bolaget, och ska på begäran, lämna ut information från Skuldboken till en Obligationssinnehavare i frågor som kan kräva samtycke från Obligationssinnehavare som representerar minst 66 2/3 procent av Justerat Nominellt Belopp som det anges i klausul 15.5.

## **6 RÄTT ATT AGERA PÅ UPPDRAG AV EN OBLIGATIONSSINNEHAVARE**

- 6.1 Om någon annan person än en Obligationsinnehavare vill utöva några rättigheter enligt Finansieringsdokumenten, måste denne erhålla en fullmakt eller annat tillräckligt bevis om bemyndigande, eller i tillämpliga fall, en sammanhängande kedja av fullmakter eller tillräckligt bevis om bemyndigande från sådan person.
- 6.2 En Obligationsinnehavare kan utfärda en eller flera fullmakter till tredje parter att företräda Obligationsinnehavaren beträffande vissa eller samtliga av Obligationerna som denne innehar. Sådant ombud kan agera självständigt enligt dessa Finansieringsdokument beträffande de Obligationer för vilka sådant ombud är berättigad att företräda Obligationsinnehavaren och kan vidare delegera sin rätt att representera Obligationsinnehavaren genom en ytterligare fullmakt.
- 6.3 Agenten behöver endast kontrollera innehållet i en fullmakt, eller annat sådant bevis om bemyndigande som har lämnats till Agenten enligt klausul 6.2, och kan anta att handlingen vederbörligen godkänts, är giltig, inte har återkallats eller ersatts och att den är i full kraft och har full verkan, om inte annat tydligt framgår av dess innehåll eller om Agenten har vetskap om motsatsen.

## **7 BETALNING AV OBLIGATIONERNA**

- 7.1 Varje betalning eller återbetalning enligt Finansieringsdokumenten eller belopp som förfallit avseende en inlösen av några Obligationer begärd av en Obligationsinnehavare i enlighet med Obligationsvillkoren, ska ske till sådan person som är registrerad som Obligationsinnehavare på Avstämningsdagen före den relevanta betalningsdagen.
- 7.2 Om en Obligationsinnehavare har registrerat, genom ett Kontoförande Institut, att kapitalbelopp, Ränta och annan betalning ska deponeras på ett visst bankkonto ska sådana depositioner komma att effektueras av Värdepapperscentralen på den relevanta betalningsdagen. I andra fall kommer betalningar att överföras av Värdepapperscentralen till Obligationsinnehavaren på den adress som finns registrerad hos Värdepapperscentralen på Avstämningsdagen. Skulle Värdepapperscentralen, på grund av försening å Emittentens vägnar eller på grund av något annat hinder, inte kunna effektuera betalningar i enlighet med vad som nämnts, ska Emittenten tillse att sådana belopp betalas ut till de personer som är registrerade som Obligationsinnehavare på den relevanta Avstämningsdagen så snart som möjligt efter att sådant hinder avlägsnats.
- 7.3 Om, på grund av något hinder för Värdepapperscentralen, Emittenten inte kan göra en betalning eller återbetalning, kan sådan betalning eller återbetalning skjutas upp till dess hindret har avlägsnats. Ränta ska löpa under uppskjutandet enligt klausul 8.4.
- 7.4 Om betalning eller återbetalning sker i enlighet med denna Klausul 7 ska Emittenten och Värdepapperscentralen anses ha fullgjort sin skyldighet att betala, oberoende av om sådan utbetalning gjordes till en person som inte hade rätt att ta emot sådant belopp, såvida inte Emittenten eller Värdepapperscentralen (som tillämpligt) var medveten om att betalningen skedde till en person som inte hade rätt att ta emot sådant belopp.
- 7.5 Emittenten ska betala eventuell stämpelskatt och andra offentliga avgifter som uppstår i samband med den Initiala Obligationsemissionen eller en Efterföljande Obligationsemission, men inte när det gäller handel på andrahandsmarknaden (förutom i den utsträckning som krävs enligt tillämplig lag), och ska dra av eventuell tillämplig källskatt som ska betalas enligt lag. Emittenten ska inte vara skyldig att återbetala någon stämpelskatt eller offentlig avgift eller att räkna upp några betalningar enligt dessa Obligationsvillkor till följd av någon källskatt, offentlig påлага eller liknande.

## **8 RÄNTA**

- 8.1 På de Initiala Obligationerna löper Räkta enligt Räktesatsen på det Nominella Beloppet från, men inte medräknad, Första Emissionsdagen till, och medräknad, den relevanta Inlösendagen. Efterföljande Obligation ska medföra Räkta enligt Räktesatsen på det Nominella Beloppet från, men inte medräknad, Räkteförfallodagen som infaller omedelbart före dess emittering till, och medräknad, den relevanta Inlösendagen.
- 8.2 Räkta ackumuleras under en Räkteperiod. Betalning av Räkta avseende Obligationerna ska ske till Obligationssinnehavarna på varje Räkteförfallodag för den föregående Räkteperioden.
- 8.3 Räkta ska beräknas på basis av det faktiska antalet kalenderdagar i den Räkteperiod avseende vilken betalning ska ske dividerat med 360 (faktisk/360-dagarsbasis).
- 8.4 Om Emittenten inte senast på förfallodagen betalar något belopp som ska betalas enligt dessa Obligationsvillkor, ska dröjsmålsränta löpa på det förfallna beloppet från, men inte medräknad, förfallodagen till, och medräknad, dagen för faktisk betalning med en räntesats som är två procent högre *per annum* än Räktesatsen för Räkteperioden. Upplupen dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras. Ingen dröjsmålsränta utgår då underlåtenheten att betala kan hänföras endast till Agenten eller Värdepapperscentralen, i vilket fall Räktesatsen ska tillämpas i stället.

## **9 INLÖSEN OCH ÅTERKÖP AV OBLIGATIONERNA**

### **9.1 Inlösen på förfallodagen**

Emittenten ska lösa in samtliga, och inte endast vissa, av Obligationerna i deras helhet på den Slutliga Inlösendagen till ett belopp per Obligation motsvarande det Nominella Beloppet jämte upplupen och obetald ränta. Om den Slutliga Inlösendagen inte är en Bankdag ska inlösen ske följande Bankdag.

### **9.2 Emittentens och andra Koncernbolags köp av Obligationer**

Emittenten och varje annat Koncernbolag kan, med förbehåll för tillämplig lag, när som helst och till vilket pris som helst köpa Obligationer på marknaden eller på vilket annat sätt so helst. Obligationer som innehas av Emittenten eller annat Koncernbolag får efter Emittentens eller varje Koncernbolags gottfinnande behållas, säljas eller, om Obligationerna innehas av Emittenten, annulleras.

### **9.3 Frivillig fullständig inlösen (Call Option)**

Emittenten får lösa in alla, och inte endast vissa, av Obligationerna i deras helhet:

- a) när som helst innan den Första Inlösendagen, till ett belopp motsvarande det Fullständiga Beloppet,
- b) när som helst från och med den Första Inlösendagen till, men inte medräknad, den första Bankdagen som infaller 30 månader efter den Första Emissionsdagen till ett belopp per Obligation motsvarande 102,50 procent av det Nominella Beloppet;
- c) när som helst från och med den första Bankdagen som infaller 30 månader efter den Första Emissionsdagen till, men inte medräknad, den första Bankdagen som infaller 36 månader efter den Första Emissionsdagen till ett belopp per Obligation motsvarande 101,25 procent av det Nominella Beloppet;
- d) när som helst från och med den första Bankdagen som infaller 36 månader efter den Första Emissionsdagen till, men inte medräknad, den första Bankdagen som infaller 42 månader efter den Första Emissionsdagen till ett belopp per Obligation som motsvarar 100,50 procent av det Nominella Beloppet; och

- e) när som helst från och med den första Bankdagen som infaller 42 månader efter den Första Emissionsdagen till, men inte medräknad, Förfallodagen till ett belopp per Obligation som motsvarar 100 procent av det Nominella Beloppet,

jämte upplupen och obetald Ränta.

#### **9.4 Förtida inlösen på grund av lagstridighet (Call Option)**

Emittenten kan till fullo återbetala samtliga, och inte endast vissa, av de utestående Obligationerna till ett belopp per Obligation motsvarande det Nominella beloppet jämte upplupen men obetald Ränta, på en Inlösendag bestämd av Emittenten om det är eller blir olagligt för Emittenten att infria sina förpliktelser enligt de Finansieringsdokumenten.

#### **9.5 Inlösenmeddelande**

Inlösen i enlighet med klausul 9.3 (*Frivillig fullständig inlösen (Call Option)*) eller klausul 9.4 (*Förtida inlösen på grund av lagstridighet (Call Option)*) ska göras genom att Emittenten underrättar Obligationssnehavarna och Agenten inte mindre än 15 Bankdagar före Inlösendagen, beräknat från den dag underrättelsen sänds ut. Underrättelsen ska ange Inlösendag och relevant Avstämningsdag och ska vara oåterkallelig men får, efter Emittentens godkännande, innehålla ett eller flera villkor som först måste uppfyllas. Vid tidpunkten för utgång av sådan underrättelse och uppfyllandet av villkoren som först måste uppfyllas (om sådana finns) är Emittenten förpliktigad att lösa in Obligationerna i deras helhet med tillämpligt belopp.

#### **9.6 Obligatorisk inlösen på grund av en Kontrolländring, en Avnoteringshändelse eller ett Noteringsfel (Put Option)**

- 9.6.1 Då en Kontrolländring, en Avnoteringshändelse eller ett Noteringsfel inträffar, har varje Obligationssnehavare rätt att, under en period om 60 Bankdagar från dess att underrättelse om detta kom Obligationssnehavaren till handa från Emittenten om Kontrolländringen i enlighet med klausul 10.1.3 (efter vilken period en sådan rättighet ska förfalla) kräva att samtliga, eller enbart vissa, av dennes Obligationer löses in med ett belopp om 101 procent av det Nominella beloppet jämte upplupen men obetald Ränta.

- 9.6.2 Underrättelse från Emittenten i enlighet med klausul 10.1.3 ska ange Inlösendagen och inkludera instruktioner om de åtgärder som en Obligationssnehavare behöver vidta om denne vill att Emittenten löser in Obligationssnehavarens Obligationer. Om Obligationssnehavare har begärt så, och agerat i enlighet med de instruktioner i underrättelsen från Emittenten, ska Emittenten, eller en person som utsetts av Emittenten, lösa in de aktuella Obligationerna och inlösenbeloppet ska förfalla till betalning på Inlösendagen specificerad i underrättelsen som givits Emittenten i enlighet med klausul 10.1.3. Inlösendagen får inte infalla senare än 20 Bankdagar eftersom utgången av perioden som refereras till i klausul 9.6.1.

#### **9.7 Allmänt**

- 9.7.1 Emittenten ska följa i all tillämplig värdepapperslagstiftning eller författning avseende återköp av Obligationerna. I den omfattning som bestämmelser i sådan lagstiftning och författning inte överensstämmer med innehållet i denna klausul 9, får Emittenten följa den tillämpliga värdepapperslagstiftningen eller annan författning utan att anses ha brutit mot sina åtagande under denna klausul 9 på grund av konflikten.
- 9.7.2 Varje Obligation återköpt av Emittenten i enlighet med denna klausul 9 får efter Emittentens bedömning innehållas, säljas eller makuleras.

## **10 INFORMATION TILL OBLIGATIONSINNEHAVARE**

### **10.1 Information från Emittenten**

- 10.1.1 Emittenten ska hålla följande information tillgänglig på svenska eller engelska för Obligationssinnehavare genom publicering på Emittentens hemsida:
- a) så snart som följande blir tillgängligt, men senast inom fyra månader från utgången av varje räkenskapsår, Emittentens reviderade konsoliderade bokslut för det räkenskapsåret, framtagen i enlighet med Redovisningsprinciperna;
  - b) så snart som följande blir tillgängligt, men senast inom två månader från utgången av varje kvartal, Emittentens ej reviderade konsoliderade delårsrapport eller bokslutskommuniké (som tillämpligt) för perioden framtagen i enlighet med Redovisningsprinciperna; och
  - c) all annan information som krävs enligt lagen (2007:582) om värdepappersmarknaden och regler och bestämmelser för den Reglerade Marknad på vilken Obligationerna är upptagna till handel.
- 10.1.2 Emittenten ska i varje publicerad delårsrapport uppge antalet Obligationer som makulerats eller utfärdats av Emittenten under perioden som avses i sådan delårsrapport, under förutsättning att sådan information är inte är nödvändig om inga Obligationer har blivit makulerade eller utfärdad under perioden ifråga.
- 10.1.3 Emittenten ska omedelbart underrätta Obligationssinnehavarna och Agenten när Emittenten får vetskap om en Kontrolländring, Avnotering eller Noteringsfel och ska tillhandahålla Agenten med sådan ytterligare information som Agenten skäligen kan begära följande mottagandet av sådan underrättelse.
- 10.1.4 Emittenten ska omedelbart underrätta Agenten när Emittenten får vetskap om en händelse eller omständighet som utgör en Uppsägningsgrundande Händelse eller varje annan händelse eller omständighet som skulle (efter utgången av en rättelseperiod, lämnande av underrättelse, genomförandet av ett fastställande eller någon kombination av de tidigare anförda) utgöra en Uppsägningsgrundande Händelse och ska tillhandahålla Agenten med sådan ytterligare information som Agenten skäligen kan begära i skrift följande mottagandet av sådan underrättelse. Om Agenten inte erhåller sådan information är Agenten berättigad att anta att ingen sådan händelse eller omständighet existerar eller kan antas uppkomma, under förutsättning att Agenten inte har någon faktisk vetskap om en sådan händelse eller omständighet.
- 10.1.5 Emittenten är endast skyldig att meddela Agenten och Obligationssinnehavarna enligt denna klausul 10.1 så länge det inte strider mot någon tillämplig lag, regler eller bestämmelser (inklusive bestämmelser utfärdade av den MTF eller den Reglerade Marknad där Emittentens aktier finns upptagna till handel eller där dess Obligationer ska tas upp till handel) att meddela Agenten och Obligationssinnehavarna. Om en sådan konflikt existerar i enlighet med noteringsavtalet med den Reglerade Marknad eller liknande är Emittenten förpliktigad att söka godkännande från den Reglerade Marknaden eller genomföra skäliga åtgärder, inklusive att ingå ett sekretessavtal med Agenten, för att tidsenligt informera Agenten i enlighet med denna klausul 10.1.

### **10.2 Compliance-certifikat**

Emittenten ska tillhandahålla ett Compliance-certifikat till Agenten i samband med:

- a) en Begränsad Betalning som kräver att Skuldsättningstestet är godkänt;
- b) upptagande av Finansiell Skuldsättning som kräver att Skuldsättningstestet är godkänt; och
- c) att den finansiella redovisningen blir tillgänglig Obligationssinnehavarna i enlighet med klausul 10.1.1 a) och b).

### **10.3 Information från Agenten**

Med förbehåll för de begränsningar som åläggs Agenten vid ingående av ett sekretessavtal i enlighet med klausul 10.1.5 och för begränsningar som följer av tillämplig lag eller föreskrifter, ska Agenten ha rätt att till Obligationsinnehavarna lämna ut information om någon händelse eller omständighet som direkt eller indirekt har samband med Emittenten eller Obligationerna. Oaktat det föregående, kan Agenten om den anser det vara fördelaktigt för Obligationsinnehavarna, fördröja eller avstå från att lämna ut vissa uppgifter annat än i samband med en Uppsägningsgrundande Händelse som har uppstått och är pågående.

### **10.4 Publicering av Finansieringsdokumenten**

10.4.1 Den senaste versionen av Obligationsvillkoren (inklusive varje dokument som ändrar Obligationsvillkoren) ska vara tillgängligt på Emittentens och Agentens websidor.

10.4.2 Den senaste version av Finansieringsdokumenten ska vara tillgängliga för Obligationsinnehavarna på Agentens kontor under sedvanliga kontorstider. Agenten får ta en skälig administrativ avgift av för att göra Finansieringsdokumenten tillgängliga för en Obligationsinnehavare som begär dem.

## **11 FINANSIELLA ÅTAGANDEN**

### **11.1 Räntetäckningstest**

11.1.1 Emittenten ska tillse att Räntetäckningstestet är godkänt.

11.1.2 Räntetäckningstestet är godkänt om:

- a) Soliditeten är minst 25 procent den aktuella Ränteförfallodagen; och
- b) Räntetäckningsgraden är minst 2.00:1 den aktuella Ränteförfallodagen.

11.1.3 Räntetäckningstestet ska testas varje kvartal med grund i den Finansiella Rapporten för den period som slutar på den aktuella Ränteförfallodagen och inkluderas i Compliance-certifikatet och biläggas. Den första testdagen för Räntetäckningstestet ska vara Ränteförfallodagen som infaller den 30 June 2018.

### **11.2 Skuldsättningstest**

11.2.1 Skuldsättningstestet är godkänt om:

- a) Skuldsättningsgraden inte är högre än 5.00 (eller i förhållande till en Begränsad Betalning genomförd endast som en Lex Asea utdelning, inte högre än 3.50) på den relevanta testdagen; och
- b) ingen Uppsägningsgrundande Händelse är pågående eller kommer att uppstå vid upptagande av relevant Finansiell Skuldsättning eller genomförande av relevant Begränsad Betalning (som tillämpligt).

### **11.3 Beräkning av Skuldsättningsgraden**

Skuldsättningsgraden ska beräknas enligt följande:

- a) Beräkningen ska genomföras (med tillämpning av Justerad EBITDA som anges i klausul 11.6 (*Justerad EBITDA*)) per den testdag som bestämts av Emittenten, som inte infaller tidigare än under perioden en månad före uppkomsten av den nya Finansiella Skuldsättningen som kräver att Skuldsättningsgraden testas; och
- b) Beloppet av Räntebärande Nettoskuld ska mätas den aktuella testdagen och inkludera ny Finansiell Skuldsättning, men exkludera Finansiell Skuldsättning som ska refinansieras vid anskaffningen av sådan ny Finansiell Skuldsättning (kassa/inbetalning som är ett resultat av anskaffningen av sådan ny Finansiell Skuld ska dock inte minska den Räntebärande Nettoskulden).

#### **11.4 Beräkning av Räntetäckningsgraden**

Beräkning av Räntetäckningsgraden ska (i) genomföras den aktuella Ränteförfallodagen för en tolv månadersperiod som slutar den sista dagen av den period som omfattas av den senaste Finansiella Rapporten och (ii) tillämpa de justeringar som anges i klausul 11.6 (*Justerad EBITDA*) och 11.7 (*Justerade Finansiella Nettokostnader*).

#### **11.5 Beräkning av Soliditet**

Beräkning av Soliditet ska genomföras den aktuella Ränteförfallodagen med grund i den senaste Finansiella Rapporten.

#### **11.6 Justerad EBITDA**

EBITDA som angivet i den senaste Finansiella Rapport (inklusive när nödvändigt finansiella rapporter publicerade före Första Emissionsdagen), ska användas, men justeras så att:

- a) entiteter eller verksamheter förvärvade eller avyttrade (i) under en Ränteperiod eller (ii) efter slutet av en Ränteperiod men före den aktuella testdagen, ska inkluderas eller exkluderas (där tillämpligt) *pro forma* för hela Ränteperioden; och
- b) Varje enhet eller verksamhet som förvärvas med intäkter från ny Finansiell Skuldsättning ska inkluderas, *pro forma*, för hela Ränteperioden.

#### **11.7 Justerade Finansiella Nettokostnader**

Finansiella nettokostnader i enlighet med den senaste Finansiella Rapporten (vid behov, inklusive Finansiella Rapporter offentliggjorda före Första Emissionsdagen), ska tillämpas justerade så att de finansiella nettokostnaderna är:

- a) minskade med ett belopp motsvarande finansiella nettokostnader direkt hänförliga till Finansiell Skuldsättning hos Emittenten eller något annat Koncernbolag som återbetalats, återköpts, efterskänkts eller på annat sätt återbetalats Emittenten eller kvarvarande Koncernbolag med avkastningen från avyttrad enhet eller bolag i enlighet med klausul 11.6 (*Justerad EBITDA*) (eller, om den Finansiella Skuldsättningen är hänförlig till ett Koncernbolag som har sålts, räntekostnaden under den aktuella Ränteperioden direkt hänförlig till den Finansiella Skuldsättningen hos sådant Koncernbolag i den utsträckning Emittenten är pågående Koncernbolag inte längre är betalningsskyldig för sådan Finansiell Skuldsättning efter försäljning); och
- b) minskade *pro forma* med ett belopp motsvarande Finansiella Nettokostnader direkt hänförliga till (i) Finansiell Skuldsättning hos en förvärvad enhet eller verksamhet i enlighet med klausul 11.6 (*Justerad EBITDA*), om den förvärvade skulden ska testas enligt Skuldsättningstestet i enlighet med punkt f) i definitionen av "Tillåten Skuldsättning" och (ii) varje Finansiell Skuldsättning upptagen för att finansiera förvärv av sådana enheter eller verksamheter, beräknat som att sådan skuld var upptagen vid starten av den aktuella Ränteperioden.

### **12 ALLMÄNNA ÅTAGANDEN**

Emittenten åtar sig att (och ska såsom tillämpligt, tillse att varje Koncernbolag kommer att) efterleva de åtaganden som anges i denna klausul 11 så länge någon Obligation är utestående.

#### **12.1 Värdeöverföringar**

Emittenten ska inte, och ska tillse att inget Koncernbolag kommer att:

- a) betala någon vinstutdelning på aktier;

- b) återköpa egna aktier;
- c) nedsätta sitt aktiekapital eller annat bundet eget kapital med återbetalning till dess aktieägare; eller
- d) göra någon annan liknande överföring eller värdeöverföring enligt definitionen i *aktiebolagslagen (2005:551)*.

Punkt a)–d) ovan hänvisas tillsammans och enskilt till som en "**Begränsad Betalning**", förutsatt att följande Begränsade Betalningar ska vara tillåtna att genomföras:

- a) som en Begränsad Betalning genomförd av Emittenten om:
  - (i) det sammanlagda beloppet för Koncernens samtliga Begränsade Betalningar för räkenskapsåret, vid tiden för betalningen, (inkluderat den Begränsade Betalningen i fråga men exkluderat betalningar tillåtna under punkten b) nedan) inte överskrider 50 procent av Koncernens konsoliderade nettovinst för det föregående räkenskapsåret; eller
  - (ii) den genomförs som en Lex Asea utdelning, under förutsättning att Skuldsättningstestet är godkänt (beräknat *pro forma* inkluderat den aktuella Begränsade Betalningen); och
- b) Begränsade Betalningar mellan Koncernbolag.

## 12.2 Finansiell Skuldsättning

Emittenten ska inte, och ska tillse att inget Koncernbolag kommer att, uppta eller tillåta någon existerande Finansiell Skuldsättning annat än Tillåten Skuldsättning.

## 12.3 Utlåning och Tillåten Pantsättning

Emittenten ska inte, och ska tillse att inget Koncernbolag kommer att, tillhandahålla någon utlåning eller pantsättning till någon annan part annat än (i) annat Koncernbolag eller (ii) tredje part under förutsättning att sådan utlåning eller pantsättning till tredje part genomförs som ett led i den löpande verksamheten.

## 12.4 Negativåtagande

Emittenten ska inte, och ska tillse att inget Koncernbolag kommer att, ställa, förlänga eller förnya säkerhet över dess tillgångar annat än Tillåten Pantsättning.

## 12.5 Verksamhetsförändring

Emittenten ska tillse att inga väsentliga förändringar avseende Koncernens verksamhets övergripande karaktär genomförs som den bedrivs per den Första Emissionsdagen om sådan förändring skulle ha en Väsentligt Negativ Inverkan.

## 12.6 Notering

Emittenten ska efter bästa förmåga tillse att:

- a) Obligationer i den Initiala Emissionen noteras på företagsobligationslistan på Nasdaq Stockholm eller, om sådant upptagande till handel inte är möjligt att erhålla eller bibehålla, upptagande till handel på annan Reglerad Marknad, inom 60 dagar efter Första Emissionsdagen;
- b) alla Efterföljande Obligationer noteras på företagsobligationslistan på Nasdaq Stockholm eller, om sådant upptagande till handel inte är möjligt att erhålla eller bibehålla, upptagande till handel på annan Reglerad Marknad, inom 60 dagar efter Första Emissionsdagen; och
- c) Obligationerna, när upptagna till handel på den aktuella Reglerade Marknaden, fortsätter att vara upptagna till handel så länge som någon Obligation är utestående (dock, beaktat de regler och föreskrifter för den relevanta Reglerade



Marknaden och Värdepapperscentralen (ändrade från tid till annan) som förhindrar handel med Obligationerna i nära anslutning till inlösen av Obligationerna).

#### **12.7 Transaktioner på marknadsmässiga villkor**

Emittenten ska, och ska tillse att varje Koncernbolag kommer att, genomföra alla transaktioner med andra än Koncernbolag på marknadsmässiga villkor.

#### **12.8 Avyttring av tillgångar**

Emittenten ska inte, och ska tillse att inget Koncernbolag kommer att, sälja eller på annat sätt avyttra aktier i något Koncernbolag eller samtliga eller väsentligen samtliga av dess eller ett Koncernbolags tillgångar eller verksamhet till någon person utöver Emittenten eller någon av dess helägda Dotterbolag, om inte transaktionen (i) genomförs på marknadsmässiga villkor och under förutsättning att det inte har en Väsentligt Negativ Inverkan eller (ii) är en tillåten Begränsad Betalning genomförd som en Lex Asea utdelning.

#### **12.9 *Pari Passu* ranking**

Emittenten ska tillse att dess betalningsförpliktelser under Obligationerna vid var tid rankas åtminstone *pari passu* med alla direkta, allmänna, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten och utan någon preferens mellan dem, förutom de förpliktelser som har förmånsrätt enligt tvingande lag.

#### **12.10 Fusioner och delningar**

Emittenten ska inte, och ska tillse att inget Koncernbolag kommer att, fusioneras eller delas avseende någon verksamhet som inte är ett Koncernbolag om sådan fusion eller delning skulle ha en Väsentligt Negativ Inverkan. En fusion med Emittenten där Emittenten inte är det överlevande bolaget är inte tillåtet.

#### **12.11 Efterlevnad av lag**

Emittenten ska, och ska tillse att Koncernbolag kommer att:

- a) Efterleva i all väsentlighet alla lagar och regleringar tillämpliga från tid till annan; och
- b) erhålla och upprätthålla, och i all väsentlighet tillse efterlevnad av Obligationsvillkoren avseende varje bemyndigande, godkännande, licensiering eller annat tillstånd som kräves för att Koncernbolag ska kunna bedriva verksamhet.

### **13 UPPSÄGNING AV OBLIGATIONERNA**

13.1 Agenten är berättigad att, och ska efter en skriftlig begäran från en Obligationsinnehavare (eller flera Obligationsinnehavare) representerande minst 50 procent av det Justerade Nominella Beloppet (sådan underrättelse kan endast med giltig verkan lämnas av en person som är Obligationsinnehavare på den Bankdag som omedelbart följer efter den dag då meddelandet mottas av Emittenten och ska, om det lämnas av flera Obligationsinnehavare, lämnas av dem gemensamt) eller efter en instruktion i enlighet med klausul 13.3, för Obligationsinnehavarnas räkning (i) genom underrättelse till Emittenten, förklara alla, men inte endast vissa, av Obligationerna förfallna till betalning tillsammans med varje annan förfallen betalning under Finansieringsdokumenten, omedelbart eller vid sådant senare datum som Agenten bestämmer, och (ii) utöva varje, eller alla dess rättigheter, rättsmedel, befogenheter och handlingsutrymme enligt Finansieringsdokumenten, om:

- a) **Utebliven betalning.** Om Emittenten inte betalar ett belopp på dess förfalldag enligt Finansieringsdokumenten och underlåtenheten att betala (i) inte beror på

ett tekniskt eller administrativt fel och (ii) åtgärdas inom 5 Bankdagar från förfallodagen;

- b) **Övriga åtaganden.** Om Emittenten inte följer, eller på något annat sätt agerar i strid med, Finansieringsdokumenten, på något annat sätt än vad som står i punkt a) (*Utebliven betalning*), såtillvida överträdelsen inte (i) går att avhjälpa och (ii) avhjälps inom 15 Bankdagar från det tidigaste av antingen att Agentens underrättelse eller när Emittenten fick vetskap om överträdelsen;
- c) **Cross-default.** Varje Koncernbolags Finansiella Skuldsättning som (i) inte är betald inom tillämplig tidsfrist (om sådan tillämpas) eller (ii) förklaras förfalla eller annars förfaller till betalning före dess föreskrivna betalningsdag som ett resultat av en Uppsägningsgrundande Händelse (hur den än betecknas) under förutsättning att ingen Uppsägningsgrundande Händelse uppstår i enlighet med denna punkt c) om den Finansiella Skuldsättningens sammanlagda belopp är mindre än 5 000 000 kronor;
- d) **Insolvens.** Varje Koncernbolag som är, eller bedöms vara, Insolvent enligt tillämplig lagstiftning.
- e) **Insolvensförfaranden.** Varje bolagsåtgärd, rättsligt förfarande eller andra förfaranden som vidtas (förutom (i) förfaranden som är oseriösa eller ogrundade eller bestrids i god tro och avvisas, vilandeförklaras eller ogillas inom 30 kalenderdagar och (ii) avseende Emittentens Dotterbolag, solventa likvidationer) i samband med:
  - (i) inställande av betalningar, upplösning, företagsrekonstruktion eller liknande (genom frivillig överensstämmelse eller på annat sätt) av något Koncernbolag; och
  - (ii) utseende av en likvidator, konkursförvaltare, rekonstruktör eller annan motsvarande ämbetsman avseende något Koncernbolag eller någon av dess tillgångar eller annan likartad process.,
- f) **Borgenärsprocess.** Expropriation, kvarstad, beslag, utmätning eller verkställighet, eller en liknande process i någon jurisdiktion som påverkar någon tillgång eller tillgångar i något Koncernbolag och som har ett totalt värde motsvarande minst 5 000 000 kronor och som inte upphävs inom 30 kalenderdagar;
- g) **Upphörande av verksamheten.** Emittenten eller något annat Koncernbolag upphör med sin verksamhet, eller avseende en fusion eller delning enligt vad som stadgas i klausul 12.10 (*Fusioner och delningar*), om sådant avvecklande skulle ha en Väsentlig Negativ Inverkan; och
- h) **Rättsstridighet etc.** Om det blir omöjligt eller olagligt för Emittenten att fullgöra eller utföra någon av förpliktelserna under Finansieringsdokumenten eller om förpliktelserna inte är, eller upphör att vara, lagliga, giltiga, bindande och verkställbara.

13.2 Agenten får inte säga upp Obligationerna i enlighet med klausul 13.1 med anledning av en specifik Uppsägningsgrundande Händelse om sådan inte längre pågår eller om det har beslutats på en Obligationsinnehavarstämma eller genom ett Skriftligt Förfarande, att den Uppsägningsgrundande Händelsen ska bortses ifrån (temporärt eller permanent).

13.3 Agenten ska underrätta Obligationsinnehavarna om en Uppsägningsgrundande Händelse inom fem Bankdagar från den dag då Agenten fick faktisk vetskap om att en Uppsägningsgrundande Händelse har inträffat och är pågående. Agenten ska, inom 20 Bankdagar från den dag då Agenten fick faktisk vetskap om att en

Uppsägningsgrundande Händelse har inträffat och är pågående, bestämma huruvida Obligationerna ska sägas upp. Om Agenten bestämmer att inte säga upp Obligationerna ska Agenten omgående söka instruktioner från Obligationssinnehavarna i enlighet med klausul 15 (*Beslut av Obligationssinnehavare*). Agenten ska alltid vara berättigad att använda den tid som krävs för att bedöma huruvida en inträffad händelse utgör en Uppsägningsgrundande Händelse (eller varje sådan händelse som kan leda till en Uppsägningsgrundande Händelse).

- 13.4 Om Obligationssinnehavare som representerar mer än 50 procent av Justerat Nominellt Belopp instruerar Agenten att säga upp Obligationerna ska Agenten omedelbart förklara Obligationerna förfallna till betalning och vidta sådana åtgärder som, enligt Agenten är nödvändiga eller önskvärda för att tillvarata Obligationssinnehavarnas rättigheter enligt Finansieringsdokumenten, under förutsättning att den aktuella Uppsägningsgrundande Händelsen inte längre är pågående.
- 13.5 Om rätten att säga upp Obligationerna är grundad i beslut som fattas av en domstol, en skiljenämnd eller en myndighet är det inte nödvändigt att beslutet ifråga har vunnit laga kraft eller att besvärstiden har löpt ut för att skäl till uppsägning ska anses föreligga.
- 13.6 Vid händelse av uppsägning av Obligationerna i enlighet med denna klausul 13 ska Emittenten lösa in alla Obligationer till ett belopp per Obligation som motsvarar Inlösenbeloppet enligt klausul 9.3 (*Frivillig fullständig inlösen (Call Option)*) jämte upplupen och obetalt Ränta (inklusive Make Whole Belopp plus upplupen och obetalt Ränta om uppsägningen sker före Första Inlösendagen).

## 14 FÖRDELNING AV INTÄKTER

- 14.1 Alla betalningar av Emittenten avseende Obligationerna och Finansieringsdokumenten som följer en uppsägning av Obligationerna i enlighet med klausul 13 ska fördelas enligt den följande prioritetsordning i enlighet med instruktioner från Agenten:
- för det första**, betalning *pro rata* avseende (i) alla obetalda kostnader, utgifter och ersättningar som ska betalas av Emittenten till Agenten i enlighet med Agentavtalet (förutom ersättning som ges för ansvar gentemot Obligationssinnehavare), (ii) andra kostnader, utgifter och ersättningar avseende uppsägningen av Obligationerna, skydd av Obligationssinnehavarnas rättigheter som Agenten kan ha ådragit sig, (iii) Agentens kostnader för externa experter som inte blivit ersatta av Emittenten i enlighet med klausul 19.2.7 eller punkt (ii) ovan, samt (iv) kostnader och utgifter som Agenten haft avseende Obligationssinnehavarstämma eller ett Skriftligt Förfarande som inte ersatts av Emittenten i enlighet med klausul 15.13, jämte dröjsmålsränta enligt klausul 8.4 på sådant belopp beräknat från datumet då det skulle ha betalats eller ersatts av Emittenten.
  - för det andra**, betalning *pro rata* av upplupen men obetald Ränta på Obligationerna (Ränta förfallen på en tidigare Ränteförfallodag ska betalas innan Ränta förfallen på en senare Ränteförfallodag);
  - för det tredje**, betalning *pro rata* av obetalt kapitalbelopp enligt Obligationerna; och
  - för det fjärde**, betalning *pro rata* avseende andra obetalda kostnader eller utestående belopp i enlighet med Finansieringsdokumenten, inklusive dröjsmålsränta i enlighet med klausul 8.4 på försenade betalning av Ränta och återbetalningar av kapitalbelopp under Obligationerna.

Allt överskott av medel efter tillämpningen av fördelningen av medel i enlighet med punkterna a) till d) ovan ska betalas till Emittenten.

- 14.2 Om en Obligationsinnehavare eller annan part har betalat arvoden, kostnader, utlägg eller skadelöshetsersättningar som anges i klausul 14.1 har en Obligationsinnehavare eller annan part rätt till ersättning genom en motsvarande fördelning enligt Klausul 14.1.
- 14.3 Medel som Agenten (direkt eller indirekt) erhåller i samband med en uppsägning av Obligationerna utgör redovisningsmedel och måste hållas på ett separat räntebärande konto för Obligationsinnehavarnas och andra intressenters räkning. Agenten ska tillse att betalning av sådana medel sker i enlighet med denna klausul 14 så snart som det är möjligt.
- 14.4 Om Emittenten eller Agenten ska erlägga en betalning i enlighet med denna klausul 14 ska Emittenten eller Agenten (som tillämpligt) underrätta Obligationsinnehavarna om en sådan betalning minst 15 Bankdagar före betalningen. En sådan underrättelse ska ange Avstämningsdag, betalningsdag och det belopp som ska betalas. Oaktat det föregående så ska den Avstämningsdag som anges i klausul 7.1 tillämpas för all förfallen men obetald Ränta.

## 15 BESLUT AV OBLIGATIONSINNEHAVARE

- 15.1 En begäran från Agenten om ett beslut av Obligationsinnehavarna i ett ärende avseende Finansieringsdokumenten ska (enligt Agentens val) behandlas på en Obligationsinnehavarstämma eller genom ett Skriftligt Förfarande.
- 15.2 En begäran av Emittenten eller en Obligationsinnehavare (eller flera Obligationsinnehavare) som representerar minst 10 procent av Justerat Nominellt Belopp (sådan begäran är endast giltig om den görs av en person som är Obligationsinnehavare på Bankdagen närmast följande den dag då begäran togs emot av Agenten och ska, om den görs av flera Obligationsinnehavare, göras av dem gemensamt) om ett beslut av Obligationsinnehavarna i ett ärende som rör Finansieringsdokumenten ska ställas till Agenten och behandlas på en Obligationsinnehavarstämma eller genom ett Skriftligt Förfarande, enligt vad Agenten bestämmer. Den person som begär beslutet får föreslå formen för beslutsfattande, men om det enligt Agentens uppfattning är lämpligare att ett ärende behandlas på en Obligationsinnehavarstämma än genom ett Skriftligt Förfarande, ska det behandlas på en Obligationsinnehavarstämma.
- 15.3 Agenten får avstå från att sammankalla en Obligationsinnehavarstämma eller inleda ett Skriftligt Förfarande om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person utöver Obligationsinnehavare och sådan person har informerat Agenten om att ett godkännande inte kommer att ges, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med tillämplig lag.
- 15.4 Endast en person som är, eller som har försetts med fullmakt eller annat bevis på bemyndigande enligt klausul 6 (*Rätt att agera på uppdrag av en Obligationsinnehavare*) från en person som är registrerad som Obligationsinnehavare:
- a) på Bankdagen angiven i underrättelse i enlighet med klausul 16.3, i förhållande till Obligationsinnehavarstämma, eller
  - b) på Bankdagen angiven i underrättelse i enlighet med klausul 17.3, i förhållande till ett Skriftligt Förfarande,
- har rätt att utöva rösträtt som Obligationsinnehavare vid sådan Obligationsinnehavarstämma eller genom sådant Skriftligt Förfarande, under förutsättning att de relevanta Obligationerna är inkluderade i Justerat Nominellt Belopp.
- 15.5 De följande ärendena ska kräva samtycke från Obligationsinnehavare som representerar minst 66 och 2/3 procent av det Justerade Nominella Beloppet för vilket Obligationsinnehavare röstar på ett Obligationsinnehavarstämma eller för vilka

Obligationsinnehavare svarar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med instruktioner lämnade enligt klausul 17.3:

- a) en ändring av villkoren i någon av klausul 2.1 och klausulerna 2.5 till 2.8;
- b) en minskning av det belopp som ska betalas vid inlösen eller återlösen av någon Obligation i enlighet med klausul 9 (*Inlösen och återköp av obligationerna*);
- c) att avstå från åtgärder med anledning av en överträdelse eller ändra ett åtagande i klausul 12 (*Allmänna Åtaganden*);
- d) en minskning av kapitalbeloppet, Räntesatsen eller räntebeloppet som ska betalas av Emittenten;
- e) en ändring avseende betalningsdagen för kapitalbeloppet eller räntebeloppet eller avståenden i förhållande till en överträdelse av en betalningsskyldighet;
- f) ett obligatoriskt utbyte av Obligationerna mot andra värdepapper; eller en tvångsinlösen av Obligationerna för andra värdepapper; eller
- g) att ändra majoritetskraven enligt dessa Obligationsvillkor.

15.6 Varje ärende som inte omfattas av klausul 15.5 ska kräva samtycke från Obligationsinnehavare som representerar mer än 50 procent av det Justerade Nominella Beloppet för vilket Obligationsinnehavare röstar på en Obligationsinnehavarstämma eller för vilka Obligationsinnehavare svarar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med instruktioner lämnade klausul 17.3. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändring av, eller avstående från, Finanseringsdokumenten som inte kräver en högre majoritet (annat än en ändring eller avstående som är tillåten enligt klausul 18.1 a) eller b)) eller en uppsägning av Obligationerna.

15.7 Beslutsförhet vid en Obligationsinnehavarstämma eller avseende ett Skriftligt Förfarande föreligger endast om en Obligationsinnehavare (eller flera Obligationsinnehavare) som representerar minst 50 procent av det Justerade Nominella Beloppet angående ett ärende enligt klausul 15.5, och annars 20 procent av det Justerade Nominella Beloppet:

- a) om det gäller en Obligationsinnehavarstämma, deltar vid stämman personligen eller genom telefonkonferens (eller närvarar genom vederbörligen behöriga företrädare); eller
- b) om det gäller ett Skriftligt Förfarande, svarar på förslaget.

15.8 Om beslutsförhet inte föreligger på en Obligationsinnehavarstämma eller avseende ett Skriftligt förfarande ska Agenten eller Emittenten sammankalla en andra Obligationsinnehavarstämma (i enlighet med klausul 16.1) eller inleda ett andra Skriftligt Förfarande (i enlighet med klausul 17.1), som tillämpligt, förutsatt att personerna som inledde processen för att inhämta Obligationsinnehavarnas samtycke har bekräftat att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka. Avseende en andra Obligationsinnehavarstämma eller ett andra Skriftligt Förfarande enligt denna klausul 15.8 ska datumet för förfrågan av en andra Obligationsinnehavarstämma enligt klausul 16.1 eller ett andra Skriftligt Förfarande enligt klausul 17.1, som tillämpligt, anses vara det relevanta datumet då beslutsförheten inte existerade. Beslutsförhetskravet i klausul 15.7 ska inte gälla avseende en andra Obligationsinnehavarstämma eller ett andra Skriftligt Förfarande.

15.9 Varje beslut som utvidgar eller ökar Obligationerna för Emittenten eller Agenten, eller begränsar, minskar eller utsläcker rättigheter eller förmåner för Emittenten eller Agenten, i enlighet med Finanseringsdokumenten är med förbehåll för samtycke av Emittenten eller Agenten, som tillämpligt.

- 15.10 En Obligationsinnehavare som innehar mer än en Obligation behöver inte använda alla sina röster eller avge alla röster som Obligationsinnehavare är berättigad till på samma sätt och kan efter eget val använda eller avge endast vissa röster.
- 15.11 Emittenten får inte, direkt eller indirekt, erlagga eller orsaka erläggande av betalning till eller till förmån för någon Obligationsinnehavare eller som ett incitament till något samtycke enligt dessa Obligationsvillkor, såvida inte sådan ersättning erbjuds till samtliga Obligationsinnehavare som lämnar samtycke vid den relevanta Obligationsinnehavarstämman eller genom ett Skriftligt Förfarande inom den tidsperiod som gäller för ersättningen att betalas eller tidsperioden för svar i det Skriftliga Förfarandet, som tillämpligt.
- 15.12 Ett ärende som beslutats vid en behörigen sammankallad och genomförd Obligationsinnehavarstämma eller genom ett Skriftligt Förfarande är bindande för samtliga Obligationsinnehavare, oavsett om de närvarat eller representerats vid Obligationsinnehavarstämma eller har svarat i det Skriftliga Förfarandet. Obligationsinnehavare som inte har antagit eller röstat för ett beslut ska inte hållas ansvariga för eventuell skada som detta kan orsaka andra Obligationsinnehavare.
- 15.13 Alla kostnader och utgifter som Emittenten eller Agenten ådragit sig i syfte att sammankalla en Obligationsinnehavarstämma eller i syfte att genomföra ett Skriftligt Förfarande, inklusive rimligt arvode till Agenten, ska betalas av Emittenten.
- 15.14 Om ett beslut ska fattas av Obligationsinnehavare i en fråga som rör Finansieringsdokumenten, ska Emittenten snarast på begäran av Agenten tillhandahålla Agenten ett intyg som anger antalet Obligationer som innehas av Koncernbolag eller (såvitt känt av Emittenten) deras Närstående, oavsett om sådan person är direkt registrerad som ägare av sådana Obligationer. Agenten ansvarar inte för riktigheten i ett sådant intyg eller kan på annat sätt vara ansvarig för att avgöra om en Obligation ägs av ett Koncernbolag eller en Närstående till ett Koncernbolag.
- 15.15 Information om beslut fattade vid en Obligationsinnehavarstämma eller genom ett Skriftligt Förfarande ska snarast skickas genom meddelande till Obligationsinnehavare och publiceras på Emittentens och Agentens webbplatser, förutsatt att underlåtelse att göra detta inte ska göra något fattat beslut eller uppnått röstringsresultat ogiltigt. Protokollet från den relevanta Obligationsinnehavarstämman eller Skriftliga Förfarandet ska på begäran av en Obligationsinnehavare skickas till denne av Emittenten eller Agenten, som tillämpligt.

## **16 OBLIGATIONSINNEHAVARSTÄMMA**

- 16.1 Agenten ska sammankalla en Obligationsinnehavarstämma så snart som möjligt och inte senare än fem Bankdagar efter mottagandet av en giltig begäran från Emittenten eller en Obligationsinnehavare eller flera Obligationsinnehavare (eller vid sådan senare tidpunkt som kan vara nödvändig av tekniska eller administrativa skäl). Om en Obligationsinnehavarstämma är begärd av en Obligationsinnehavare eller flera Obligationsinnehavare ska Agenten skicka en kopia av begäran till Emittenten.
- 16.2 För det fall Emittenten önskar ersätta Agenten kan Emittenten sammankalla till en Obligationsinnehavarstämma i enlighet med klausul 16.1 med en kopia till Agenten. Efter en begäran från Innehavarna enligt klausul 19.4.3, ska Emittenten senast 5 Bankdagar efter mottagandet av en sådan begäran (eller vid sådan senare tidpunkt som kan vara nödvändig av tekniska eller administrativa skäl) sammankalla en Obligationsinnehavarstämma i enlighet med klausul 16.1.
- 16.3 Kallelse enligt klausul 16.1 ska omfatta (i) tidpunkt för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inklusive varje begäran om beslut från Obligationsinnehavarna), (iv) dagen för vilken en person måste vara Obligationsinnehavare för att åtnjuta en Obligationsinnehavares rättigheter på Obligationsinnehavarstämman och (v) ett

fullmaktsformulär. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas om vid Obligationsinnehavarstämman. Uppställs det krav på föransmälaren från Obligationsinnehavarna för att delta vid Obligationsinnehavarstämman ska sådant krav framgå av kallelsen.

- 16.4 Obligationsinnehavarstämman ska hållas tidigast 15 Bankdagar och 30 Bankdagar efter kallelsedagen.
- 16.5 Utan att göra tillägg i eller att ändra i dessa Obligationsvillkor får Agenten föreskriva sådana ytterligare bestämmelser som Agenten finner lämpliga avseende sammankallande och genomförande av en Obligationsinnehavarstämma. Sådana bestämmelser kan innefatta möjligheten för att Obligationsinnehavare att rösta utan att fysiskt närvara vid stämman.

## **17 SKRIFTLIGT FÖRFARANDE**

- 17.1 Agenten ska inleda ett Skriftligt Förfarande så tidigt som möjligt och senast fem Bankdagar efter mottagandet av en giltig begäran från Emittenten eller av en Obligationsinnehavare eller flera Obligationsinnehavare (eller sådan senare dag som kan vara nödvändig av tekniska eller administrativa skäl) genom att skicka en kallelse till varje person som är registrerad som Obligationsinnehavare på Bankdagen föregående den dag då kallelsen skickas.
- 17.2 Om Emittenten vill byta ut Agenten, kan Emittenten skicka en kallelse i enlighet med klausul 17.1 till varje Obligationsinnehavare med en kopia till Agenten.
- 17.3 En kallelse i enlighet med klausul 17.1 ska omfatta (i) varje begäran om ett beslut av Obligationsinnehavarna, (ii) en beskrivning av skälen för varje begäran, (iii) en specifikation av den Bankdag på vilken en person måste vara registrerad som Obligationsinnehavare för att äga rätt att rösta, (iv) instruktioner och anvisningar om var ett formulär finns för att svara på begäran (sådan formulär ska inkludera en möjlighet att rösta ja eller nej för varje begäran) samt ett fullmaktsformulär, och (v) den angivna tidsperioden inom vilken Obligationsinnehavaren ska svara på begäran (minst 15 Bankdagar från kallelsen enligt klausul 17.1). Om röstningen ska ske elektroniskt, ska instruktioner för sådan röstning inkluderas i kallelsen.
- 17.4 När erforderlig samtyckesmajoritet av det totala Justerade Nominella Beloppet i enlighet med klausulerna 15.5 eller 15.6 har mottagits i ett Skriftligt Förfarande, ska det relevanta beslutet anses antaget enligt klausul 15.5 eller 15.6, i förekommande fall, även om tidsperioden för svar i det Skriftliga Förfarandet ännu inte har gått ut.

## **18 ÄNDRINGAR OCH AVSTÅENDEN**

- 18.1 Emittenten och Agenten (för Obligationsinnehavarnas räkning) kan överenskomma om att ändra Finansieringsdokumenten eller avstå från rättigheter i Finansieringsdokument under förutsättning att:
- a) en sådan ändring eller ett sådant avstående inte har en menlig inverkan på Obligationsinnehavarnas intresse som en grupp eller görs i syfte att korrigera uppenbara fel eller misstag;
  - a) en sådan ändring eller ett sådant avstående krävs av tillämplig lag, en domstols dom eller beslut av en relevant myndighet;
  - b) sådan ändring eller ett sådant avstående krävs för att Obligationerna ska listas på Nasdaq Stockholm, under förutsättning att en sådan ändring eller ett sådant avstående inte har en Väsentlig Negativ Inverkan på Obligationsinnehavarens rättigheter; eller
  - c) en sådan ändring eller ett sådant avstående har blivit vederbörligen godkänt av Obligationsinnehavarna i enlighet med klausul 15 (*Beslut av*

*Obligationsinnehavare*, under förutsättning att samtliga utbetalningsvillkor angivna för giltigheten av Obligationsinnehavarnas godkännande har uppfyllts.

- 18.2 Obligationsinnehavarnas samtycke är inte nödvändigt för att godkänna utformningen av en ändring av Finansieringsdokumenten. Det är tillräckligt att ett sådant samtycke godkänner ändringen eller avståendet i huvudsak.
- 18.3 Agenten ska skyndsamt underrätta Obligationsinnehavarna om ändringar eller avståenden har skett i enlighet med klausul 18.1 med angivande av den dag från vilken ändringen eller avståendet blir gällande och ska säkerställa att ändringar av Finansieringsdokumenten blir publicerade på det sätt som anges i klausul 10.4 (*Publicering av Finansieringsdokumenten*). Emittenten ska tillse att alla ändringar av Finansieringsdokumenten är vederbörligen registrerade med Värdepapperscentralen och alla andra relevanta organisationer eller myndigheter och att alla ändringar av Finansieringsdokumenten är publicerade på det sätt som anges i klausul 10.4 (*Publicering av Finansieringsdokumenten*).
- 18.4 En ändring av Finansieringsdokumenten ska börja gälla det datum som bestäms under Obligationsinnehavarstämma, vid det Skriftligt Förfarandet eller av Agenten, i förevarande fall.

## **19 UTNÄMNANDE OCH BYTE AV AGENT**

### **19.1 Utnämning av Agent**

- 19.1.1 Genom att teckna eller förvärva Obligationerna utser varje Obligationsinnehavare Agenten att företräda dem som sin agent i samtliga ärenden som är hänförliga till Obligationerna och Finansieringsdokumenten samt ger Agenten behörighet att företräda Obligationsinnehavare (utan att först behöva inhämta Obligationsinnehavares samtycke, om inte ett sådant samtycke uttryckligen krävs enligt dessa Obligationsvillkor) vid rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som rör de Obligationer som innehas av en Obligationsinnehavare.
- 19.1.2 Varje Obligationsinnehavare ska omedelbart efter Agentens begäran därom tillhandahålla Agenten samtliga sådana dokument, inklusive en skriftlig fullmakt (till form och innehåll tillfredställande för Agenten), som Agenten anser erforderliga för att kunna utnyttja dennes rättigheter och/eller utföra sina åligganden under Finansieringsdokumenten. Agenten har ingen skyldighet att företräda en Obligationsinnehavare som inte följer en sådan begäran från Agenten.
- 19.1.3 Emittenten ska skyndsamt på begäran tillhandahålla agenten alla sådana dokument och annat biträde (till form och innehåll tillfredställande för Agenten) som Agenten anser erforderliga för att kunna utnyttja dennes rättigheter och/eller utföra sina åligganden under Finansieringsdokumenten.
- 19.1.4 Agenten har rätt till arvode för sitt arbete samt ersättning för skäligen kostnader, förluster och förpliktelser enligt Finansieringsdokumenten, Agentavtalet och Agentens åtaganden under Finansieringsdokumenten är villkorade av tillbörlig betalning av sådana arvoden och ersättningar.
- 19.1.5 Agenten får agera som agent eller förvaltare vid flera emissioner av värdepapper av eller relaterade till Emittenten eller andra Koncernbolag, oaktat potentiella intressekonflikter.

### **19.2 Agentens uppdrag**

- 19.2.1 Agenten ska företräda Obligationsinnehavarna i enlighet med Finansieringsdokumenten. Agenten är inte ansvarig för Finansieringsdokumentens innehåll, utformning, behöriga undertecknande, juridiska giltighet eller verkställbarhet.



- 19.2.2 När Agenten handlar i enlighet med Finansieringsdokumenten handlar Agenten alltid med bindande verkan för Obligationsinnehavarna. Agenten ska utföra sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten på ett skäligt, kompetent och professionellt sätt med skälig omsorg och skicklighet.
- 19.2.3 Agentens åtaganden enligt Obligationsvillkoren är uteslutande tekniska och administrativa till sin natur och Agenten agerar endast i enlighet med dessa Obligationsvillkor och på instruktioner av Obligationsinnehavarna, om inte annat anges i dessa Obligationsvillkor. Agenten agerar i synnerhet inte som rådgivare (vare sig en juridisk, finansiell eller liknande) till Obligationsinnehavare eller någon annan person.
- 19.2.4 Agenten är inte förpliktad att bedöma eller övervaka Emittentens finansiella situation eller efterlevnad av villkoren i Finansieringsdokumenten om så inte uttryckligen anges i Obligationsvillkoren eller Finansieringsdokumenten, eller vidta några åtgärder för att bedöma huruvida en Uppsägningsgrundande Händelse (eller någon händelse som kan leda till en Uppsägningsgrundande Händelse) har inträffat. Fram tills dess att Agenten har faktisk vetskap om motsatsen är Agenten berättigad att anta att ingen Uppsägningsgrundande Händelse (eller någon händelse som kan leda till en Uppsägningsgrundande Händelse) har inträffat.
- 19.2.5 Agenten har rätt att delegera sina skyldigheter till andra professionella parter (utan att först behöva inhämta godkännande från Emittenten eller Obligationsinnehavare), men Agenten ska förbli ansvarig för de åtgärder som vidtas av sådana parter enligt Finansieringsdokumenten.
- 19.2.6 Agenten ska behandla samtliga Obligationsinnehavare lika och, när Agenten agerar i enlighet med Finansieringsdokumenten, endast agera med beaktande av Obligationsinnehavarnas intressen och ska inte behöva ta hänsyn till intressen eller vidta åtgärd eller följa en begäran eller instruktion från någon annan person, om det inte uttryckligen framgår av Finansieringsdokumenten.
- 19.2.7 Agenten har rätt att anlita utomstående experter när denne utför sina förpliktelser enligt Finansieringsdokumenten. Emittenten ska på begäran av Agenten betala samtliga kostnader för externa experter som anlitas efter inträffandet av en Uppsägningsgrundande Händelse eller i syfte att utreda eller överväga (i) en händelse eller omständighet som Agenten skäligen tror är, eller kan leda till, en Uppsägningsgrundande Händelse eller (ii) en fråga som rör Emittenten som Agenten skäligen tror kan vara till skada för Obligationsinnehavarnas intressen under Finansieringsdokumenten, eller (iii) som annars överenskommit mellan Emittenten och Agenten. Ersättning för skada eller annan återbetalning mottaget av Agenten från externa experter anlitate av Agenten i syfte att utföra dennes uppgifter enligt dessa Obligationsvillkor ska fördelas i enlighet med klausul 14 (*Fördelning av intäkter*).
- 19.2.8 Agenten ska, där det är tillämpligt, ingå avtal med Värdepapperscentralen och efterleva sådana avtal och Värdepapperscentralens Regelverk till den del de är tillämpliga för Agenten, där det är nödvändigt för att Agenten ska utföra sina åtaganden i enlighet med Finansieringsdokumenten.
- 19.2.9 Oaktat annan bestämmelse i Finansieringsdokumenten av motsatt innehåll, är Agenten inte skyldig att vidta eller underlåta att vidta någon åtgärd, om det skulle utgöra, eller enligt dennes skäliga uppfattning skulle kunna utgöra, en överträdelse av några lagar eller regler.
- 19.2.10 Om enligt Agentens skäliga uppfattning om kostnad, förlust eller ansvar som denne kan ådra sig (inklusive skäliga arvoden till Agenten) för att följa instruktioner från Obligationsinnehavarna, eller för att vidta några åtgärder på eget initiativ, inte kommer att täckas av Emittenten, får Agenten avstå från att agera i enlighet med sådana instruktioner, eller vidta sådana åtgärder, tills denne har erhållit sådan finansiering eller ersättning (eller tillräcklig säkerhet för detta har ställts) som denne rimligen kan begära.

- 19.2.11 Om Agenten inte har faktisk vetskap om motsatsen, får Agenten anta att all information som tillhandahålls av eller å Emittentens vägnar (inklusive av Emittentens rådgivare) är på alla sätt korrekt, sann och fullständig.
- 19.2.12 Agenten ska meddela Obligationsinnehavarna (i) innan Agenten upphör att utföra sina åligganden enligt Finansieringsdokumenten på grund av att Emittenten inte betalar arvode eller ersättning som Emittenten är skyldig Agenten under Finansieringsdokumenten, eller (ii) om Agenten avstår ifrån att agera på grund av ett skäl som anges i klausul 19.2.10.

### **19.3 Begränsat ansvar för Agenten**

- 19.3.1 Agenten ansvarar inte gentemot Obligationsinnehavarna för skada eller förlust som orsakats av åtgärd vidtagen eller underlåten av Agenten enligt eller i samband med Finansieringsdokumenten om den inte direkt orsakats av dennes vårdslöshet eller avsiktliga försummelse. Agenten är aldrig ansvarig för indirekt skada.
- 19.3.2 Agenten ska inte anses ha agerat vårdslöst om denne handlat i enlighet med råd eller utlåtanden från ansedda externa experter anlitade av, eller tillställd, Agenten eller om Agenten har agerat med skälig omsorg i en situation när Agenten anser att det är till skada för Obligationsinnehavarnas intressen att åtgärden ifråga fördröjs genom att först inhämta instruktioner från Obligationsinnehavarna.
- 19.3.3 Agenten är inte ansvarig för någon försening (eller några konsekvenser därav) avseende kreditering av ett konto med ett belopp som enligt Finansieringsdokumenten ska betalas av Agenten till Obligationsinnehavarna, under förutsättning att Agenten har vidtagit alla nödvändiga åtgärder så snart som det är rimligen praktiskt möjligt för att följa föreskrifter eller användningsrutiner hos ett vedertaget clearing- eller avvecklingssystem som används av Agenten för detta ändamål.
- 19.3.4 Agenten har inget ansvar gentemot Obligationsinnehavarna för skada orsakad av Agenten när denne agerar i enlighet med instruktioner från Obligationsinnehavarna givna i enlighet med Finansieringsdokumenten.
- 19.3.5 Agenten är inte ansvarig för information tillhandahållen av Obligationsinnehavarna eller å Emittentens vägnar eller av någon annan person.
- 19.3.6 Ansvar gentemot Emittenten som uppstår genom att Agenten agerar i enlighet med eller i anslutning till, Finansieringsdokumenten ska inte bli föremål för kvittning av Emittentens åtaganden gentemot Obligationsinnehavarna enligt dessa Obligationsvillkor.

### **19.4 Byte av Agent**

- 19.4.1 Med förbehåll för klausul 19.4.6, kan Agenten avträda genom underrättelse till Emittenten och Obligationsinnehavarna, i vilket fall Obligationsinnehavarna ska utse en efterträdande Agent på en Obligationsinnehavarstämma som ska sammankallas av den avträdande Agenten eller genom ett Skriftligt Förfarande initierat av den avträdande Agenten
- 19.4.2 Med förbehåll för klausul 19.4.6, om Agenten är insolvent eller blir föremål för konkursförfarande, ska Agenten anses avträda som Agent och Emittenten ska inom tio Bankdagar utse en efterträdande Agent som ska vara en oberoende finansiell institution eller annat välrenommerat företag som regelbundet agerar som agent i obligationsemissioner.
- 19.4.3 En Obligationsinnehavare (eller flera Obligationsinnehavare) som representerar minst tio procent av Justerat Nominellt Belopp får, genom underrättelse till Emittenten (sådan underrättelse kan endast med giltig verkan lämnas av en person som är Obligationsinnehavare på den Bankdag som omedelbart följer efter den dag då meddelandet mottas av Emittenten och ska, om det lämnas av flera

Obligationsinnehavare, lämnas av dem gemensamt), begära att en Obligationsinnehavarstämma hålls i syfte att entlediga Agenten och utse en ny Agent. Emittenten får, på en Obligationsinnehavarstämma sammankallad av Emittenten eller genom ett Skriftligt Förfarande initierat av Emittenten, föreslå Obligationsinnehavarna att Agenten entledigas och en ny Agent utses.

- 19.4.4 Om Obligationsinnehavarna inte har utsett en efterträdande Agent inom 90 kalenderdagar efter att (i) det tidigare av att underrättelse om avträdande lämnades eller avträdandet på annat sätt skedde, eller (ii) Agenten entledigades genom ett beslut av Obligationsinnehavarna, ska Emittenten utse en efterträdande Agent som ska vara en oberoende finansiell institution eller annat välrenommerat företag som regelbundet agerar som agent i obligationsemissioner.
- 19.4.5 Den avträdande Agenten ska, på egen bekostnad, göra sådan dokumentation tillgänglig för den efterträdande Agenten och förse den efterträdande Agenten med sådant bistånd som denne skäligen kan begära i syfte att utföra sina uppgifter som Agent enligt Finansieringsdokumenten och Agentavtalet.
- 19.4.6 Agentens frånträde eller entledigande ska ges verkan först vid utnämningen av en efterträdande Agent och en sådan efterträdande Agent har accepterat sådan utnämning och all nödvändig dokumentation för att ersätta den avgående Agenten har upprättats.
- 19.4.7 Vid utnämningen av en efterträdare befrias den avgående Agenten från att fullgöra vidare åligganden avseende Finansieringsdokumenten men ska alltså vara berättigad och förbli ansvarig enligt dessa Finansieringsdokumenten i fråga om åtgärd som Agenten vidtog eller underlät att vidta i egenskap av Agent. Agentens efterträdare, Emittenten och varje Obligationsinnehavare ska ha samma rättigheter och skyldigheter sinsemellan enligt Finansieringsdokumenten som de skulle ha haft om sådan efterträdande Agent hade varit den ursprungliga Agenten.
- 19.4.8 För det fall det sker ett byte av Agent i enlighet med denna klausul 19.4, ska Emittenten upprätta sådana handlingar och vidta sådana åtgärder som den nya Agenten rimligen begär i syfte att överlåta till den nya Agenten rättigheter, befogenheter och skyldigheter som Agent och befria den avgående Agenten från dennes fortsatta skyldigheter enligt dessa Finansieringsdokumentet och Agentavtalet. Om inte Emittenten och den nya Agenten avtalar annat, ska den nya Agenten ha rätt till samma arvode och ersättningar som den avgående Agenten.

## **20 UTSEENDE OCH UTBYTE AV EMISSIONSINSTITUTET**

- 20.1 Emittenten utser Emissionsinstitutet för att sköta vissa uppgifter angivna i dessa Obligationsvillkor och i enlighet med de lagar, förordningar och regler som är tillämpliga på och/eller utgivna av Värdepapperscentralen och som rör Obligationerna.
- 20.2 Emissionsinstitutet får frånträda eller bli entledigt av Emittenten, förutsatt att Emittenten har godkänt att en affärsbank eller värdepappersinstitut som är godkänt av Värdepapperscentralen tillträder som nytt Emissionsinstitut vid samma tidpunkt som det gamla Emissionsinstitutet frånträder eller entledigas. Om Emissionsinstitutet är Insolvent, ska Emittenten omedelbart utse ett nytt Emissionsinstitut, som ska ersätta det gamla Emissionsinstitutet som emissionsinstitut i enlighet med dessa Obligationsvillkor.

## **21 UTSEENDE OCH UTBYTE AV VÄRDEPAPPERSCENTRALEN**

- 21.1 Emittenten har utsett Värdepapperscentralen att sköta uppgifter angivna i dessa Obligationsvillkor och i enlighet med av Värdepapperscentralen utfärdade regler och andra regler tillämpliga på Obligationerna.

- 21.2 Värdepapperscentralen får frånträda eller bli entledigad från dess uppdrag av Emittenten, förutsatt att Emittenten med giltig verkan har utsett en ersättande Värdepapperscentral som tillträder som Värdepapperscentral vid samma tidpunkt som den tidigare Värdepapperscentralen avträdde eller entledigades samt att utbytet inte har en negativ inverkan på någon Obligationssinnehavare eller Obligationernas upptagande till handel på aktuell Reglerad Marknad. Den ersättande Värdepapperscentralen ska vara auktoriserat för att bedriva clearingverksamhet i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden och vara auktoriserat som en central värdepappersdepå i enlighet med lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

## **22 INGA DIREKTA ÅTGÄRDER AV OBLIGATIONSSINNEHAVARE**

- 22.1 En Obligationssinnehavare får inte vidta några som helst åtgärder gentemot Emittenten för att genomdriva eller återvinna något belopp som tillkommer denne enligt Finansieringsdokumenten, eller initiera, stödja eller sörja för likvidation, upplösning, likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs (eller dess motsvarighet i någon annan jurisdiktion) av Emittenten i samband med någon av Emittentens skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten. Sådana åtgärder får endast vidtas av Agenten.
- 22.2 Klausul 22.1 ska inte tillämpas om Agenten har instruerats av Obligationssinnehavarna i enlighet med dessa Obligationsvillkor att vidta visa åtgärder, men är legalt förhindrad att vidta sådana åtgärder.
- 22.3 Bestämmelserna i klausul 22.1 ska inte i något avseende begränsa en enskild Obligationssinnehavares rätt att kräva och genomdriva betalningar som tillkommer denne enligt klausul 9.6 eller andra betalningar som Emittenten är skyldig vissa, men inte alla Obligationssinnehavare.

## **23 PRESKRIPTION**

- 23.1 Rätten att erhålla återbetalning av Obligationernas kapitalbelopp är preskriberad och upphör att gälla tio år från den aktuella Inlösendagen. Rätten att erhålla betalning av Ränta (exklusive kapitaliserad ränta) är preskriberad och upphör att gälla tre år från respektive förfallodag. Emittenten har rätt till eventuella medel som avsatts för betalningar för vilka Obligationssinnehavarnas rätt att erhålla betalning har preskriberats och upphört att gälla.
- 23.2 Om vederbörligt preskriptionsavbrott skett i enlighet med preskriptionslagen (1981:130), börjar en ny preskriptionstid om tio år när det gäller rätten att erhålla återbetalning av det kapitalbeloppet, och tre år med avseende på rätten att erhålla betalning av Ränta (exklusive kapitaliserad ränta), att löpa, i båda fallen räknat från datum för preskriptionsavbrottet, på sätt sådant datum bestäms i enlighet med bestämmelserna i preskriptionslagen.

## **24 UNDERRÄTTELSE**

- 24.1 Varje underrättelse eller annan kommunikation som sker i enlighet med eller i anslutning till Finansieringsdokumenten:
- a) om till Agenten, ska ske till adressen registrerad hos Bolagsverket på Bankdagen före avsändandet eller till en sådan adress som anmälts av Agenten till Emittenten från tid till annan;
  - b) om till Emittenten, ska ske till adressen registrerad hos Bolagsverket på Bankdagen före avsändandet eller till en sådan adress som anmälts av Agenten till Emittenten från tid till annan, eller, om det skickas med e-post av Agenten, till en sådan e-postadress som anmälts av Emittenten till Agenten från tid till annan; och

- c) om till Obligationsinnehavare, ska ske till de adresser som registrerats hos Värdepapperscentralen, sådan person ska vara en Obligationsinnehavare för att erhålla underrättelse eller annars en Bankdag före avsändandet, och genom antingen bud eller med brev till samtliga Obligationsinnehavare.

24.2 Underrättelse till Obligationsinnehavare ska också offentliggöras på Emittentens och Agentens webbplatser.

24.3 Varje meddelande eller annan kommunikation från en person till en annan enligt eller i samband med Finansieringsdokumenten ska skickas genom bud, personlig leverans eller brev eller, om mellan Agenten och Emittenten, via e-post, och kommer endast att gälla, i fråga om bud eller personlig leverans, när den har lämnats på den adress som anges i klausul 24.1 eller, i fråga om brev, tre Bankdagar efter att ha avlämnats förfrankerat i ett kuvert adresserat till den adress som anges i klausul 24.1, eller, i fråga om e-post, när de mottagits i läsbar form av mottagaren.

## 25 FORCE MAJEURE OCH ANSVARSBEGRÄNSNING

25.1 Varken Agenten eller Emissionsinstitutet ska hållas ansvarig för skada som uppkommer med anledning av lagbud, eller någon åtgärd vidtagen av en myndighet, eller krig, strejk, lockout, bojkott, blockad eller annan liknande omständighet (en "**Force Majeure Händelse**"). Förbehållet i fråga om strejker, lockouter, bojkotter och blockader gäller även om Agenten eller Emissionsinstitutet själv vidtar sådana åtgärder, eller är föremål för sådana åtgärder.

25.2 Emissionsinstitutet ansvarar inte gentemot Obligationsinnehavarna om det har iakttagit rimlig försiktighet. Emissionsinstitutet ska aldrig vara ansvarig för indirekt skada med undantag för grov vårdslöshet och avsiktlig försummelse.

25.3 Skulle en Force Majeure-händelse uppstå som hindrar Agenten eller Emissionsinstitutet från att vidta åtgärd som krävs för att uppfylla dessa Obligationsvillkor, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört.

25.4 Bestämmelserna i denna klausul 25 gäller om de inte står i strid med bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, vilka bestämmelser ska ha företräde.

## 26 TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

26.1 Dessa Obligationsvillkor, och alla utomobligatoriska förpliktelser som uppstår ur eller i samband därmed, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt.

26.2 Emittenten godkänner att Stockholms tingsrätt har icke-exklusiv behörighet.

---

**9.2 Terms and Conditions**

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.

THE NOTES HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED, AND ARE SUBJECT TO U.S. TAX LAW REQUIREMENTS. THE NOTES MAY NOT BE OFFERED, SOLD OR DELIVERED WITHIN THE UNITED STATES OF AMERICA OR TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, U.S. PERSONS.



**TERMS AND CONDITIONS**

**for**

**DistIT AB (publ)**

**MAXIMUM SEK 500,000,000**

**SENIOR UNSECURED FLOATING RATE NOTES 2018/2022**

**ISIN: SE0011166842**

First Issue Date 14 May 2018

**TABLE OF CONTENTS**

1 DEFINITIONS AND CONSTRUCTION..... 3

2 STATUS OF THE NOTES ..... 11

3 USE OF PROCEEDS..... 11

4 CONDITIONS PRECEDENT, NET PROCEEDS AND ESCROW ACCOUNT ..... 12

5 NOTES IN BOOK-ENTRY FORM..... 13

6 RIGHT TO ACT ON BEHALF OF A NOTEHOLDER..... 13

7 PAYMENTS IN RESPECT OF THE NOTES..... 14

8 INTEREST ..... 14

9 REDEMPTION AND REPURCHASE OF THE NOTES..... 15

10 INFORMATION TO NOTEHOLDERS ..... 16

11 FINANCIAL UNDERTAKINGS..... 18

12 GENERAL UNDERTAKINGS ..... 19

13 ACCELERATION OF THE NOTES ..... 21

14 DISTRIBUTION OF PROCEEDS ..... 23

15 DECISIONS BY NOTEHOLDERS ..... 23

16 NOTEHOLDERS' MEETING ..... 26

17 WRITTEN PROCEDURE..... 26

18 AMENDMENTS AND WAIVERS ..... 27

19 APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE AGENT..... 27

20 APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE ISSUING AGENT ..... 30

21 APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE CSD ..... 31

22 NO DIRECT ACTIONS BY NOTEHOLDERS ..... 31

23 TIME-BAR ..... 31

24 NOTICES ..... 31

25 FORCE MAJEURE AND LIMITATION OF LIABILITY ..... 32

26 GOVERNING LAW AND JURISDICTION ..... 32



## 1 DEFINITIONS AND CONSTRUCTION

### 1.1 Definitions

In these terms and conditions (these “**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 the international financial reporting standards (IFRS) within the meaning of Regulation 1606/2002/EC (or as otherwise adopted or amended from time to time) as applied by the Issuer in preparing its financial statements.

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

“**Affiliate**” means (i) an entity controlling or under common control with the Issuer, other than a Group Company, and (ii) any other person or entity owning any Notes (irrespective of whether such person is directly registered as owner of such Notes) that has undertaken towards a Group Company or an entity referred to in item (i) to vote for such Notes in accordance with the instructions given by a Group Company or an entity referred to in item (i). For the purposes of this definition, “control” means the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management or policies of an entity, whether through ownership of voting securities, by agreement or otherwise.

“**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 Nordic Trustee & Agency AB (publ), Swedish Reg. No. 556882-1879, or another party replacing it as Agent in accordance with these Terms and Conditions.

“**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.

“**Cash and Cash Equivalent**” means the cash and cash equivalents in accordance with the most recent Financial Report.

“**Change of Control Event**” means the occurrence of an event or series of events whereby one or more persons, acting in concert, acquire control, directly or indirectly, over more than 50 per cent. of the voting shares of the Issuer, or the right to, directly or indirectly, appoint or remove the whole or a majority of the directors of the board of directors of the Issuer.

“**Compliance Certificate**” means a certificate, in form and substance satisfactory to the Agent (acting reasonably), signed by the Issuer certifying compliance with the Incurrence Test or Maintenance Test (as applicable) (including figures in respect of the relevant financial tests and the basis on which they have been calculated). The Compliance Certificate shall include information on the number of Notes held by a Group Company or any Affiliate of a Group Company (if any).

“**CSD**” means the Issuer’s central securities depository and registrar in respect of the Notes, initially Euroclear Sweden AB, Swedish Reg. No. 556112-8074, P.O. Box 191, 101 23 Stockholm, Sweden, or another party replacing it, as CSD, in accordance with these Terms and Conditions.

“**CSD Regulations**” means the CSD’s rules and regulations applicable to the Issuer, the Agent and the Notes from time to time.

“**Debt Register**” means the debt register (*skuldbok*) kept by the CSD in respect of the Notes.

“**De-Listing Event**” means the de-listing of the ordinary shares in the Issuer from a Regulated Market or MTF.

“**EBITDA**” means, in respect of the Reference Period, the consolidated profit of the Group, from ordinary activities according to the latest Financial Reports:

- a) before deducting any amount of tax on profits, gains or income paid or payable by any Group Company;
- b) before deducting any Net Finance Charges;
- c) before taking into account any extraordinary or exceptional items which are not in line with the ordinary course of business;
- d) before taking into account any Transaction Costs and any transaction costs relating to any acquisition of any additional target company;
- e) before taking into account any unrealised gains or losses on any derivative instrument (other than any derivative instruments which is accounted for on a hedge account basis);
- f) after adding back or deducting, as the case may be, the amount of any loss or gain against book value arising on a disposal of any asset (other than in the ordinary course of trading) and any loss or gain arising from an upward or downward revaluation of any asset;
- g) plus or minus the Group’s share of the profits or losses of entities which are not part of the Group/after deducting the amount of any profit (or adding back the amount of any loss) of any Group Company which is attributable to minority interests;
- h) after adding any amounts claimed under loss of profit, business interruption or equivalent insurance, provided that it is reasonably likely (determined in good faith by the management of the Issuer after its best assessment) that the Group will be entitled to receive insurance proceeds under such insurance claims; and
- i) after adding back any amount attributable to the amortisation, depreciation, impairment or depletion of assets of members of the Group.

“**Equity**” means the aggregate of the consolidated non-distributable equity (*bundet eget kapital*) and distributable equity (*fritt eget kapital*) of the Group as per the latest Financial Report.

“**Equity Ratio**” means the ratio (expressed as a percentage) of Equity to Total Assets.

“**Escrow Account**” means a bank account of the Issuer held with the Escrow Bank into which the proceeds from the Initial Notes will be transferred and which has been pledged in favour of the Agent and the Noteholders (represented by the Agent) under the Escrow Account Pledge Agreement.

**“Escrow Account Pledge Agreement”** means the pledge agreement entered into between the Issuer and the Agent in respect of a first priority pledge over the Escrow Account and all funds held on the Escrow Account from time to time, granted in favour of the Noteholders.

**“Escrow Bank”** means DNB Bank ASA, filial Sverige (or any other reputable Swedish bank or Swedish branch of a European bank).

**“Existing Notes”** means the Issuer’s maximum SEK 200 million senior notes 2014/2019 with ISIN SE0005962214.

**“Event of Default”** means an event or circumstance specified in Clause 13.1.

**“Finance Charges”** means, for the Reference Period, the aggregate amount of the accrued interest, commission, fees, discounts, payment fees, premiums or charges and other finance payments in respect of Financial Indebtedness whether paid, payable or capitalised by any Group Company according to the latest Financial Report(s) (calculated on a consolidated basis) other than Transaction Costs, capitalised interest in respect of any loan owing to any Group Company or any shareholder loan and taking no account of any unrealised gains or losses on any derivative instruments other than any derivative instrument which are accounted for on a hedge accounting basis.

**“Final Maturity Date”** means the date falling four years after the First Issue Date.

**“Finance Documents”** means these Terms and Conditions, the Escrow Account Pledge Agreement and any other document designated by the Issuer and the Agent (on behalf of itself and the Noteholders) as a Finance Document.

**“Financial Indebtedness”** means:

- a) moneys borrowed (including Market Loans);
- b) the amount of any liability under any finance leases (a lease which in accordance with the Accounting Principles is treated as an asset and a corresponding liability), provided that any leases which at the First Issue Date are treated as being operating leases, shall not be considered as being finance leases due to any subsequent change in the Accounting Principles;
- c) receivables sold or discounted (other than on a non-recourse basis, provided that the requirements for de-recognition under the Accounting Principles are met);
- d) any other transaction (including the obligation to pay deferred purchase price) having the commercial effect of a borrowing or otherwise being classified as borrowing under the Accounting Principles;
- e) the marked-to-market value of derivative transactions entered into in connection with protection against, or in order to benefit from, the fluctuation in any rate or price (if any actual amount is due as a result of a termination or a close-out, such amount shall be used instead);
- f) counter-indemnity obligations in respect of guarantees or other instruments issued by a bank or financial institution; and
- g) without double-counting, liabilities under guarantees or indemnities for any of the obligations referred to in paragraphs a) to f) above.

**“Financial Instruments Accounts Act”** means the Swedish Financial Instruments Accounts Act (*lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument*).

**“Financial Report”** means the Group's annual audited consolidated financial statements or quarterly interim unaudited reports of the Group, which shall be prepared and made available in accordance with Clause 10.1.1.

**“First Call Date”** means the date falling 24 months after the First Issue Date.

**“First Issue Date”** means 14 May 2018.

**“Force Majeure Event”** has the meaning set out in Clause 25.1.

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

**“Incurrence Test”** means the incurrence test set out in Clause 11.2 (*Incurrence Test*).

**“Initial Note Issue”** has the meaning set out in Clause 2.3.

**“Initial Notes”** means the Notes issued on the First Issue Date.

**“Insolvent”** means, in respect of a relevant person, that it is unable or admits inability to pay its debts as they fall due, suspends or declares that it will suspend making payments on any of its debts or, by reason of actual financial difficulties, commences negotiations with all or substantially all of its known creditors (other than the Noteholders) with a view to rescheduling any of its indebtedness 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 Cover Ratio”** means the ratio of EBITDA to Net Finance Charges.

**“Interest Payment Date”** means 15 February, 15 May, 15 August and 15 November in 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 (with the first Interest Payment Date on 15 August 2018 and the last Interest Payment Date being the Final Maturity Date (or any Redemption Date prior thereto)).

**“Interest Period”** means the period from (but excluding) (i) the Issue Date of a Note or (ii) the previous Interest Payment Date (as applicable), up to (and including) (i) the subsequent Interest Payment Date or (ii) the Final Maturity Date (or any Redemption Date prior thereto)..

**“Interest Rate”** means STIBOR plus the Margin *per annum*.

**“Issue Date”** means the First Issue Date and any subsequent issue date on which Subsequent Notes are issued.

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

**“Issuing Agent”** means Arctic Securities AS, filial Sverige, Swedish Reg. No. 516408-5366, or another party replacing it as Issuing Agent in accordance with these Terms and Conditions and the CSD Regulations.

**“Legal Reservations”** means the limitation of enforcement by laws relating to insolvency, reorganisation and other laws generally affecting the rights of creditors.

**“Leverage Ratio”** means the ratio of Net Interest Bearing Debt to EBITDA.

**“Listing Failure”** means a failure to list the Initial Notes within 60 days after the First Issue Date on Nasdaq Stockholm or any other Regulated Market.

**“Maintenance Test”** means the maintenance test set out in Clause 11.1 (*Maintenance Test*)

**“Make Whole Amount”** means an amount equal to:

- a) the present value on the relevant Record Date of 102.50 per cent. of the Nominal Amount as if such payment originally should have taken place on the First Call Date; and

- b) the present value on the relevant Record Date of the remaining coupon payments less any accrued but unpaid interest up to the relevant Redemption Date, to and including the First Call Date (assuming that the Interest Rate for the period from the relevant Record Date to the First Call Date will be equal to the Interest Rate in effect on the date on which notice of redemption is given to the Noteholders),

each calculated by using a discount rate of 50 basis points.

“**Margin**” means 5.00 per cent. *per annum*.

“**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 or be quoted on Nasdaq Stockholm or any other Regulated Market or MTF.

“**Material Adverse Effect**” means a material adverse effect on:

- a) the business, financial condition or operations of the Group taken as a whole;
- b) the Issuer’s ability to perform and comply with its payment obligations under the Terms and Conditions; or
- c) (subject to the Legal Reservations) the validity or enforceability of the Finance Documents.

“**MTF**” means any multilateral trading facility (as defined in Directive 2004/39/EC on markets in financial instruments).

“**Net Finance Charges**” means, for the Reference Period, the Finance Charges according to the latest Financial Report(s), after deducting any interest payable for that Reference Period to any Group Company and any interest income relating to Cash or Cash Equivalents (and excluding any interest capitalised on shareholder loans).

“**Net Interest Bearing Debt**” means the aggregate of all interest bearing debt (including debt instruments with payment in kind interest but excluding any loans between Group Companies) according to the latest Financial Report(s) less Cash and Cash Equivalents.

“**Net Proceeds**” means the proceeds from a Note Issue after deduction has been made for the Transaction Costs.

“**Nominal Amount**” has the meaning set out in Clause 2.3.

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

“**Note Issue**” means the Initial Note Issue and any Subsequent Note Issue.

“**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*).

“**Permitted Debt**” means any Financial Indebtedness:

- a) incurred under the Existing Notes;
- b) incurred under the Initial Notes;

- c) incurred by the Issuer or any other Group Company under overdraft or working capital facilities in an aggregate maximum amount of SEK 100,000,000;
- d) incurred by DistIT Fastigheter AB or any other Group Company under mortgage backed credit facility with security in the property Botkyrka Genetikern 2 in a maximum amount of SEK 50,000,000;
- e) incurred as financial lease debt in a maximum amount of SEK 5,000,000;
- f) incurred by the Issuer if such Financial Indebtedness meets the Incurrence Test tested pro forma and:
  - (i) is incurred as a result of a Subsequent Note Issue; or
  - (ii) ranks *pari passu* or is subordinated to the obligations of the Issuer under the Notes and has a final redemption date that occurs after the Final Maturity Date;
- g) arising as a result of a contemplated refinancing of the Notes in full provided that such debt is held in escrow until full repayment of the Notes;
- h) incurred by a Group Company from another Group Company (including any cash pool arrangements);
- i) arising under hedging arrangement entered into for protection against fluctuation in currencies where the exposure arises in the ordinary course of business, but not any transaction for investment or speculative purposes;
- j) incurred in the ordinary course of business by any Group Company under any pension and tax liabilities;
- k) arising under any counter-indemnity obligation in respect of a guarantee, bond, standby or documentary letter of credit or any other instrument issued by a bank or financial institution in respect of an underlying liability in the ordinary course of business of a Group Company;
- l) any trade credit received (including for the avoidance of doubt but not limited to any liability under any advance or deferred purchase agreement) by any Group Company from any of its trading partners in the ordinary course of its trading activities (on normal commercial terms); and
- m) if not permitted by any of paragraphs a) – l) above which does not in aggregate at any time exceed SEK 5,000,000.

**“Permitted Security”** means:

- a) Security created under the Escrow Account Pledge Agreement or any other Finance Document;
- b) any lien arising by operation of law and in the ordinary course of trading;
- c) any Security created for the benefit of the financing providers in relation to a refinancing of the Notes in full, provided that any perfection requirements in relation thereto are satisfied after repayment of the Notes in full (other than with respect to an escrow account (if applicable) which may be perfected in connection with the incurrence of such debt); and
- d) any Security securing Permitted Debt referred to under paragraphs c), d), e), i) and j) of the definition of Permitted Debt.

**“Record Date”** means:

- a) the fifth Business Day prior to the Redemption Date or an Interest Payment Date (as applicable);

- b) in relation to the calculation of the Make Whole Amount, the date agreed upon between the Agent, the CSD and the Issuer in connection with such early redemption; or
- c) if the standard generally applied in the Swedish bond market is a Business Day which is closer to the relevant payment date, the Business Day prior to the Redemption Date or the Interest Payment Date (as applicable) which follows the standard generally applied in 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*).

**“Reference Banks”** means Svenska Handelsbanken AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Nordea Bank AB (publ) and Swedbank AB (publ) (or such other bank(s) as may be appointed by the Issuing Agent in consultation with the Issuer).

**“Reference Date”** means 31 March, 30 June, 30 September and 31 December each year so long as any Note is outstanding.

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

**“Restricted Payment”** has the meaning set out in Clause 12.1 (*Distributions*).

**“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.

**“Sole Bookrunner”** means Arctic Securities AS, filial Sverige, Swedish Reg. No. 516408-5366 in its capacity as sole bookrunner for a Note Issue.

**“STIBOR”** means:

- a) the applicable percentage rate per annum displayed on Nasdaq Stockholm’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 the Reference Banks, for deposits of SEK 100,000,000 for the relevant period; 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 Note Issue”** has the meaning set out in Clause 2.4.

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

“**Subsidiary**” means an entity of which a person has direct or indirect control or owns directly or indirectly more than 50 per cent. of the voting capital or similar right of ownership and control for this purpose means the power to direct the management and the policies of the entity whether through the ownership of voting capital, by contract or otherwise.

“**Swedish Kronor**” and “**SEK**” means the lawful currency of Sweden at the date of these Terms and Conditions.

“**Total Assets**” means by reference to the consolidated balance sheet of the Group, the consolidated book-value of all assets of the Group, less Financial Assets and Cash and Cash Equivalents as per the latest Financial Report.

“**Total Nominal Amount**” means the total aggregate Nominal Amount of the Notes outstanding at the relevant time.

“**Transaction Costs**” means all fees, costs and expenses incurred by a Group Company in connection with acquisitions, investments, capital markets transactions, a Note Issue and the admission to trading of the Notes (including but not limited to fees to the Sole Bookrunner and the Issuing Agent for the services provided in relation to the placement and issuance of the Notes).

“**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, body, agency or department;
  - d) a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted; and
  - e) a time of day is a reference to Stockholm time.
- 1.2.2 An Event of Default is continuing if it has not been remedied or waived.
- 1.2.3 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](http://www.riksbank.se)). If no such rate is available, the most recently published rate shall be used instead.
- 1.2.4 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.
- 1.2.5 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 Each Noteholder is bound by these Terms and Conditions and the other Finance Documents without there being any further actions required to be taken or formalities to be complied with. Each Noteholder acknowledges and agree, either by subscribing for or acquiring Notes, that the Notes are subject to these Terms and Conditions and the other Finance Documents.
- 2.3 The nominal amount of each Note is SEK 1,000,000 (the “**Nominal Amount**”). The aggregated amount of the Initial Notes is SEK 240,000,000 (the “**Initial Note Issue**”). All Initial Notes are issued on a fully paid basis at an issue price of 100 per cent. of the Nominal Amount.
- 2.4 The Issuer may, on one or several occasions, issue Subsequent Notes. The Issuer may, at one or several occasions after the First Issue Date, issue Subsequent Notes (each such issue, a “**Subsequent Note Issue**”), so long as the Total Nominal Amount under such Subsequent Note Issue(s) and the Initial Note Issue does not exceed SEK 500,000,000 and in each case provided that the Incurrence Test (tested *pro forma* including such Subsequent Note Issue) is met and all conditions precedent to such Subsequent Note Issue have been satisfied. Subsequent Notes shall benefit from and be subject to the Finance Documents, and, for the avoidance of doubt, the ISIN, the interest rate, the currency, the nominal amount and the final maturity applicable to the Initial Notes shall apply to Subsequent Notes. The issue price of the Subsequent Notes may be set at a discount or at a premium compared to the Nominal Amount.
- 2.5 The Notes constitute direct, general, 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, general, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, except obligations which are preferred by mandatory law and without any preference among them.
- 2.6 Upon a transfer of Notes, all rights and obligations under these Terms and Conditions and the other Finance Documents in relation to such Notes are automatically transferred to the transferee.
- 2.7 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.
- 2.8 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 Net Proceeds from any Note Issue shall be applied by the Issuer towards refinancing of existing financial indebtedness of the Group (including the Existing Notes), acquisitions, investments and for general corporate purposes of the Group.

## **4 CONDITIONS PRECEDENT, NET PROCEEDS AND ESCROW ACCOUNT**

### **4.1 Conditions precedent to the First Issue Date**

The Issuer shall provide the following documents and evidence to the Agent, prior to the First Issue Date:

- a) a copy of the articles of association and a certificate of registration of the Issuer;
- b) copies of necessary corporate resolutions (including authorisations) from the Issuer;
- c) a duly executed copy of the Terms and Conditions;
- d) a duly executed copy of the Agency Agreement; and
- e) a duly executed Escrow Account Pledge Agreement together with all perfection requirements being fulfilled.

### **4.2 Escrow Account and Disbursement of the Net Proceeds from the Initial Note Issue**

4.2.1 When the Agent is satisfied that it has received the conditions precedent to the First Issue Date set out in Clause 4.1 (*Conditions precedent to the First Issue Date*), the Agent shall immediately instruct the Issuing Agent to promptly transfer the Net Proceeds from the Initial Note Issue to the Escrow Account.

4.2.2 Upon the Issuer providing the following to the Agent, or the Agent waiving any such requirement, the Agent shall instruct the Escrow Bank to promptly release to the Issuer the funds standing to the credit on the Escrow Account in accordance with the Issuer's instructions and release the Security over the Escrow Account:

- a) an agreed form Compliance Certificate;
- b) evidence that all the Existing Notes will be redeemed in full upon disbursement of the Net Proceeds from the Escrow Account; and
- c) such other documents and information as is agreed between the Agent and the Issuer.

4.2.3 If the conditions precedent for disbursement set out in Clause 4.2.2 have not been fulfilled on or before 60 calendar days following the First Issue Date, the Issuer shall redeem all Notes at a price equal to 100 per cent. of the Nominal Amount together with any accrued but unpaid interest. The Agent may partly fund the redemption with the amounts standing to the credit on the Escrow Account.

### **4.3 Conditions precedent to a Subsequent Note Issue**

The Issuer shall provide to the Agent the following documents and evidence, prior to the Issue Date of a Subsequent Note Issue:

- a) a copy of the articles of association and a certificate of registration of the Issuer;
- b) a copy of necessary resolutions from the board of directors of the Issuer (including authorisations); and
- c) a Compliance Certificate from the Issuer confirming that the Incurrence Test (tested *pro forma* including the relevant Subsequent Note Issue) is met.

### **4.4 The Agent**

4.4.1 The Agent is not obliged to review the documents and evidence referred to in this Clause 4 from a legal or commercial perspective of the Noteholders. The Agent may assume that the documentation delivered to it pursuant to this Clause 4 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.

- 4.4.2 The Agent shall confirm to the Issuing Agent when it has received the documents and evidences set out in Clause 4.1, 4.2 or 4.3.

## **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, 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 shall be entitled to obtain information from the Debt Register. 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. If the Agent does not otherwise obtain information from the Debt Register as contemplated under these Terms and Conditions, the Issuing Agent shall at the request of the Agent obtain information from the Debt Register and provide it to the Agent.
- 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. The Issuer may not revoke any such power of attorney unless directed by the Agent or unless consent thereto is given by the Noteholders.
- 5.6 At the request of the Agent, the Issuer shall promptly instruct the Issuing Agent to obtain information from the Debt Register and provide it to the Agent.
- 5.7 The Issuer and the Agent may use the information referred to in Clause 5.3 and 5.4 only for the purposes of carrying out their duties and exercising their rights in accordance with the Finance Documents and shall not disclose such information to any Noteholder or third party unless necessary for such purposes. In addition, the Company may, and shall upon request, disclose information from the Debt Register to a Noteholder in relation to matters that may require consent of Noteholders representing at least 66 2/3 per cent. of the Adjusted Nominal Amount as set out in Clause 15.5.

## **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 or the Agent has actual knowledge to the contrary.

## **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 requested by a Noteholder pursuant to these Terms and Conditions, shall be made to such person who is registered as a Noteholder on the Record Date immediately prior to the relevant payment date.
- 7.2 If a Noteholder has registered, through an Account Operator, that principal, interest or any other payment 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, unless the Issuer or the CSD (as applicable) was aware that the payment was being made to a person not entitled to receive such amount.
- 7.5 The Issuer shall pay any stamp duty and other public fees accruing in connection with a Note Issue, but not in respect of trading in the secondary market (except to the extent required by applicable law), and shall deduct at source any applicable withholding tax payable pursuant to law. The Issuer shall not be liable to reimburse any stamp duty or public fee or to gross-up any payments under the Terms and Conditions by virtue of any withholding tax.

## **8 INTEREST**

- 8.1 Each Initial Note carries Interest at the Interest Rate applied to the Nominal Amount 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 applied to the Nominal Amount from (but excluding) the Interest Payment Date falling immediately prior to its issuance (or the First Issue Date if there is no such Interest Payment Date) 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 under the Finance Documents 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 per cent. higher *per annum* than the Interest Rate for such Interest Period. 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 Purchase of Notes by the Issuer and any other Group Company**

The Issuer and any other Group Company may, subject to applicable law, at any time and at any price purchase Notes on the market or in any other way. Notes held by the Issuer or any other Group Company may at their discretion be retained or sold and the Issuer may cancel Notes held by it.

### **9.3 Voluntary total redemption (call option)**

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 the Make Whole Amount;
- b) any time from and including the First Call Date to, but excluding, the first Business Day falling 30 months after the First Issue Date at an amount per Note equal to 102.50 per cent. of the Nominal Amount;
- c) any time from and including the first Business Day falling 30 months after the First Issue Date to, but excluding, the first Business Day falling 36 months after the First Issue Date at an amount per Note equal to 101.25 per cent. of the Nominal Amount;
- d) any time from and including the first Business Day falling 36 months after the First Issue Date to, but excluding, the first Business Day falling 42 months after the First Issue Date at an amount per Note equal to 100.50 per cent. of the Nominal Amount; and
- e) any time from and including the first Business Day falling 42 months after the First Issue Date to, but excluding, the Final Maturity Date at an amount per Note equal to 100 per cent. of the Nominal Amount,

in each case together with accrued but unpaid interest.

### **9.4 Early redemption due to illegality (call option)**

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 Redemption Date determined by the Issuer if it is or becomes unlawful for the Issuer to perform its obligations under the Finance Documents.

## **9.5 Redemption notice**

Redemption in accordance with Clause 9.3 (*Voluntary total redemption (call option)*) or Clause 9.4 (*Early redemption due to illegality (call option)*) shall be made by the Issuer giving not less than 15 Business Days' notice to the Noteholders and the Agent, in each case calculated from the effective date of the notice. The notice from the Issuer shall specify the Redemption Date and the relevant Record Date and shall be 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.

## **9.6 Mandatory repurchase due to a Change of Control Event, a Listing Failure or De-listing Event (put option)**

9.6.1 Upon the occurrence of a Change of Control Event, Listing Failure or De-listing Event, each Noteholder shall during a period of 60 Business Days from the effective date of a notice from the Issuer of the occurrence of the Change of Control Event pursuant to Clause 10.1.3 (after which period such right shall lapse), have the right to request that some, or all of its Notes be repurchased at a price per Note equal to 101 per cent. of the Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest.

9.6.2 The notice from the Issuer pursuant to Clause 10.1.3 shall specify the Redemption Date and include instructions about the actions that a Noteholder needs to take if it wants Notes held by it to be repurchased. If a Noteholder has so requested, and acted in accordance with the instructions in the notice from the Issuer, the Issuer shall, or shall procure that a person designated by the Issuer will, repurchase the relevant Notes and the repurchase amount shall fall due on the Redemption Date specified in the notice given by the Issuer pursuant to Clause 10.1.3. The Redemption Date must fall no later than 20 Business Days after the end of the period referred to in Clause 9.6.1.

## **9.7 General**

9.7.1 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, the Issuer may comply with the applicable securities laws and regulations and will not be deemed to have breached its obligations under this Clause 9 by virtue of the conflict.

9.7.2 Any Notes repurchased by the Issuer pursuant to this Clause 9 may at the Issuer's discretion be retained, sold or cancelled.

## **10 INFORMATION TO NOTEHOLDERS**

### **10.1 Information from the Issuer**

10.1.1 The Issuer shall make the following information available to the Noteholders in Swedish or English language by way of publication on the website of the Issuer:

- a) as soon as the same become available, but in any event within four months after the end of each financial year, its audited consolidated financial statements for that financial year prepared in accordance with the Accounting Principles;
- b) as soon as the same become available, but in any event within two months after the end of each quarter of its financial year, its quarterly unaudited consolidated financial statements or the year-end report (*bokslutskommuniké*) (as applicable) for such period prepared in accordance with the Accounting Principles; and
- c) any other information required by the Swedish Securities Markets Act (*lagen (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 in each quarterly report delivered, disclose the amount of Notes cancelled or issued by the Issuer during the financial quarter pertaining to such report, provided that no such information shall be necessary if no Notes have been cancelled or issued during the relevant financial quarter.
- 10.1.3 The Issuer shall immediately notify the Noteholders and the Agent upon becoming aware of the occurrence of a Change of Control Event, Listing Failure or De-Listing Event, and shall provide the Agent with such further information as the Agent may reasonably request following receipt of such notice.
- 10.1.4 The Issuer shall immediately notify the Agent 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 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.
- 10.1.5 The Issuer is only obliged to inform the Agent and the Noteholders according to this Clause 10.1 if informing the Agent or the Noteholders would not conflict with any applicable laws, rules or regulations (including rules issued by the MTF or Regulated Market where the shares in the Issuer are listed or where the Notes will be listed). If such conflict would exist pursuant to the listing contract with the Regulated Market or otherwise, the Issuer shall be obliged to either seek approval from the Regulated Market or undertake other reasonable measures, including entering into a non-disclosure agreement with the Agent, in order to be able to timely inform the Agent according to this Clause 10.1.

## **10.2 Compliance Certificate**

The Issuer shall submit a Compliance Certificate to the Agent in connection with:

- a) a Restricted Payment that requires the Incurrence Test to be met;
- b) the incurrence of Financial Indebtedness that requires the Incurrence Test to be met; and
- c) when financial statements are made available to the Noteholders pursuant to Clause 10.1.1 a) and b).

## **10.3 Information from the Agent**

Subject to the restrictions of a non-disclosure agreement entered into by the Agent in accordance with Clause 10.1.5 and restrictions of any applicable law and regulation 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.

## **10.4 Publication of Finance Documents**

- 10.4.1 The latest version of the Terms and Conditions (including any document amending these Terms and Conditions) shall be available on the websites of the Issuer and the Agent.
- 10.4.2 The latest versions of the Finance Documents shall be available to the Noteholders at the office of the Agent during normal business hours. The Agent may charge the requesting Noteholder a reasonable administrative fee for making Finance Documents available.

## **11 FINANCIAL UNDERTAKINGS**

### **11.1 Maintenance Test**

11.1.1 The Issuer shall at all times ensure that the Maintenance Test is met.

11.1.2 The Maintenance Test is met if:

- a) the Equity Ratio is at least 25 per cent. on the relevant Reference Date; and
- b) the Interest Cover Ratio is at least 2.00:1 on the relevant Reference Date.

11.1.3 The Maintenance Test shall be tested quarterly on the basis of the Financial Report for the period ending on the relevant Reference Date and be included in the Compliance Certificate delivered in connection therewith. The first test date for the Maintenance Test shall be the Reference Date occurring on 30 June 2018.

### **11.2 Incurrence Test**

11.2.1 The Incurrence Test is met if:

- a) the Leverage Ratio is not greater than 5.00 (or in relation to a Restricted Payment made as an Lex Asea Distribution only, not greater than 3.50) on the relevant testing date; and
- b) no Event of Default is continuing or would occur upon the incurrence of the relevant Financial Indebtedness or the making of the relevant Restricted Payment (as applicable).

### **11.3 Calculation of Leverage Ratio**

The Leverage Ratio shall be calculated as follows:

- a) the calculation shall be made as per a testing date (applying adjustments to EBITDA as set out in Clause 11.6 (*Adjustments to EBITDA*)) determined by the Issuer, falling no more than one month prior to the incurrence of the new Financial Indebtedness that requires that the Incurrence Test is met; and
- b) the amount of Net Interest Bearing Debt shall be measured on the relevant testing date and include any new Financial Indebtedness, but exclude any Financial Indebtedness to the extent refinanced with the new Financial Indebtedness incurred (however, any cash balance resulting from the incurrence of any new Financial Indebtedness shall not reduce Net Interest Bearing Debt).

### **11.4 Calculation of Interest Cover Ratio**

The calculation of Interest Cover Ratio shall (i) be made on the relevant Reference Date for a 12 month period ending on the last day of the period covered by the most recent Financial Report and (ii) apply the adjustments set out in Clause 11.6 (*Adjustments to EBITDA*) and 11.7 (*Adjustments to Net Finance Charges*).

### **11.5 Calculation of Equity Ratio**

The calculation of Equity Ratio shall be made on the relevant Reference Date on the basis of the most recent Financial Report.

### **11.6 Adjustments to EBITDA**

EBITDA as set out in the most recent Financial Report (including when necessary, financial statements published before the First Issue Date), shall be applied, but adjusted so that:

- a) entities or business acquired or disposed (i) during a Reference Period or (ii) after the end of the relevant Reference Period but before the relevant testing date, will be included or excluded (as applicable) *pro forma* for the entire Reference Period; and



- b) any entity or business to be acquired with the proceeds from new Financial Indebtedness shall be included, pro forma, for the entire Reference Period.

## 11.7 Adjustments to Net Finance Charges

Net Finance Charges as set out in the most recent Financial Report (including when necessary, financial statements published before the First Issue Date), shall be applied, but adjusted so that Net Finance Charges shall be:

- a) reduced by an amount equal to the Net Finance Charges directly attributable to any Financial Indebtedness of the Issuer or of any other Group Company repaid, repurchased, defeased or otherwise discharged with respect to the Issuer and the continuing Group Companies with the proceeds from disposals of entities referred to under Clause 11.6 (*Adjustments to EBITDA*) (or, if the Financial Indebtedness is owed by a Group Company that is sold, the Net Interest Payable during the relevant Reference Period directly attributable to the Financial Indebtedness of such Group Company to the extent the Issuer and the continuing Group Companies are no longer liable for such Financial Indebtedness after such sale); and
- b) increased on a *pro forma* basis by an amount equal to the Net Finance Charges directly attributable to (i) any Financial Indebtedness owed by acquired entities or business referred to in Clause 11.6 (*Adjustments to EBITDA*), if the acquired debt is to be tested under the Incurrence Test pursuant to paragraph f) of the definition of "Permitted Debt" and (ii) any Financial Indebtedness incurred to finance the acquisition of such entities, in each case calculated as if all such debt had been incurred at the beginning of the relevant Reference Period.

## 12 GENERAL UNDERTAKINGS

The Issuer undertakes to (and shall, where applicable, procure that each other Group Company will) comply with the undertakings set out in this Clause 12 for as long as any Note remain outstanding.

### 12.1 Distributions

The Issuer shall not, and shall procure that no other Group Company will:

- a) make any dividend payment;
- b) repurchase any of its shares;
- c) redeem its share capital or other restricted equity (*bundet eget kapital*) with repayment to shareholders; or
- d) make other distributions or transfers of value (*värdeöverföringar*) within the meaning of the Swedish Companies Act (*aktiebolagslagen (2005:551)*).

paragraphs a) - d) above are together and individually referred to as a "**Restricted Payment**", provided however that the following Restricted Payments shall be permitted to be made:

- a) a Restricted Payment by the Issuer if:
  - (i) at the time of the payment, the aggregate amount of all Restricted Payments of the Group in any fiscal year (including the Restricted Payment in question (but excluding payments permitted under paragraph b) below does not exceed 50 per cent. of the Group's consolidated net profit for the previous fiscal year; or
  - (ii) made as an Lex Asea Distribution,

provided that the Incurrence Test is fulfilled (calculated *pro forma* including the relevant Restricted Payment); and

- b) Restricted Payments between Group Companies.

## **12.2 Financial Indebtedness**

The Issuer shall not, and shall procure that no other Group Company will, incur or allow to remain outstanding any Financial Indebtedness other than Permitted Debt.

## **12.3 Loans Out and Permitted Guarantees**

The Issuer shall not, and shall procure that no other Group Company will, provide any loan or guarantee to any party other than to (i) another Group Company or (ii) third parties provided that such loans or guarantees to third parties are made in the ordinary course of business.

## **12.4 Negative pledge**

The Issuer shall not, and shall procure that no other Group Company will, create or allow to subsist any Security over any of its assets other than Permitted Security.

## **12.5 Change of business**

The Issuer shall procure that no substantial change is made to the general nature of the business of the Group from that carried on as of the First Issue Date if such change would have a Material Adverse Effect.

## **12.6 Listing**

The Issuer shall use its best efforts to ensure that:

- a) the Initial Notes are listed on the corporate bond list of Nasdaq Stockholm or, if such admission to trading is not possible to obtain or maintain, admitted to trading on any other Regulated Market, not later than 60 days after the First Issue Date;
- b) any Subsequent Notes are listed on the corporate bond list of Nasdaq Stockholm or, if such admission to trading is not possible to obtain or maintain, admitted to trading on any other Regulated Market, not later than 60 days after the relevant Issue Date; and
- c) the Notes, once admitted to trading on the relevant Regulated Market, continue being so admitted for as long as any Note is outstanding (however, taking into account the rules and regulations of the relevant Regulated Market and the CSD (as amended from time to time) preventing trading in the Notes in close connection to the redemption of the Notes).

## **12.7 Dealings at arm's length terms**

The Issuer shall, and shall procure that each other Group Company will, conduct all dealings with persons, other than Group Companies, at arm's length terms.

## **12.8 Disposal of assets**

The Issuer shall not, and shall procure that no other Group Company will, sell or otherwise dispose of shares in any Group Company or of all or substantially all of its or a Group Company's assets, or operations to any person not being the Issuer or any of its wholly-owned Group Companies, unless the transaction (i) is made on arm's length terms and provided that it does not have a Material Adverse Effect or (ii) is a permitted Restricted Payment made as an Lex Asea Distribution.

## 12.9 ***Pari Passu* ranking**

The Issuer shall ensure that its payment obligations under the Notes at all times rank at least *pari passu* with all its other direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations, except for those obligations which are mandatorily preferred by law, and without any preference among them.

## 12.10 **Mergers and demergers**

The Issuer shall not and shall procure that no other Group Company will, demerge or merge with an entity not being a Group Company if such merger or demerger would have a Material Adverse Effect. A merger involving the Issuer, where the Issuer is not the surviving entity, is not permitted.

## 12.11 **Compliance with laws**

The Issuer shall, and shall make sure that the Group Companies:

- a) comply in all material respects with all laws and regulations applicable from time to time; and
- b) obtain, maintain, and in all material respects comply with, the terms and conditions of any authorisation, approval, licence or other permit required for the business carried out by a Group Company.

## 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 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 13.4, 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) **Non-payment.** The Issuer fails to pay an amount on the date it is due in accordance with the Notes unless the non-payment (i) is caused by technical or administrative error and (ii) is remedied within five Business Days from the due date;
- b) **Other obligations.** The Issuer, fails to comply with or in any other way acts in violation of the Finance Documents, in any other way than as set out in paragraph a) (*Non-payment*), unless the non-compliance (i) is capable of remedy, and (ii) is remedied within 15 Business Days of the earlier of the Agent giving notice and the Issuer becoming aware of the non-compliance;
- c) **Cross-default.** Any Financial Indebtedness of a Group Company (i) is not paid within any originally applicable grace period (if there is one) or (ii) 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), provided that no Event of Default will occur under this paragraph c) if the aggregate amount of Financial Indebtedness that has fallen due is less than SEK 5,000,000;
- d) **Insolvency.** Any Group Company is, or is deemed for the purposes of any applicable law to be, Insolvent;

- e) **Insolvency proceedings.** Any corporate actions, legal proceedings or other procedures are taken (other than (i) proceedings which are vexatious or frivolous or are being disputed in good faith and are discharged within 30 calendar days, and (ii), in relation to Subsidiaries of the Issuer, solvent liquidations) in relation to:
    - (i) the suspension of payments, winding-up, reorganisation (*företagsrekonstruktion*) or similar (by way of voluntary arrangement or otherwise) of any Group Company; and
    - (ii) the appointment of a liquidator, administrator, or other similar officer in respect of any Group Company or any of its assets or any analogous procedure.
  - f) **Creditors' process.** Any attachment, sequestration, distress or execution or any analogous process in any jurisdiction affects any asset or assets of any Group Company having an aggregate value equal to or exceeding SEK 5,000,000 and is not discharged within 30 calendar days;
  - g) **Continuation of the business.** The Issuer or any Group Company ceases to carry on its business or in the case of a merger or demerger as stipulated in Clause 12.10 (*Mergers and demergers*), if such discontinuation would have a Material Adverse Effect; and
  - h) **Invalidity etc.** It becomes impossible or unlawful for the Issuer to fulfil or perform any of the provisions of the Finance Documents or if the obligations under the Finance Documents are not, or cease to be, legal, valid, binding and enforceable.
- 13.2 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).
- 13.3 The Agent shall notify the Noteholders of an Event of Default within five 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 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 (or any event that may lead to an Event of Default).
- 13.4 If the Noteholders representing more than 50 per cent. of the Adjusted Nominal Amount 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.
- 13.5 If the right to accelerate the Notes is based upon a decision of a court of law, an arbitral tribunal 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.
- 13.6 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 due under Clause 9.3 (*Voluntary total redemption (call option)*), together with accrued but unpaid Interest (including the Make Whole Amount plus accrued and unpaid interest if accelerated prior to the First Call Date).

## 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, 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 19.2.7 or subparagraph (ii) above, 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, together with default interest in accordance with Clause 8.4 on any such amount calculated from the date it was due to be paid or reimbursed by the Issuer;
- 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, including default interest in accordance with Clause 8.4 on delayed payments of Interest and repayments of principal under the Notes.

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 such Noteholder or other party shall be entitled to reimbursement by way of a corresponding distribution in accordance with Clause 14.1.

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 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 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 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 Business Day specified in the notice pursuant to Clause 16.3, 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 Adjusted Nominal Amount.

15.5 The following matters shall require the consent of Noteholders representing at least 66 2/3 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) a change to the terms of any of Clause 2.1, and Clauses 2.5 to 2.8;
- b) a reduction of the premium payable upon the redemption or repurchase of any Note pursuant to Clause 9 (*Redemption and Repurchase of the Notes*);
- c) waive a breach of or amend an undertaking set out in Clause 12 (*General Undertakings*);
- d) reduce the principal amount, interest rate or interest amount which shall be paid by the Issuer;
- e) amend any payment day for principal or interest amount or waive any breach of a payment undertaking;
- f) a mandatory exchange of the Notes for other securities; or
- g) amend the provisions regarding the majority requirements under the 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 50 per cent. of the Adjusted Nominal Amount in case of a matter pursuant to Clause 15.5, and otherwise 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.

If a quorum exists for some but not all of the matters to be dealt with at a Noteholders' Meeting or by a Written Procedure, decisions may be taken in the matters for which a quorum exists.

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 person(s) who initiated the procedure for Noteholders' consent has confirmed that the relevant proposal is not withdrawn. For the purposes of a second Noteholders' Meeting or second Written Procedure pursuant to this Clause 15.8, the date of request of the second Noteholders' Meeting pursuant to Clause 16.1 or second Written Procedure pursuant to Clause 19.1, as the case may be, shall be deemed to be the relevant date when the quorum did not exist. 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 applicable.

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 is to 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 or to the Issuer's knowledge, by an Affiliate of a Group Company, 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 for determining whether a Note is owned by a Group Company or an Affiliate of 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 Issuer 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 as soon as practicable and in any event no later than five Business Days after receipt of a valid request from the Issuer or the Noteholder(s) (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons). If the Noteholders' Meeting has been requested by the Noteholder(s), the Agent shall send a copy of the notice to the Issuer.
- 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 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), (iv) the day on which a person must be Noteholder in order to exercise Noteholders' rights at the Noteholders' Meeting, and (v) 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 15 Business Days and no later than thirty 30 Business Days after the effective date of 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 as soon as practicable and in any event no later than five Business Days after receipt of a valid 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 person who is registered as a Noteholder on the Business Day 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 15 Business Days from the date of the communication pursuant to Clause 17.1). If the voting is to 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 as a group, 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;
  - c) such amendment or waiver is necessary for the purpose of listing the Notes on the corporate bond list of Nasdaq Stockholm, provided such amendment or waiver does not materially adversely affect the rights of the Noteholders; or
  - d) such amendment or waiver has been duly approved by the Noteholders in accordance with Clause 15 (*Decisions by Noteholders*), provided that any conditions precedent specified for the effectiveness of the approval by the Noteholders has been fulfilled.
- 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 10.4 (*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 and that any amendments to the Finance Documents are published in the manner stipulated in Clause 10.4 (*Publication of Finance Documents*).
- 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 the Agent**

- 19.1.1 By subscribing or acquiring Notes, each 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.
- 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. The Agent is not responsible for the content, valid execution, perfection, legal validity 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's duties under the Terms and Conditions are solely mechanical and administrative in nature and the Agent only acts in accordance with these Terms and Conditions and upon instructions from the Noteholders, unless otherwise set out in these Terms and Conditions. In particular, the Agent is not acting as an advisor (whether legal, financial or otherwise) to the Noteholders or any other person.
- 19.2.4 The Agent is not obligated to assess or monitor the financial condition of the Issuer or compliance by the Issuer of the terms of the Finance Documents unless to the extent expressly set out in the Terms and Conditions and the other Finance Documents, or to take any steps to ascertain whether any Event of Default (or any event that may lead to an Event of Default) has occurred. Until it has actual knowledge to the contrary, the Agent is entitled to assume that no Event of Default (or any event that may lead to an Event of Default) has occurred.
- 19.2.5 The Agent is entitled to delegate its duties to other professional parties (without having to first obtain any consent from the Issuer or the Noteholders), but the Agent shall remain liable for the actions of such parties under the Finance Documents.
- 19.2.6 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.
- 19.2.7 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 or circumstance which the Agent reasonably believes is or may lead to an Event of Default, (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, or (iii) as otherwise agreed between the Issuer and the Agent. 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*).

- 19.2.8 The Agent shall, as applicable, enter into agreements with the CSD, and comply with such agreement and the CSD Regulations applicable to the Agent, as may be necessary in order for the Agent to carry out its duties under the Finance Documents.
- 19.2.9 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.
- 19.2.10 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.
- 19.2.11 Unless it has actual knowledge to the contrary, the Agent may assume that all information provided by or on behalf of the Issuer (including by its advisors) is correct, true and complete in all aspects.
- 19.2.12 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 19.2.10.

### **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, or addressed to, 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 to the Agent in accordance with the Finance Documents.
- 19.3.5 The Agent is not liable for information provided to the Noteholders by or on behalf of the Issuer or by any other person
- 19.3.6 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 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 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 agree 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 APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE CSD**

- 21.1 The Issuer has appointed the CSD to manage certain tasks under these Terms and Conditions and in accordance with the CSD Regulations and the other regulations applicable to the Notes.
- 21.2 The CSD may retire from its assignment or be dismissed by the Issuer, provided that the Issuer has effectively appointed a replacement CSD that accedes as CSD at the same time as the old CSD retires or is dismissed and provided also that the replacement does not have a negative effect on any Noteholder or the listing of the Notes on the Regulated Market. The replacing CSD must be authorised to professionally conduct clearing operations pursuant to the Swedish Securities Markets Act and be authorised as a central securities depository in accordance with the Financial Instruments Account Act.

## **22 NO DIRECT ACTIONS BY NOTEHOLDERS**

- 22.1 A Noteholder may not take any steps whatsoever against the Issuer to 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. Such steps may only be taken by the Agent.
- 22.2 Clause 22.1 shall not apply if the Agent has been instructed by the Noteholders in accordance with these Terms and Conditions to take certain actions but is legally unable to take such actions.
- 22.3 The provisions of Clause 22.1 shall not in any way limit an individual Noteholder's right to claim and enforce payments which are due to it under Clause 9.6 or other payments which are due by the Issuer to some but not all Noteholders.

## **23 TIME-BAR**

- 23.1 The right to receive repayment of the principal of the Notes shall be time-barred and become void ten years from the Redemption Date. The right to receive payment of interest (excluding any capitalised interest) shall be prescribed and become void three 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.
- 23.2 If a limitation period is duly interrupted in accordance with the Swedish Act on Limitations (*preskriptionslagen (1981:130)*), a new limitation period of ten years with respect to the right to receive repayment of the principal of the Notes, and of three 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.

## **24 NOTICES**

- 24.1 Any notice or other communication to be made under or in connection with the Finance Documents:
- a) if to the Agent, shall be given to the address registered with the Swedish Companies Registration Office (*Bolagsverket*) on the Business Day prior to dispatch or, if sent by email by the Issuer, to the email address notified by the Agent to the Issuer from time to time;

- 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 or, if sent by email by the Agent, to such email address as notified by the Issuer to the Agent from time to time; and
- c) if to the Noteholders, shall be given at their addresses as registered with the CSD, on the date such person shall be a Noteholder in order to receive the communication or otherwise one Business Day prior to dispatch, and by either courier delivery (if practicable possible) or letter for all Noteholders.

24.2 A Notice to the Noteholders shall also be published on the websites of the Issuer and the Agent.

24.3 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, or, if between the Issuer and the Agent, by email, and will only be effective, in case of courier or personal delivery, when it has been left at the address specified in Clause 24.1, in case of letter, three Business Days after being deposited postage prepaid in an envelope addressed to the address specified in Clause 24.1, or, in case of email, when received in readable form by the email recipient.

## **25 FORCE MAJEURE AND LIMITATION OF LIABILITY**

25.1 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, natural disaster, insurrection, civil commotion, terrorism 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.

25.2 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.

25.3 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.

25.4 The provisions in this Clause 25 apply unless they are inconsistent with the provisions of the Financial Instruments Accounts Act which provisions shall take precedence.

## **26 GOVERNING LAW AND JURISDICTION**

26.1 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.

26.2 The Issuer submits to the non-exclusive jurisdiction of the City Court of Stockholm (*Stockholms tingsrätt*).

## 10 ADRESSER

### **Bolaget/emittenten**

DistIT AB (publ)  
Alfred Nobels Allé 109  
146 48 Tullinge  
Telefon: 08 555 76 200  
Webbplats: distit.se

### **Bookrunner och Emissionsinstitut**

Arctic Securities AS, filial Sverige  
Biblioteksgatan 8  
111 46 Stockholm  
Telefon: 08 844 68 61 00  
Webbplats: arctic.com/secse

### **Revisor**

Grant Thornton Sweden AB  
Sveavägen 20  
111 57 Stockholm  
Telephone: 08 563 07 000  
Web page: grantthornton.se

### **Kontoförande institut**

Euroclear Sweden AB  
Klarabergsviadukten 63  
Box 191 101 23 Stockholm  
08 402 90 00  
Webbplats: euroclear.com

### **Agent**

Nordic Trustee & Agency AB (publ)  
Box 7329  
103 90 Stockholm  
Telefon: 08 783 79 00  
Webbplats: nordictrustee.com

### **Legala rådgivare**

Advokatfirman Lindahl KB  
Mäster Samuelsgatan 20  
SE-111 44 Stockholm, Sweden  
Telefon: 08 527 70 800  
Webbplats: lindahl.se

## 10 ADRESSER

### **Bolaget/emittenten**

DistIT AB (publ)  
Alfred Nobels Allé 109  
146 48 Tullinge  
Telefon: 08 555 76 200  
Webbplats: distit.se

### **Bookrunner och Emissionsinstitut**

Arctic Securities AS, filial Sverige  
Biblioteksgatan 8  
111 46 Stockholm  
Telefon: 08 844 68 61 00  
Webbplats: arctic.com/secse

### **Revisor**

Grant Thornton Sweden AB  
Sveavägen 20  
111 57 Stockholm  
Telephone: 08 563 07 000  
Web page: grantthornton.se

### **Kontoförande institut**

Euroclear Sweden AB  
Klarabergsviadukten 63  
Box 191 101 23 Stockholm  
08 402 90 00  
Webbplats: euroclear.com

### **Agent**

Nordic Trustee & Agency AB (publ)  
Box 7329  
103 90 Stockholm  
Telefon: 08 783 79 00  
Webbplats: nordictrustee.com

### **Legala rådgivare**

Advokatfirman Lindahl KB  
Mäster Samuelsgatan 20  
SE-111 44 Stockholm, Sweden  
Telefon: 08 527 70 800  
Webbplats: lindahl.se