



**Prospekt avseende upptagande till
handel av obligationslån i Svea
Ekonomi AB (publ) på Nasdaq
Stockholm**

Emissionsinstitut:

DNB Bank ASA, filial Sverige

Viktig information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av Svea Ekonomi AB (publ), organisationsnummer 556489-2924 ("Svea Ekonomi", "Emittenten" eller "Bolaget") med anledning av Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets eviga obligationer avseende övrigt primärkapital (En. *additional tier 1 capital*) med rörlig ränta om upp till SEK 300 000 000 (ISIN: SE0011062009) ("Obligationerna") på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm AB ("Nasdaq Stockholm"). DNB Bank ASA, filial Sverige har varit finansiell rådgivare till Bolaget i samband med ansökan om upptagande till handel av Obligationerna.

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument ("LHF"), Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 i deras nuvarande lydelse. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 § och 26 § LHF. Godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är korrekta eller fullständiga.

Prospektet kommer att finnas tillgänglig på Finansinspektionens hemsida ((www.fi.se) och Bolagets hemsida ((www.svea.com). Papperskopior av Prospektet kan också erhållas från Bolaget.

Såvida inte annat uttryckligen anges, har ingen av den information som ingår i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisorer. Viss finansiell information i Prospektet kan ha avrundats, vilket kan innebära att en del siffror som anges inte exakt summerar de enskilda delarna.

Prospektet utgör inte ett erbjudande om försäljning eller en uppmaning om ett erbjudande att köpa Obligationerna i någon jurisdiktion. Det har upprättats enbart med anledning av Obligationernas notering på Nasdaq Stockholm. Prospektet får inte distribueras i något land där sådan distribution eller försäljning kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder, eller där detta strider mot landets regler och förordningar. Innehavare av Prospektet eller Obligationerna måste därför informera sig om, och iaktta, sådana restriktioner. Obligationerna har inte registrerats, och kommer inte att registreras, i enlighet med U.S. Securities Act från 1933, i dess nuvarande lydelse ("**Securities Act**") eller enligt någon amerikansk delstatslag om värdepapper, och kan vara föremål för skyldigheter enligt den amerikanska skattelagstiftningen. Obligationerna får inte erbjudas, säljas eller levereras inom USA eller till, eller på uppdrag av, eller till förmån för, en så kallad U.S. person (enligt definitionen i regel 902 i Regulation S i Securities Act). Bolaget har inte åtagit sig att registrera Obligationerna enligt Securities Act eller några amerikanska delstatslagar om värdepapper, och inte att åstadkomma något utbyteserbjudande för Obligationerna i framtiden. Bolaget har inte heller registrerat Obligationerna enligt något annat lands värdepapperslagar. Det är investerarens skyldighet att se till att erbjudanden och försäljningar av Obligationerna är förenliga med alla tillämpliga värdepapperslagar

Obligationerna är kanske inte 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 investerare bör i synnerhet (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en fullgod utvärdering av Obligationerna, fördelarna och riskerna med att investera i Obligationerna samt den information som finns i detta Prospekt eller information till vilken hänvisas i detta Prospekt eller varje härtill hörande lämpligt 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 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.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet kan innehålla framåtblickande uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamheter och resultat. Sådana framåtblickande uttalanden och uppgifter baseras på bedömningar eller antaganden från Bolagets 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 Bolaget 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 avsnittet "*Risikfaktorer*" nedan.

INNEHÅLL

1	Sammanfattning	4
2	Riskfaktorer	14
3	Försäkran beträffande Prospektet	30
4	Obligationerna i korthet.....	31
5	Svea Ekonomi och dess verksamhet.....	35
6	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	40
7	Information om Bolagets finansiella situation	44
8	Handlingar tillgängliga för inspektion	49
9	Handlingar införlivade genom hänvisning	50
10	Villkor för Obligationerna	52
11	Definitioner	103
12	Adresser.....	104

1 Sammanfattning

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

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Introduktion och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>Varje investeringsbeslut att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida, inklusive de handlingar som är införlivade genom hänvisning. För denna sammanfattning ska definitioner i Villkoren gälla.</p> <p>Om yrkande avseende information i ett prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kärke 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, läst tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.</p>
A.2	Samtycke till användning av Prospektet	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 firma (tillika handelsbeteckning) är Svea Ekonomi AB (publ), organisationsnummer 556489-2924.
B.2	Säte, bolagsform och lagstiftning	Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.4b	Kända trender	<p>Emittentens verksamhet är föremål för lagstiftning, föreskrifter, uppförandekoder och regeringspolitik inom jurisdiktioner där den bedriver verksamhet och i relation till de produkter som marknadsförs och säljs. Tillsynsmyndigheter har stora befogenheter över många delar av Emittentens verksamhet, marknadsförings- och försäljningsmetoder, reklam samt affärsvillkor. I efterdyningarna av den globala finanskrisen har många initiativ till förändringar i tillsynsfrågor tagits och effekterna av dessa initiativ är ännu svåra att förutsäga till fullo. Därför kan lagstiftning avseende finansiella tjänster, marknadsföring (inklusive begränsningar av marknadsföring av lån till konsumenter och samarbete med utomstående parter, t.ex. lånemäklare), exekution och utmätning (inklusive lagändringar om utmätning av lön eller andra åtgärder för att få obetalda lån ersätta), föreskrifter, uppförandekoder, regeringspolitik och/eller deras tolkning av dessa regler som i nuläget påverkar Emittenten komma att förändras utan att det på förhand går att förutse. Sedan inledningen av den globala finanskrisen 2008 har regeringar i vissa europeiska länder (inklusive Sverige) dessutom ökat eller aviserat att de sannolikt kommer att öka minimikapitalkraven för kreditinstitut inkommerade i dessa länder till nivåer som överstiger de ökade krav som Basel III- och CRD IV-regelverken medförde.</p> <p>Bolaget känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.</p>

B.5	Bolagskoncern	Koncernen omfattar per dagen för Prospektet moderbolaget Svea Ekonomi AB (publ) och flertalet direkt och indirekt ägda dotterbolag med verksamhet i Norden och i övriga Europa. Viss verksamhet utanför Sverige bedrivs även genom filial.																																																																																									
B.9	Resultatprognos	Ej tillämpligt. Prospektet innehåller inte några resultatprognoser.																																																																																									
B.10	Revisions- anmärkning	Ej tillämpligt. Revisionen av årsredovisningarna för räkenskapsåren 2016 och 2017 har genomförts i enlighet med god revisionsssed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.																																																																																									
B.12	Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa	<p><i>Nedan presenteras övergripande finansiell information och nyckeltal hämtat ur Svea Ekonomis årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt Svea Ekonomis delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2018.</i></p> <p><i>Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2016 och 2017 är reviderade av Bolagets revisor för respektive period och är upprättade enligt internationella redovisningsstandarder (IFRS) som antagits av EU och lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKLL). För årsredovisningarna har även Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och RFR 2 Redovisning för juridiska personer tillämpats. Bolaget tillämpar därigenom full IFRS för koncernen och lagbegränsad IFRS för moderbolaget.</i></p> <p><i>Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 juni 2018, från vilken den finansiella informationen för motsvarande period 2017 även hämtats, har inte granskats av Bolagets revisor och är upprättad enligt IAS 34.</i></p> <p><i>Förutom vad som uttryckligen anges i Prospektet har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.</i></p> <p>Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">RESULTATRÄKNING</th> <th colspan="2">1 januari – 31 december</th> </tr> <tr> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Belopp i tusen kronor</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td>Reviderad</td> <td>Reviderad</td> </tr> <tr> <td>Ränteintäkter</td> <td>1 292 712</td> <td>985 021</td> </tr> <tr> <td>Leasingintäkter</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnader</td> <td>-132 325</td> <td>-99 332</td> </tr> <tr> <td>Räntenetto</td> <td>1 160 387</td> <td>885 689</td> </tr> <tr> <td>Erhållna utdelningar</td> <td>11 251</td> <td>16 834</td> </tr> <tr> <td>Provisionsintäkter</td> <td>1 112 002</td> <td>1 065 231</td> </tr> <tr> <td>Provisionskostnader</td> <td>-55 832</td> <td>-50 068</td> </tr> <tr> <td>Nettoresultat av finansiella transaktioner</td> <td>64 522</td> <td>57 288</td> </tr> <tr> <td>Andelar i intresseföretags resultat</td> <td>5 556</td> <td>-11 606</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>28 727</td> <td>27 437</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens intäkter</td> <td>2 336 613</td> <td>1 990 805</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-660 596</td> <td>-590 658</td> </tr> <tr> <td>Övriga administrationskostnader</td> <td>-820 332</td> <td>-734 606</td> </tr> <tr> <td>Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar m.m.</td> <td>26 465</td> <td>-56 815</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-4 108</td> <td>-4 039</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td>-1 458 571</td> <td>-1 386 118</td> </tr> <tr> <td>Resultat före kreditförluster</td> <td>878 042</td> <td>604 687</td> </tr> <tr> <td>Kreditförluster, netto</td> <td>-92 449</td> <td>-138 946</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivningar finansiella anläggningstillgångar</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>785 593</td> <td>465 741</td> </tr> <tr> <td>Bokslutsdispositioner</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>785 593</td> <td>465 741</td> </tr> <tr> <td>Skatt på årets resultat</td> <td>-135 143</td> <td>-114 642</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat</td> <td>650 450</td> <td>351 099</td> </tr> <tr> <td>Därav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</td> <td>-47 157</td> <td>5 407</td> </tr> <tr> <td>Därav hänförligt till moderbolagets aktieägare</td> <td>603 293</td> <td>356 506</td> </tr> </tbody> </table>	RESULTATRÄKNING	1 januari – 31 december		2017	2016	Belopp i tusen kronor				Reviderad	Reviderad	Ränteintäkter	1 292 712	985 021	Leasingintäkter	-	-	Räntekostnader	-132 325	-99 332	Räntenetto	1 160 387	885 689	Erhållna utdelningar	11 251	16 834	Provisionsintäkter	1 112 002	1 065 231	Provisionskostnader	-55 832	-50 068	Nettoresultat av finansiella transaktioner	64 522	57 288	Andelar i intresseföretags resultat	5 556	-11 606	Övriga rörelseintäkter	28 727	27 437	Rörelsens intäkter	2 336 613	1 990 805	Personalkostnader	-660 596	-590 658	Övriga administrationskostnader	-820 332	-734 606	Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar m.m.	26 465	-56 815	Övriga rörelsekostnader	-4 108	-4 039	Rörelsens kostnader	-1 458 571	-1 386 118	Resultat före kreditförluster	878 042	604 687	Kreditförluster, netto	-92 449	-138 946	Nedskrivningar finansiella anläggningstillgångar	0	0	Rörelseresultat	785 593	465 741	Bokslutsdispositioner	-	-	Resultat före skatt	785 593	465 741	Skatt på årets resultat	-135 143	-114 642	Årets resultat	650 450	351 099	Därav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-47 157	5 407	Därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	603 293	356 506
RESULTATRÄKNING	1 januari – 31 december																																																																																										
	2017	2016																																																																																									
Belopp i tusen kronor																																																																																											
	Reviderad	Reviderad																																																																																									
Ränteintäkter	1 292 712	985 021																																																																																									
Leasingintäkter	-	-																																																																																									
Räntekostnader	-132 325	-99 332																																																																																									
Räntenetto	1 160 387	885 689																																																																																									
Erhållna utdelningar	11 251	16 834																																																																																									
Provisionsintäkter	1 112 002	1 065 231																																																																																									
Provisionskostnader	-55 832	-50 068																																																																																									
Nettoresultat av finansiella transaktioner	64 522	57 288																																																																																									
Andelar i intresseföretags resultat	5 556	-11 606																																																																																									
Övriga rörelseintäkter	28 727	27 437																																																																																									
Rörelsens intäkter	2 336 613	1 990 805																																																																																									
Personalkostnader	-660 596	-590 658																																																																																									
Övriga administrationskostnader	-820 332	-734 606																																																																																									
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar m.m.	26 465	-56 815																																																																																									
Övriga rörelsekostnader	-4 108	-4 039																																																																																									
Rörelsens kostnader	-1 458 571	-1 386 118																																																																																									
Resultat före kreditförluster	878 042	604 687																																																																																									
Kreditförluster, netto	-92 449	-138 946																																																																																									
Nedskrivningar finansiella anläggningstillgångar	0	0																																																																																									
Rörelseresultat	785 593	465 741																																																																																									
Bokslutsdispositioner	-	-																																																																																									
Resultat före skatt	785 593	465 741																																																																																									
Skatt på årets resultat	-135 143	-114 642																																																																																									
Årets resultat	650 450	351 099																																																																																									
Därav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-47 157	5 407																																																																																									
Därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	603 293	356 506																																																																																									

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT**Belopp i tusen kronor**

Årets resultat	650 450	351 099
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>		
<i>Finansiella tillgångar som kan säljas</i>		
Värdetförändring	13 599	111 017
Uppskjuten skatt värdetförändring	-2 992	-24 423
Omklassificerat till resultaträkningen	-35 358	-80 904
Uppskjuten skatt omklassificerat till resultaträkningen	7 785	17 799
<i>Övriga förmögenhetsförändringar</i>		
Omräkning av utländska verksamheter	418	20 590
Övrigt totalresultat	-16 575	44 079
Årets totalresultat	633 875	395 178
Därav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-46 839	4 358
Därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	587 036	399 536

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat**RESULTATRÄKNING****1 januari – 30 juni****Belopp i tusen kronor**

	2018	2017
	Ej granskad/reviderad	Ej granskad/reviderad
Ränteintäkter	783 789	573 296
Räntekostnader	-75 457	-57 567
Räntenetto	708 332	515 729
Erhållna utdelningar	26 731	10 253
Provisionsintäkter	611 732	561 212
Provisionskostnader	-32 476	-28 538
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-69 852	31 730
Andelar i intresseföretags resultat	-326	1 802
Övriga rörelseintäkter	60 206	15 727
Rörelsens intäkter	1 304 347	1 107 915
Personalkostnader	-398 591	-318 614
Övriga administrationskostnader	-514 747	-412 548
Avskrivningar m.m.	-20 205	51 731
Övriga rörelsekostnader	-10	-3 766
Rörelsens kostnader	-933 553	-683 197
Resultat före kreditförluster	370 794	424 718
Kreditförluster, netto	-138 242	-87 919
Nedskrivningar finansiella anläggningstillgångar	0	0
Rörelseresultat	232 552	336 799
Skatt på periodens resultat	-45 538	-48 812
Periodens resultat	187 014	287 987
Därav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-192	1 080
Därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	186 822	289 067

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT**Belopp i tusen kronor**

Periodens resultat	187 014	287 987
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>		
<i>Finansiella tillgångar som kan säljas</i>		
Värdetförändring	-	60 601
Uppskjuten skatt värdetförändring	-	-13 332
Omklassificerat till resultaträkningen	-	-24 479
Uppskjuten skatt omklassificerat till resultaträkningen	-	5 385
Omräkning av utländska verksamheter	66 268	-13 041
<i>Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>		

<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat</i>		
Värdet förändring noterade aktier och andelar	-89 021	-
Uppskjuten skatt värdeförändring noterade aktier och andelar	19 585	-
Resultat avyttring noterade aktier och andelar	117 596	-
Aktuell skatt resultat avyttring noterade aktier och andelar	-25 871	-
Övrigt totalresultat	88 557	15 134
Periodens totalresultat	275 751	303 121
Därav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-165	1 399
Därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	275 406	304 520

Koncernens balansräkning

Belopp i tusen kronor	31 december	
	2017	2016
	Reviderad	Reviderad
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	32 210	34 169
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	11 041	10 000
Utlåning till kreditinstitut	1 656 218	1 935 427
Utlåning till allmänheten	11 375 227	8 585 904
Obligationer och andra värdepapper	1 214 640	534 182
Aktier och andelar	879 085	847 738
Andra andelar	3 284	3 284
Aktier och andelar i intresseföretag	20 850	14 167
Aktier i koncernföretag	-	-
Immateriella tillgångar	112 336	129 860
Materiella tillgångar	96 641	95 260
Uppskjuten skattefordran	116 559	15 811
Derivatinstrument	19 400	70 070
Övriga tillgångar	114 678	124 683
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	72 270	69 068
Tillgångar	15 724 439	12 469 623
Skulder till kreditinstitut	64 704	7 869
Inlåning från allmänheten	12 554 571	9 920 075
Emitterade värdepapper m.m.	-	-
Derivatinstrument	13 604	232
Övriga skulder	268 126	292 581
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	229 192	190 791
Uppskjuten skatteskuld	113 157	119 195
Efterställda skulder	298 881	273 127
Skulder	13 562 235	10 803 870
Obeskattade reserver	-	-
Aktiekapital	8 655	8 421
Övrigt tillskjutet kapital	99 345	49 579
Reservfond	-	-
Fond för verkligt värde	-	-
Reserver	185 931	202 188
Överkursfond	-	-
Balanserade vinstmedel	1 214 729	1 049 509
Årets resultat	603 293	356 506
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 111 953	1 666 203
Innehav utan bestämmande inflytande	50 251	-450
Eget kapital	2 162 204	1 665 753
Skulder och eget kapital	15 724 439	12 469 623

Koncernens balansräkning

Belopp i tusen kronor	30 juni 2018		31 december 2017	
	Ej granskad/reviderad		Reviderad	
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		0		32 210
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		9 033		11 041
Utlåning till kreditinstitut		2 266 581		1 656 218
Utlåning till allmänheten		13 829 765		11 375 227
Obligationer och andra värdepapper		670 847		1 214 640
Aktier och andelar		863 294		879 085
Andra andelar		3 284		3 284

Aktier och andelar i intresseföretag	6 404	20 850
Immateriella tillgångar	339 784	112 336
Materiella tillgångar	94 276	96 641
Uppskjuten skattefordran	146 181	116 559
Derivatinstrument	0	19 400
Övriga tillgångar	198 054	114 678
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	195 693	72 270
Tillgångar	18 596 196	15 724 439
Skulder till kreditinstitut	22 977	64 704
Inlåning från allmänheten	13 720 310	12 554 571
Emitterade värdepapper m.m.	1 147 999	0
Derivatinstrument	103 035	13 604
Övriga skulder	297 806	268 126
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	239 893	229 192
Uppskjuten skatteskuld	139 279	113 157
Efterställda skulder	599 613	298 881
Skulder	16 270 912	13 562 235
Aktiekapital	8 655	8 655
Övrigt tillskjutet kapital	99 345	99 345
Reserver	186 467	185 931
Balanserade vinstmedel	1 841 332	1 214 729
Periodens resultat	186 822	603 293
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 322 621	2 111 953
Innehav utan bestämmande inflytande	2 663	50 251
Eget kapital	2 325 284	2 162 204
Skulder och eget kapital	18 596 196	15 724 439

Rapport över Koncernens kassaflöden

Belopp i tusen kronor	1 januari – 31 december	
	2017	2016
	Reviderad	Reviderad
Resultat före kreditförluster	878 042	604 687
Varav inbetalda räntor	1 292 712	985 021
Varav inbetalda leasingavgifter	-	-
Varav utbetalda räntor	-132 325	-99 332
Varav utdelningar	11 251	16 834
<i>Poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Anticiperad utdelning	-	-
Rearesultat obligationer och andra värdepapper	-8 770	-4 628
Rearesultat/ nedskrivningar aktier och andelar	-75 804	-76 265
Avskrivningar m.m.	-26 465	56 815
Rearesultat/ utrangering inventarier/ byggnad och mark	4 023	3 578
Uppskjuten skatt	-4 782	11 678
Valutakursdifferens	20 108	43 377
Omvärdering förvärvade förfallna fordringsstockar	219 649	231 329
Justering nuvärde konvertibellån	-	-
Andelar i intresseföretags resultat	-5 556	11 606
Betalda inkomstskatter	-117 087	-86 848
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av verksamhetens tillgångar och skulder	883 358	795 329
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	-1 041	-10 000
Utlåning till allmänheten	-3 121 473	-2 973 128
Obligationer och andra värdepapper	-661 058	52 779
Aktier och andelar	31 300	374 871
Derivatinstrument	64 042	-45 134
Övriga tillgångar	6 803	-66 983
Skulder till kreditinstitut	56 835	-6 947
Inlåning från allmänheten	2 634 496	2 278 663
Övriga skulder	13 946	97 261
Förändring av verksamhetens tillgångar och skulder	-976 159	-298 618
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-92 792	496 711
Förändring av obligationer och andra värdepapper	-14 466	278 215
Förändring av aktier och andelar i intresseföretag	-1 127	12 604
Förvärv aktier i koncernföretag	-	-

		Förvärv immateriella tillgångar	-3 530	-50 516
		Förvärv materiella tillgångar	-31 434	-23 047
		Försäljning materiella tillgångar	458	2 417
		Förvärv uppskjuten skattefordran	-26 607	0
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-76 706	219 673
		Efterställda skulder	25 754	753
		Emitterade värdepapper m.m.	-	-
		Utbyte av konvertibler	50 000	0
		Utdelning	-50 000	-75 000
		Indragning av aktier	-139 189	-40 000
		Innehav utan bestämmande inflytande	1 765	-539
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-111 670	-114 786
		Årets kassaflöde	-281 168	601 598
		Likvida medel vid årets början	1 969 596	1 367 998
		Likvida medel vid årets slut	1 688 428	1 969 596
		<i>Likvida medel består av:</i>		
		Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	32 210	34 169
		Utlåning till kreditinstitut	1 656 218	1 935 427
		Likvida medel vid årets slut	1 688 428	1 969 596
		Likvida medel som inte är tillgängliga för användning	31 111	28 281
		Rapport över Koncernens kassaflöden		
			1 januari – 30 juni	
		Belopp i tusen kronor	2018	2017
			Ej granskad/reviderad	Ej granskad/reviderad
		Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av verksamhetens tillgångar och skulder	571 525	440 991
		Förändring av verksamhetens tillgångar och skulder	-1 119 887	-1 229 469
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	-548 362	-788 478
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-223 343	57 624
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 349 858	-49 623
		Periodens kassaflöde	578 153	-780 477
		Likvida medel vid årets början	1 688 428	1 969 596
		Likvida medel vid periodens slut	2 266 581	1 189 119
		<i>Likvida medel består av:</i>		
		Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	41 650
		Utlåning till kreditinstitut	2 266 581	1 147 469
		Likvida medel vid periodens slut	2 266 581	1 189 119
		Likvida medel som inte är tillgängliga för användning	32 048	28 683
		Väsentliga förändringar		
		Det har inte skett några väsentliga negativa förändringar avseende Bolagets framtidsutsikter sedan publiceringen av dess senaste reviderade finansiella rapport.		
		Inga väsentliga förändringar avseende Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan perioden för den senaste publicerade reviderade finansiella rapporten, annat än utfärdandet av Obligationerna den 3 april 2018.		
B.13	Händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bolagets solvens	Förutom utfärdandet av Obligationerna den 3 april 2018 har det inte nyligen skett några händelser som är specifika för Bolaget med väsentlig inverkan på bedömningen av Bolagets solvens.		
B.14	Koncernberoende	Svea Ekonomi är till viss utsträckning finansiellt beroende av sina dotterbolag då Bolagets verksamhet och resultat påverkas av dotterbolagens verksamhet och resultat via de utdelningar som lämnas. Bolaget är emellertid inte beroende av något dotterbolag i operationellt hänseende.		

B.15	Huvudsaklig verksamhet	<p>Svea Ekonomi bedriver finansieringsverksamhet enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse (LBF) med tillstånd, och under tillsyn, av Finansinspektionen. Koncernen tillhandahåller även administrativa tjänster.</p> <p>Koncernens affärsidé är att genom personlig service erbjuda marknaden effektiva och anpassade lösningar inom områdena Administrativa och finansiella tjänster (AFT) och inkasso. Koncernen erbjuder bland annat fakturaservice, företagsfinansiering, factoring, fakturaköp, inkasso, inlåning, blacolån, momsåtervinning, billing, juridisk service, kreditupplysning, kurser, betalningsförmedling och giroservice.</p> <p>Koncernens tjänster riktar sig både mot både företag ("B2B") och privatpersoner (allmänheten) ("B2C"). Verksamheten inom B2B-segmentet inriktar sig till stora såväl som små företag i alla branscher. De fyra huvudsakliga verksamhetsområdena inom B2B-segmentet är betalningslösningar, factoring, inkasso och finansiering. Inom förstnämnda verksamhetsområde satsar Koncernen idag stort på att tillgodose behovet av smarta betalningslösningar för e-handel, mobil och butik. Verksamheten inom B2C-segmentet består huvudsakligen av tjänster avseende in- och utlåning till/från allmänheten, såsom konsumentkrediter, bolån och sparkonto.</p>
B.16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll	<p>Styrelsemedlemmen och Bolagets verkställande direktör tillika grundare, Lennart Ågren, är Bolagets enda aktieägare och representerar således 100 procent av både kapitalet och rösterna i Bolaget.</p> <p>Såvitt Bolaget känner till föreligger inga överenskommelser eller motsvarande som senare kan komma att leda till att kontrollen av Bolaget förändras.</p>
B.17	Kreditvärdighetsbetyg	Ej tillämplig. Varken Bolaget eller Obligationerna har tilldelats något kreditvärdighetsbetyg.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	Värdepapper som ska tas upp till handel	Till handel ska tas eviga obligationer avseende Övrigt Primärkapital (En. <i>additional tier 1 capital</i>) med rörlig ränta i Svea Ekonomi AB (publ). Obligationerna har ISIN-kod SE0011062009.
C.2	Valuta	Obligationerna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämpligt. Det finns inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta Obligationerna.
C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter	<p>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen Fordringshavare har rätt till kvartalsvis ränta.</p> <p>Rangordning Obligationerna är avsedda att utgöra Övrigt Primärkapital (En. <i>additional tier 1 capital</i>) i Emittenten. Obligationerna utgör efterställda och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska vid varje tillfälle rangordnas;</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) <i>pari passu</i> utan någon preferens sinsemellan; (ii) <i>pari passu</i> med (a) Emittentens alla förpliktelser eller kapitalinstrument som utgör Övrigt Primärkapital och (b) Emittentens alla övriga förpliktelser eller kapitalinstrument som rangordnas eller anges rangordnas likställda med Obligationerna, i varje fall beträffande rätten att erhålla periodiska utbetalningar (i den mån sådan periodisk utbetalning inte ställts in) vid Emittentens likvidation eller konkurs och rätten att erhålla återbetalning av kapital vid Emittentens likvidation eller konkurs; (iii) seniora i förhållande till innehavarna av samtliga aktieslag i Emittenten i deras egenskap av sådana innehavare och alla Emittentens övriga förpliktelser eller kapitalinstrument som rangordnas eller bedöms rangordnas juniora i förhållande till

		<p>Obligationerna, i varje fall beträffande rätten att erhålla periodiska utbetalningar (i den mån sådan periodisk utbetalning inte ställts in) vid Emittentens likvidation eller konkurs och rätten att erhålla återbetalning av kapital vid Emittentens likvidation eller konkurs; och</p> <p>(iv) juniora i förhållande till Emittentens varje nuvarande och framtida förpliktelser gentemot (A) Emittentens insättare, (B) Emittentens alla andra icke-efterställda borgenärer, och (C) förutom såsom uttryckligen anges i (ii) ovan, varje efterställd borgenär, för undvikande av tvivel även inkluderat innehavare av obligationer som utgör Supplementärkapital (En. <i>tier 2 capital</i>).</p> <p>Begränsningar av rättigheter Fodringshavarnas möjlighet att få Obligationerna inlösta begränsas av bland annat av Finansinspektionens föregående samtycke och tillämplig lag. Obligationerna kan inte vid något tillfälle lösas in på Fordringshavarnas begäran, utan endast enligt Emittentens eget gottfinnande under förutsättningarna som anges i avsnitt 8 "<i>Inlösen och återköp av Obligationerna</i>" i Villkoren.</p> <p>Rättigheterna sammanhängande med Obligationerna begränsas även av en preskriptionstid om 10 år från Inlösendagen vad gäller rätten till återbetalning av kapitalbeloppet samt en preskriptionstid om 3 år från relevant förfallodag vad gäller rätten till betalning av ränta. Fordringshavare har vidare inte rätt, i enlighet med Villkoren, att själva föra talan avseende Obligationerna annat än genom Agenten.</p>
C.9	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebasis, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevsinnehavare	<ul style="list-style-type: none"> Obligationerna genererar en rörlig ränta, uppgående till 3 månaders STIBOR (såsom definierat i Villkoren) plus 5,65 procentenheter per år. Räntan beräknas från och med Emissionsdagen 3 april 2018 Räntan betalas ut kvartalsvis från och med den 3 juli 2018. Ränteförfallodagar är 3 april, 3 juli, 3 oktober och 3 januari varje år. Den första Ränteförfallodagen kommer att vara 3 juli 2018. Obligationerna utgör eviga förpliktelser för Emittenten och har inget bestämt datum för inlösen. Emittenten får endast lösa in Obligationerna enligt dess eget gottfinnande under omständigheterna som beskrivs i avsnitt 8 "<i>Inlösen och återköp av Obligationerna</i>" i Villkoren, såsom efter Finansinspektionens samtycke och enligt tillämplig lag. Obligationerna kan inte vid något tillfälle lösas in på Fordringshavarnas begäran. Vid inlösen ska Obligationerna återköpas till ett pris motsvarande 100 procent av det Nominella Beloppet (500 000 SEK) jämte upplupen men obetald Ränta. Avkastningen utgörs av de kvartalsvisa ränteutbetalningarna. Agenten som företräder Fordringshavarna är Intertrust (Sweden) AB, organisationsnummer 556625-5476, Sveavägen 9, 111 57 Stockholm.
C.10	Räntebetalningar om värdepapperet baseras på ett derivat	Ej tillämpligt. Räntebetalningar baseras inte på derivat.
C.11	Upptagande till handel på reglerad marknad	Bolaget avser att ansöka om notering av Obligationerna på Nasdaq Stockholm i samband med att Finansinspektionen godkänner Prospektet.
AVSNITT D – RISKER		
D.2	Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget eller branschen	<p>Ett antal faktorer, både inom Bolagets kontroll men även faktorer som inte kan kontrolleras av Bolaget, påverkar eller skulle kunna påverka Bolagets vinst, finansiella ställning och Obligationerna. Nedan beskrivs – utan någon rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande – de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses vara de huvudsakliga riskerna för Bolagets verksamhet och framtida utveckling.</p> <ul style="list-style-type: none"> Koncernens verksamhet påverkas allmänna och sektorspecifika ekonomiska förhållanden såsom företagets och konsumenternas förtroende, inflation, kredit tillgänglighet och kreditkostnad. Negativa förändringar av makroekonomiska faktorer skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter negativt. Lagstiftning avseende finansiella tjänster, marknadsföring, exekution och utmätning

		<p>samt föreskrifter, uppförandekoder, regeringspolitik och/eller tolkningen av dessa regler som i nuläget påverkar Koncernen kan komma att förändras utan att det på förhand går att förutse.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Om Bolaget eller dess konsoliderade situation misslyckas att uppfylla de regulatoriska kapitalkrav som dessa omfattas av, kan det leda till ingripande från tillsynmyndigheten, påförandet av sanktioner samt påverka marknads uppfattning om Bolagets och Koncernens möjlighet att efterleva framtida kapitalkrav, vilket i sin tur kan försämra Bolagets och Koncernens tillgång till nytt kapital. • Bolaget är föremål för risker hänförliga till oklarheter beträffande konsekvenserna av resolutions- eller återhämtningsregler som är, eller i framtiden är, tillämpliga på Bolaget och dess konsoliderade situation. • Bolaget är föremål för kredit- och motpartsrisk, såsom risk för att kunde eller motparten misslyckas att fullgöra sina betalningsskyldigheter gentemot Bolaget. • Bolaget är föremål för marknadsrisk, vilket innebär risken för förluster som orsakas av ränteförändringar samt förändringar i växelkurser och aktiekurser eller andra marknadsrelaterade instrument. • Bolaget är föremål för valutarisk, såsom risken att Bolaget åsamkas förluster på grund av ogynnsamma valutakursrörelser. • Bolaget är föremål för likviditets- och finansieringsrisker, såsom risken för att Bolaget är oförmöget att uppfylla sina förpliktelser, exempelvis som en konsekvens av att Bolaget inte kan attrahera tillräckligt stora insättningsvolymmer i situationer då nettouttagen är större är önskat. • Bolaget ägs och kontrolleras för närvarande av en enda aktieägare, vars intressen skulle kunna strida mot Fordringshavarnas intressen. • Bolagets och Koncernens investeringar involverar osäkerheter som kan leda till ökade kostnader eller minskade intäkter för Bolaget. Det finns exempelvis en risk för att förvärvade portföljer av problemkrediter inte utvecklas såsom planerat. • Om lånemäklare eller leverantörer av räntejämförelsetjänster av någon anledning upphör sitt samarbete med Koncernen kan det påverka inflödet av nya kunder till Koncernen avsevärt. • Om Bolaget eller Koncernen misslyckas att skydda sin verksamhet mot penningstvätt kan det leda till sanktioner från Finansinspektionen såsom böter och återkallelse av Bolagets tillstånd som kreditinstitut. <p>Samtliga riskfaktorer som beskrivits ovan kan potentiellt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Detta skulle i sin tur påverka Bolagets möjlighet att fullgöra sina skyldigheter i enlighet med Villkoren.</p> <p>Det kan även finnas ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget.</p>
D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperen	<p>Investeringar i företagsobligationer är alltid förenade med risker, vilket också gäller en investering i Obligationerna. Riskerna kan leda till att investerare i Obligationerna kan förlora hela eller delar av sin investering. Nedan beskrivs – utan någon rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande – de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses vara de huvudsakliga riskerna för Obligationerna:</p> <ul style="list-style-type: none"> • I händelse av Emittentens likvidation eller konkurs kommer Fordringshavarnas rätt till betalning att vara efterställda Emittentens insättares och andra icke-efterställda borgenärs fordringar, däribland Emittentens supplementärkapitalobligationer. Detta innebär att Emittenten till fullo måste betala sina insättare och icke-efterställda borgenärer innan den kan göra några betalningar på sina supplementärkapitalobligationer, och betala innehavare av supplementärkapitalobligationer innan den kan göra några betalningar på Obligationerna. • Obligationerna kan behöva användas för att absorbera förluster. Om Emittentens eller dess konsoliderade situations Kärnprimärkapitalrelation understiger den i Villkoren angivna procentsatsen ska Obligationernas nominella belopp eller betalningsskyldigheten avseende Obligationerna skrivas ned, vilket i sin tur kan resultera i att Fordringshavarna förlorar en del av eller hela sin investering. • Obligationernas värde beror på ett flertal faktorer, varav en av de viktigaste över tid är nivån på markandsräntorna. Investeringar i Obligationerna innefattar en risk att

		<p>Obligationernas marknadsvärde kan påverkas negativt av förändringar i marknadsräntor.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Varje betalning av ränta avseende Obligationerna ska endast utbetalas ur Emittentens utdelningsbara medel. Räntebetalningar kan vid varje tillfälle ställas in av Emittenten, helt eller delvis, enligt Emittentens fria val och gottfinnande; eller kan komma att med tvingande verkan ställas in i den mån det krävs av det tillämpliga kapitalregelverket. • Obligationerna utgör eviga förpliktelser för Emittenten och har inget bestämt datum för inlösen eller förfalldatum. Emittenten har ingen skyldighet att lösa in Obligationerna vid någon tidpunkt, förutom enligt vad som framgår av Villkoren, och måste i varje fall alltid erhålla ett föregående samtycke från FI. Fordringsinnehavarna har ingen rätt att kräva inlösen av Obligationerna, såvida det inte avkunnats en dom om att Emittenten ska likvideras eller om Emittenten likvideras av någon annan anledning. • Investerares i Obligationerna har en kreditrisk i förhållande till Emittenten. Investerares möjlighet att erhålla betalning under Villkoren är därför beroende av Emittentens möjlighet att fullgöra sina betalningsförpliktelser, vilket i sin tur påverkas av exempelvis Emittentens finansiella ställning. En ökning av kreditrisken kan också bidra till att marknaden värderar Obligationerna till en högre riskpremie, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Obligationernas värde. En annan aspekt av kreditrisken är att en försämrad finansiell ställning skulle kunna resultera i att Emittentens återbetalningsförmåga försämras, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Emittentens möjlighet att refinansiera Obligationerna. • Även om Emittenten kommer att ansöka om upptagande till handel av Obligationerna på en reglerad marknad är det inte säkert att en sådan ansökan godkänns. Även om Obligationerna upptas till handel kan Obligationernas likviditet och handelskurs variera väsentligt. Fordringshavarna kanske därför inte kommer att kunna sälja sina Obligationer med enkelhet (eller överhuvudtaget) eller till ett pris som skulle ge dem med en avkastning som är jämförbar med liknande investeringar som har en utvecklad sekundärmarknad. • Fordringshavarna kan endast accelerera Obligationerna i händelse av Emittentens likvidation. Inga betalningar kommer att göras till Fordringshavarna förrän samtliga förfallna, men obetalda, belopp har betalats av Emittenten till Emittentens alla andra borgenärer som rangordnas framför Fordringshavarna, såsom fastställs av likvidatorn. <p>Samtliga riskfaktorer som uppräknats ovan kan potentiellt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Detta skulle i sin tur kunna påverka Bolagets möjlighet att fullgöra sina skyldigheter i enlighet med Villkoren.</p>
--	--	--

AVSNITT E – ERBJUDANDE		
E.2b	Motiv och användning av emissionslikviden	Ej tillämpligt. Medlen från emissionen av Obligationerna ska användas för Emittentens allmänna affärsändamål.
E.3	Erbjudandets former och villkor	Ej tillämpligt. Prospektet innehåller inget erbjudande.
E.4	Intressen och intressekonflikter	<p>Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Styrelseledamoten och verkställande direktören Lennart Ågren har dock finansiella intressen i Bolaget till följd av hans ställning som enda aktieägare i Bolaget.</p> <p>DNB Bank kan i framtiden komma att tillhandahålla Svea Ekonomi finansiell rådgivning och delta i transaktioner med Svea Ekonomi, för vilka DNB Bank kan komma att erhålla ersättning. Alla tjänster som tillhandahålls av DNB Bank, och även sådana som lämnas i samband med emissionen, tillhandahålls av DNB Bank i egenskap av oberoende rådgivare och inte i egenskap av Bolagets förvaltare.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investeraren	Ej tillämpligt. Bolaget ålägger inte investerare några kostnader.

2 Riskfaktorer

Investeringar i företagsobligationer är alltid förenade med ett visst mått av risktagande, vilket också gäller en investering i Obligationerna. Ett antal faktorer som ligger inom både Emittentens och Koncernens kontroll, liksom faktorer som inte kan kontrolleras av Koncernen påverkar, eller skulle kunna påverka, Emittentens vinst, finansiella ställning och Obligationerna. Nedan beskrivs, utan särskild rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses vara väsentliga för Emittentens verksamhet och framtida utveckling. De riskfaktorer som för närvarande är tillämpliga beskrivs nedan; både generella risker hänförliga till Koncernens verksamhet och risker som är direkt kopplade till Obligationerna i dess egenskap av finansiella instrument. Avsikten är att beskriva risker som är kopplade till Koncernens verksamhet, och därmed också Emittentens möjlighet att fullgöra sina förpliktelser i enlighet med Villkoren, och de marknadsriskerna som är knutna till Obligationerna.

Potentiella investerare bör noggrant överväga de riskfaktorer som beskrivs nedan, liksom all annan information som tillhandahålls om Koncernen och Obligationerna, innan beslut fattas om att investera i Obligationerna. Vidare måste en investerare, på egen hand eller tillsammans med finansiella eller andra rådgivare, från sitt eget perspektiv göra en generell bedömning av externa uppgifter, annan tillhandahållen information och allmän information om den relevanta marknaden och bolag som agerar på den marknaden. En investerare bör ha tillräckliga kunskaper för att kunna bedöma riskfaktorerna, liksom tillräcklig finansiell styrka för att bära dessa risker.

Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända, eller som Emittenten för närvarande inte känner till eller anses vara väsentliga, kan också komma att påverka Emittentens framtida verksamhet, resultat och finansiella ställning, Obligationerna och Emittentens möjlighet att fullgöra sina förpliktelser i enlighet med Villkoren.

Samtliga riskfaktorer som beskrivs nedan kan potentiellt påverka Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Detta skulle i sin tur påverka Emittentens möjlighet att fullgöra sina förpliktelser i enlighet med Villkoren.

Risker relaterade till Emittenten

Risker relaterade till rådande makroekonomisk miljö

Koncernens verksamhet är exponerad för inneboende risker som uppstår från allmänna och sektorspecifika ekonomiska förhållanden. En försämring av de globala ekonomiska förhållandena och av de marknader där Koncernen är verksam, inklusive men inte begränsat till, företagens och konsumenternas förtroende, arbetslöshet, hushållens disponibla inkomst, tillståndet på bostadsmarknaden, konsumentmönster avseende resor, utländska valutamarknader, motpartsrisk, inflation, kredittillgänglighet och kreditkostnad, likviditeten på den globala finansmarknaden, aktiepriser på marknaden, eller räntesatser på marknaden kan sänka nivån på efterfrågan av Koncernens produkter och tjänster. Detta kan ha en negativ inverkan på det resultat som Koncernen kan uppnå från sina produkter och leda till minskade intäkter och ökade nedskrivningskostnader. De förutnämnda faktorerna kan påverka Emittentens rörelseresultat, finansiella ställning och framtidsutsikter negativt.

Den exakta beskaffenheten av de risker som Emittenten kan ställas inför rörande den makroekonomiska miljön är svår att förutsäga och gardera sig emot, mot bakgrund av att många av de risker som är relaterade till verksamheten är helt, eller delvis, utom Emittentens kontroll.

Riskhantering

Att vara verksam inom banksektorn och erbjuda finansiella produkter och tjänster inbegriper att ta beräknade risker. Riskerna som är kopplade till dessa produkter och tjänster tas avsiktligt och ska reflekteras i, och täckas av, de priser som kunderna erbjuds. Betydelsefulla risker som Emittenten exponeras för är kreditrisk och motpartsrisk, marknadsrisk, strategisk risk, risker hänförliga till störningar på den globala kreditmarknaden och i den globala ekonomin, likviditetsrisk, verksamhetsrisk, regulatorisk risk och konkurrens- och affärsrisk, såsom framgår nedan. Om Koncernen misslyckas att implementera lämpliga system och kontroller för att lindra sådana risker skulle det kunna påverka Emittentens rörelseresultat, finansiella ställning och framtidsutsikter negativt.

Regulatoriska risker

Emittentens verksamhet är föremål för lagstiftning, föreskrifter, uppförandekoder och regeringspolitik inom jurisdiktioner där den bedriver verksamhet och i relation till de produkter som marknadsförs och säljs. Tillsynsmyndigheter har stora befogenheter över många delar av Emittentens verksamhet, marknadsförings- och försäljningsmetoder, reklam samt affärsvillkor. I efterdyningarna av den globala finanskrisen har många initiativ till förändringar i tillsynsfrågor tagits och effekterna av dessa initiativ är ännu svåra att förutsäga till fullo. Därför kan lagstiftning avseende finansiella tjänster, marknadsföring (inklusive begränsningar av marknadsföring av lån till konsumenter och samarbete med utomstående parter, t.ex. lånemäklare), exekution och utmätning (inklusive lagändringar om utmätning av lön eller andra åtgärder för att få obetalda lån ersätta), föreskrifter, uppförandekoder, regeringspolitik och/eller deras tolkning av dessa regler som i nuläget påverkar Emittenten komma att förändras utan att det på förhand går att förutse.

Det finns en risk att Emittentens finansiella resultat påverkas negativt om oförutsedda händelser hänförliga till regulatoriska risker inträffar framöver. Sådana händelser kan bland annat påverka Emittentens produktutbud och aktiviteter, försäljning och prissättning av dess produkter, lönsamhet, solvens- och kapitalkrav samt ge upphov till ökade kostnader för regelefterlevnad på ett väsentligt och negativt sätt.

Emittentens verksamhet är strikt reglerad och står under tillsyn av Finansinspektionen ("FI"). Det finns en risk att Emittentens verksamhet inte kommer att efterleva samtliga relevanta regelverk vid varje tidpunkt.

FI startade under november 2017 en kreditundersökning av Emittenten i syfte att bland annat bedöma hur Emittenten hanterar kreditrisker med inriktning på företagskrediter och huruvida kredithantering följer tillämpliga lagar och föreskrifter. Emittenten mottog en avstämningsskrivelse från FI i juni 2018 med en del kritiska synpunkter, vilken Emittenten besvarade den 24 augusti 2018. När FI handlagt Emittentens svar på avstämningsskrivelsen kommer FI att ta ställning till hur den fortsatta handläggningen ska ske. För det fall FI skulle komma att anse att det finns brister i Emittentens efterlevnad av gällande regelverk, kan det innebära att Emittenten blir föremål för ingripande från FI vilket även kan medföra renomméskada. Ingripande kan ske genom anmärkning eller varning som kan kombineras med sanktionsavgift, eller ytterst genom att Emittentens tillstånd återkallas. Om någon av ovanstående inträffar kan det ha en negativ effekt på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det bör även noteras att ökade kostnader för legal och regulatorisk regelefterlevnad kan påverka Emittentens resultat och finansiella ställning.

För det fall FI anser att Emittentens verksamhet inte är sund eller på annat sätt bryter mot lagar eller regelverk som är tillämpliga på dess verksamhet kan FI besluta om administrativa sanktioner mot Emittenten, såsom disciplinära åtgärder, varningar eller sanktionsavgifter. FI kan också återkalla tillståndet att bedriva finansieringsrörelse. Om någon av ovanstående inträffar kan det ha en negativ

effekt på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ett återkallande av Emittentens tillstånd som kreditinstitut hade tvingat Emittenten att träda i likvidation om inget annat undantag medges. Ett sådant scenario hade väsentligen försämrat Emittentens möjlighet att återbetala Obligationerna.

Regulatoriska kapitalkrav

Sedan inledningen av den globala finanskrisen 2008 och de ökade låneförlusterna, samt den försämring av kvaliteten på tillgångar som denna orsakade finansiella institutioner, har regeringar i vissa europeiska länder (inklusive Sverige) ökat eller aviserat att de sannolikt kommer att öka minimikapitalkraven för kreditinstitut inkommerade i dessa länder till nivåer som överstiger de ökade krav som Basel III- och CRD IV-regelverken (diskuteras nedan) medförde.

Den 16 december 2010 publicerade Baselkommittén för banktillsyn ("**Baselkommittén**") sina slutgiltiga riktlinjer för nya kapital- och likviditetskrav med syftet att förstärka kapitalstandarder och etablera en minimistandard för likviditet hos kreditinstitut. Den 13 januari 2011 publicerade Baselkommittén minimikrav på kapitaltäckning för att absorbera förlust när kreditinstitutet inte längre är bärkraftigt ("**Basel III-regelverket**"). Målet med regelverket är att förbättra kreditinstituts förmåga att hantera chocker som skapas av finansiell och ekonomisk oro, förbättra riskhantering och styrning samt förbättra kreditinstituts transparens och informationsgivning. Regelverket höjer såväl kvaliteten som kvantiteten på kapitalbasen och innebär ökade kapitalkrav för särskilda positioner. Regelverket inför även bland annat buffertkrav i form av en kapitalkonserveringsbuffert, kontracyklisk kapitalbuffert, men också ytterligare kapitalbuffertar för systemrisk, som kan gälla på en global, europeisk eller nationell nivå. Regelverket kommer att utvecklas, exempelvis via ett förändringspaket till Basel III-regelverket som förslags av Baselkommittén 7 december 2017. Förändringspaketet kommer att övervägas inom EU och eventuella förändringar kan ha väsentlig påverkan på Emittentens verksamhet.

Mot bakgrund av Basel III-regelverket publicerade Europeiska kommissionen den 20 juli 2011 ett förslag på motsvarande ändringar på EU-nivå i form av (i) en direkt tillämplig förordning av Europaparlamentet och Europeiska rådet om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (känt såsom kapitalkravsförordningen ("**CRR**") Förordning (EU) nr. 575/2013) och (ii) ett direktiv av Europeiska rådet (genom ändring av direktiv 2002/87/EG) som reglerar behörighet för kreditinstitut att utöva verksamhet och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag (känt såsom kapitalkravsdirektivet ("**CRD IV**") direktiv (EU) 2013/36/EU). CRR har varit direkt tillämplig i Sverige sedan 1 januari 2014, medan CRD IV implementerades i Sverige den 2 augusti 2014 genom ändringar av befintlig svensk lag, ny svensk lagstiftning och föreskrifter från FI. CRR och CRD IV kommer båda att understödjas av en uppsättning bindande tekniska standarder utvecklade av den Europeiska bankmyndigheten ("**EBA**"). EU:s regulatoriska regelverk är till stor del överensstämmande med kapital- och likviditetsstandarderna i Basel III-regelverket och implementeringen av samtliga relevanta regler (inklusive en nettofinansieringskvot (En. *Net Stable Funding Ratio*) som tillämpas från och med 2018) sker succesivt fram till 2019, bland annat via Europeiska kommissionens förslag om slutförande av Basel III innehållande tillägg till CRD IV, CRR samt BRRD (såsom definierat nedan).

Vidare är förutsättningarna för Emittentens verksamhet samt de yttre förutsättningarna i konstant förändring. Av dessa skäl kan Emittenten och/eller dess konsoliderade situation behöva anskaffa ytterligare kapital för kapitaltäckning och sådana förändringar kan resultera i att Emittentens och/eller dess konsoliderade situationers befintliga kapitaltäckning inte kan tillgodoräknas, antingen på nuvarande nivå eller överhuvudtaget. Varje brist från Emittenten och/eller dess konsoliderade situation i uppfyllandet av ytterligare regulatoriska kapitalkrav eller efterlevandet av andra krav från tillsynsmyndigheten kan leda till ingripande från tillsynsmyndigheten eller påförande av sanktioner,

vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens lönsamhet och resultat samt även andra effekter på Emittentens ekonomiska resultat samt priset på Obligationerna, oaktat om ett ingripande från tillsynsmyndigheten sker eller sanktioner påförs. Varje uppfattning eller oro på marknaden vad gäller efterlevnad av framtida kapitalkrav skulle kunna öka Emittentens och Koncernens lånekostnader och begränsa deras tillgång till kapitalmarknaden, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på verksamhetens resultat, finansiella ställning och likviditet.

Resolutionsdirektivet

EU:s direktiv 2014/59/EU, känt såsom Resolutionsdirektivet (En. *Bank Recovery and Resolution Directive* ("BRRD")) kompletterar CRR och CRD IV. Medlemsstaterna skulle implementera direktivet i nationell rätt innan 1 januari 2015, med undantag för bestämmelserna om skuldnedskrivning (En. *bail-in*) (avsnitt 5 av kapitel IV under avdelning IV) som senast skulle vara implementerade 1 januari 2016. BRRD genomfördes i Sverige huvudsakligen via lagen (2015:1016) om resolution, som trädde i kraft 1 februari 2016. Syftet med BRRD är att harmonisera nationella regler om återhämtning och resolution av kreditinstitut, innefattande makt och verktyg för tillsynsmyndigheter, såsom FI, att proaktivt motverka bankkriser för att säkerställa ekonomisk stabilitet och minska skattebetalares exponering mot förluster.

BRRD etablerar ett ramverk för återhämtning och resolution av kreditinstitut och ställer bland annat krav på att kreditinstitut inom EU skapar och upprätthåller återhämtningsplaner med åtgärder som kan vidtas för att återställa den långsiktiga bärkraften för institutet vid händelse av en väsentlig försämring av dess ekonomiska ställning. Nationella resolutionsmyndigheter (Riksgälden i Sverige) är i samråd med behöriga myndigheter skyldiga att förbereda resolutionsplaner för hur ett företag kan upplösas på ett ordnat sätt, samtidigt som dess väsentliga funktioner bibehålls, om det skulle fallera. Detta innefattar en potentiell tillämpning av resolutionsverktyg och resolutions-befogenheter som benämns nedan, såväl som alternativ för att säkerställa fortlevnaden för kritiska funktioner.

BRRD innehåller en rad resolutionsverktyg och resolutionsbefogenheter för att säkerställa att resolutionsmyndigheter inom EU har en harmoniserad verktygslåda för att hantera företags fallerande om förutsättningarna för resolution är uppfyllda. Dessa verktyg och befogenheter kan användas ensamt eller i kombination och innefattar följande: (i) ett verktyg för försäljning av verksamhet, vilket ger resolutionsmyndigheter möjlighet att sälja ett företag eller en del av ett företag på affärsmässiga villkor; (ii) ett broinstitutverktyg, vilket ger resolutionsmyndigheter möjlighet att överföra hela eller delar av företagets verksamhet till ett "broinstitut" (en enhet skapad för just det syftet som helt eller delvis är under offentlig kontroll); (iii) ett verktyg för avskiljande av tillgångar, vilket ger resolutionsmyndigheter möjlighet att överföra osäkra eller underpresterande tillgångar till en eller flera offentligt ägda tillgångsförvaltningsbolag för att låta dem förvaltas med sikte på att maximera tillgångarnas värde genom eventuell försäljning eller ordnad avveckling; och (iv) ett allmänt skuldnedskrivningsverktyg, vilket ger resolutionsmyndigheter befogenhet att skriva ned hela eller delar av kapitalbelopp eller ränta på andra kvalificerade skulder (vilket skulle kunna innefatta Obligationerna), efterställda eller inte, för ett finansiellt institut i resolution och/eller konvertera särskilda osäkrade fordringar (vilket också skulle kunna innefatta Obligationerna) till en annan säkerhet, inklusive kärnprimärkapitalinstrument för den överlevande enheten, vars aktiekapital även skulle kunna bli föremål för ytterligare tillämpning av verktyget för skuldnedskrivning. Artikel 48 i BRRD stipulerar i vilken ordning resolutionsmyndigheter ska använda skuldnedskrivningsverktyget: i allmänhet ska aktieägares fordringar vara uttömda innan efterställda borgenärers (såsom Fordringshavarnas) fordringar kan skrivas av eller konverteras. Först när de senare fordringarna är uttömda kan mer seniora skulder skrivas av eller konverteras.

BRRD ger också medlemsstaterna möjlighet att som sista utväg, efter att ha utvärderat och använt de ovannämnda resolutionsverktygen så långt som möjligt med bibehållen finansiell stabilitet, ge

extraordinär statligt finansiellt stöd via ytterligare finansiella stabiliseringsverktyg. Dessa består av verktyg för statligt kapitalstöd och verktyg för tillfälligt offentligt ägande. Sådant extraordinärt ekonomiskt stöd måste vara förenligt med EU:s regelverk om statsstöd.

En resolutionsmyndighet får endast använda resolutionsbefogenheter och resolutionsverktyg mot ett företag om alla förutsättningar för resolution är uppfyllda. Dessa förutsättningar är (a) fastställande av att institutionen är fallerande eller sannolikt kommer att falla ("falleranderekvisitet"); (b) det saknas rimliga utsikter för att en annan lösning än att en resolutionsåtgärd kan förhindra institutets fallissemang inom en rimlig tidsram ("inga alternativ-rekvisitet") och (c) ingripande via resolution är nödvändigt för allmänintresset ("allmänintresse-rekvisitet").

Utöver det allmänna skuldnedskrivningsverktyget ger BRRD relevanta myndigheter ytterligare befogenheter, innan andra resolutionsåtgärder vidtas, att permanent skriva ned eller konvertera till relevant primärkapital, såsom Obligationerna, när bärkraft inte längre finns (se riskfaktorn "*Förlustabsorption och nedskrivningar*" nedan för ytterligare information).

Befogenheterna som BRRD medför kommer att påverka hur kreditinstitut och värdepappersföretag styrs såväl som, i vissa fall, borgenärens rättigheter. Innehavare av skuldinstrument (såsom Obligationerna) kan bli föremål för nedskrivningar eller konvertering till aktiekapital vid tillämpning av det allmänna skuldnedskrivningsverktyget och förlustabsorbering vid upphörande av bärkraftighet, vilket kan resultera i att innehavarna förlorar delar av eller hela sin investering.

Det allmänna skuldnedskrivningsverktyget kan användas för att rekapitalisera ett institut som är fallerande eller på väg att falla, vilket ger möjlighet för myndigheter att omstrukturera institutet genom resolutionsprocessen och återställa bärkraften genom omorganisering och omstrukturering. Nedskrivnings- och konverteringsbefogenheterna kan användas antingen tillsammans med, eller fristående från, en resolutionsåtgärd. Andra befogenheter som resolutionsmyndigheter innehar till följd av BRRD beträffande skuldinstrument (vilket kan innefatta Obligationerna) inkluderar ersättande eller byte av banken som gäldenär i förhållande till sådana skuldinstrument; modifiering av villkor för skuldinstrument (inklusive ändring av förfallotid och/eller räntevillkor och/eller en tillfällig betalningsinställelse) och/eller avbrytande av godkännandet att handla med skuldinstrument. All användning av befogenheter som följer av BRRD eller förslag om sådan användning kan därför väsentligen negativt påverka Fordringhavarnas rättigheter, priset eller värdet på Obligationerna och/eller Emittentens förmåga att fullgöra sina förpliktelser enligt Villkoren.

Framöver kommer BRRD också sannolikt påverka hur stora kapitalbuffertar ett kreditinstitut behöver ha, utöver de som krävs enligt CRR och CRD IV. För att säkerställa att banker alltid har tillräcklig kapacitet för att absorbera förlust ställer BRRD krav på företag att i alla lägen inneha ett tillräckligt totalbelopp av kapitalbasen (vilket definieras i Artikel 4(1)(118) i CRR) och "kvalificerade skulder" (skulder som kan skrivas ned vid tillämpning av verktyget för skuldnedskrivning). Det senare är känt som minimikrav för kvalificerade skulder eller MREL (En. *Minimal Requirement for Eligible Liabilities*). Minimikravet är beräknat till summan av kapitalbasen och kvalificerade skulder i procent i förhållande till institutets totala skulder och kapitalbas. Resolutionsmyndigheter är, efter samråd med relevanta behöriga myndigheter, ansvariga för bestämmandet av minimikravet för varje företag, på grundval av bland annat storlek, risk och affärsmodell.

Osäkerhet kvarstår kring hur befogenheterna som BRRD medför kommer att påverka Emittenten och dess konsoliderade situation som helhet, eftersom det ännu inte är möjligt att bedöma BRRD:s fulla påverkan. Det finns emellertid en risk, till följd av BRRD eller andra resolutions- eller återhämtningsregler som i framtiden är tillämpliga mot Emittenten, att nya befogenheter kan ges till relevanta myndigheter, vilka skulle kunna användas på ett sätt som gör att alla Emittentens skuldinstrument, inklusive Obligationerna, absorberar förluster.

Kredit- och motpartsrisiker

Kreditrisk är kundens eller motpartens misslyckande att fullgöra sina betalningsskyldigheter mot Emittenten. Kreditrisk gäller främst utlåning/finansiering till kunder, medan en motpartsrisk uppstår när Emittentens prestation är annat än ren utlåning/finansiering. Inom finansförvaltning utgörs en kreditrisk främst utav att Emittentens motparter inte kan fullgöra sina skyldigheter gentemot Emittenten, exempelvis i samband med finansiella derivat i form av utestående positivt marknadsvärde, vilka är beroende av marknadsfaktorer.

Ogynnsamma förändringar i Emittentens kunders eller motparter kreditkvalité skulle kunna påverka återställandet av, och värdet på, Emittentens tillgångar, samt kräva en ökning av de avsättningar som gjorts för dåliga och tvivelaktiga skulder och andra avsättningar, vilket följaktligen skulle kunna ha en negativ inverkan på Emittentens resultat och finansiella ställning.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förlust som orsakas av ränteförändringar samt förändringar i växelkurser och aktiekurser eller andra marknadsrelaterade instrument. Emittenten har en del av sitt likviditetsöverskott i börsnoterade aktier och svängningar på aktiemarknaden skulle därför kunna ha en negativ inverkan på Emittentens resultat. Svängningar på lånemarknaden, valutamarknaden eller aktiemarknaden kan påverka marknadsvärdet på, och likviditeten hos, Emittentens tillgångar. Sådana händelser skulle dessutom kunna ha en väsentlig negativ inverkan på den intäkt som genereras från Emittentens huvudsakliga verksamheter.

Ränterisk

Ränterisk är risken att Emittentens rådande och framtida nettoränta försämras på grund av en ogynnsam förändring på marknaden. En ränterisk uppstår när räntesatsen inte kan justeras samtidigt på finansierings- och utlåningssidorna. Ett försämrat värde av Emittentens nettoränta orsakat av ogynnsamma och betydande förändringar av Emittentens finansieringskostnader (som inte orsakats av en ändring i marknadsräntorna) skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens finansiella ställning och rörelseresultat.

Valutarisk

Valutarisk är risken att Emittenten åsamkas förluster på grund av ogynnsamma valutakursrörelser. Växelkursrisker innefattar även risken att det uppskattade verkliga värdet på, eller framtida kassaflöden från, ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i växelkursen. Emittenten är främst exponerad för växelkursrisker från euro (EUR), amerikanska dollar (USD), norska kronan (NOK) och danska kronan (DKK). Emittenten är även exponerad mot den ryska rubeln (RUB), som historiskt har uppvisat ett mer volatilt uppförande än de förutnämnda valutorna.

Växelkursrisk uppstår från framtida kommersiella transaktioner, värdering av tillgångar och skulder och nettoinvesteringar i utländska verksamheter. Detta betyder att Emittenten är utsatt för valutakursdifferenser. Ogynnsamma växelkursförändringar skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens finansiella ställning och rörelseresultat.

Risker relaterade till penningtvätt

Det finns en risk att Emittenten och/eller Koncernen misslyckas att skydda sin verksamhet mot penningtvätt. Om Emittenten bryter mot penningtvättslagen kan FI ålägga Emittenten administrativa sanktioner, inklusive böter och återkallelse av Emittentens tillstånd som kreditinstitut, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet.

Likviditets- och finansieringsrisk

Likviditetsrisk är risken att Emittenten är oförmögen att uppfylla sina förpliktelser, eller endast kan uppfylla sina förpliktelser genom att låna pengar eller andra likvida medel till en betydligt högre kostnad på grund av brist på pengar eller andra likvida medel som för tillfället innehas.

Emittentens utlåning till allmänheten finansieras i en icke-obetydande utsträckning genom insättningar från allmänheten, men också genom sin egen verksamhet, andra kreditinstitut samt emission av värdepapper och efterställda skulder. Risken med att tillhandahålla likvida medel består framför allt av risken att Emittenten inte attraherar tillräckligt stora insättningsvolymmer. Risken kan uppstå i en situation där nettouttagen är större än önskat, eller när större insättningsvolymmer önskas för att finansiera ytterligare utlåning och andra betalningar. Ökade nettouttag kan uppstå till följd av priskonkurrens eller dåliga rykten om Emittenten, andra banker eller kreditinstitut eller om det finansiella systemet i allmänhet. Om Emittenten misslyckas att attrahera tillräckligt stora insättningsvolymmer, förbättra likviditetläget genom försäljning av tillgångar eller att låna kapital till en skäligen kostnad skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet.

Beroende av lånemäklare

En stor del av Koncernens nya kunder är för närvarande anvisade till dem från externa tredje parter, främst lånemäklare eller leverantörer av räntejämförelsetjänster. Koncernens avtal med lånemäklare kan i de flesta fall sägas upp med kort varsel. Skulle sådana externa parter av någon anledning upphöra med sitt samarbete med Koncernen kan det påverka inflödet av nya kunder till Koncernen avsevärt, vilket resulterar i en väsentlig negativ inverkan på Emittentens finansiella ställning och rörelseresultat.

Avtal med affärspartners

Emittenten är beroende av vissa avtal som ingås med affärspartners inom ramen för Emittentens betalningstjänst Webpay. Om Emittentens affärspartners är oförmögna att fullgöra sina skyldigheter avseende betalningstjänsten Webpay kan Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

Operationella risker

Operationella risker uppstår från mänskliga fel och systemfel, bristande eller otillräckliga interna rutiner eller externa händelser. Operationella risker innefattar också risker gällande renommé och strategi, liksom legala risker. Brister och fel i interna rutiner och kontrollrutiner, mänskliga fel eller externa händelser som påverkar driften kan förekomma. Detta kan resultera i en väsentlig negativ inverkan på Emittentens finansiella ställning, verksamhet, produkter och tjänster som Emittenten erbjuder samt dess tillgångar.

Ägande

Emittenten kontrolleras för närvarande av en aktieägare vars intressen kan strida mot Fordringshavarnas, i synnerhet om Emittenten stöter på svårigheter eller är oförmögen att betala sina skulder när de förfaller till betalning. Ägaren har makt att kontrollera alla frågor som ska avgöras genom röstning på bolagsstämmor, och har möjlighet att utse Emittentens styrelse. Vidare kan ägaren även ha ett intresse i att genomföra förvärv, avyttringar, finansieringar eller andra transaktioner som, enligt dennes bedömning, skulle kunna öka dennes aktieinvestering, även om sådana transaktioner kan medföra risker för Fordringshavarna. Det finns ingenting i Villkoren som hindrar ägaren, eller något av dess närstående bolag, att förvärva verksamheter som direkt konkurrerar med Emittenten. Om sådan händelse skulle inträffa kan det få en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolagsledning och internkontroll

Emittenten är föremål för risken att ledande befattningshavare fattar beslut som inte är förenliga med Koncernens strategier, interna riktlinjer och policydokument. Vidare kan anställda inom Koncernen och andra personer knutna till Emittenten, såsom dess samarbetspartners, utföra handlingar som anses oetiska, är kriminella (exempelvis överträdelse av tillämplig lagstiftning mot mutor och korruption) eller på annat sätt motstridiga tillämpliga lagar och föreskrifter (exempelvis bristande efterlevnad av tillämplig dataskyddslagstiftning) eller Emittentens interna riktlinjer och policydokument. Om Emittentens interna kontroller och andra åtgärder för att säkerställa efterlevnaden av lagar, föreskrifter, interna riktlinjer och policydokument visar sig vara otillräckliga, kan Emittentens renommé skadas eller offentlighetsrättsliga sanktioner åläggas Emittenten, inklusive straff eller böter, som skulle kunna ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat, och i sin tur Emittentens förmåga att fullgöra sina förpliktelser enligt Villkoren.

Beroende av nyckelpersoner

Emittenten är beroende av ett antal nyckelpersoner som tillsammans har utvecklat den effektiva dagliga rörelsen och systemen inom Koncernen. Om sådan nyckelpersonal lämnar Koncernen i framtiden eller tar anställning hos konkurrerande verksamhet, och inte ersätts på lämpligt sätt med ny kvalificerad personal, kan detta få en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Emittentens framtida framgång beror delvis på dess förmåga att anställa, assimilera och behålla högt kvalificerad personal främst vad gäller ledningen och nyckelindivider. Konkurrensen om högt kvalificerad ledning är fortfarande hård i de branscher och regioner inom vilka Emittenten är verksam. Som ett exempel har Emittentens nuvarande ekonomichef (CFO) sagt upp sig och kommer att avsluta sin anställning hos Emittenten under hösten 2018 varför Emittenten måste hitta en ny lämplig kvalificerad person. Om Emittenten är oförmögen att attrahera och/eller behålla dess ledningsmedlemmar, nyckelanställda eller annan kvalificerad personal kan detta få en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat, och i sin tur Emittentens förmåga att fullgöra sina förpliktelser enligt Villkoren.

Risker hänförliga till otillräckliga försäkringar

Det finns en risk att Emittentens försäkringsskydd inte täcker framtida anspråk och skador fullt ut. Anspråk och skador som överstiger Emittentens försäkringsskydd och Emittentens oförmåga att upprätthålla adekvata försäkringar kan ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens finansiella ställning och rörelseresultat.

Skatter och avgifter

Emittenten driver sin verksamhet i enlighet med sin tolkning av tillämpliga skatteregler samt tillämpliga krav och beslut. Det finns en risk att Emittentens eller dess rådgivares, tolkning och tillämpning av lagar, bestämmelser och rättspraxis har varit, eller vid någon tidpunkt kommer att vara, inkorrekt eller att sådana lagar, bestämmelser och praxis kommer att ändras med potentiell retroaktiv verkan. Vidare kan framtida tolkningar eller utvecklingar av skatteregleringar påverka Emittentens skatteskuld, avkastning på investeringar och affärsrörelse. Om någon av dessa händelser skulle inträffa kan Emittentens skatteskuld öka, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på dess resultat och finansiella ställning.

Negativ publicitet

Emittenten är bland annat beroende av att sitt varumärke behåller och attraherar nya kunder och anställda. Negativ publicitet eller offentliggöranden om Koncernen kan, oavsett om den är berättigad

eller inte, försämra varumärkets värde och ha en negativ inverkan på insättningsinflödet, nettoförsäljningarna, resultatet och den finansiella ställningen, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Emittentens förmåga att fullgöra sina förpliktelser enligt Villkoren.

Twister, anspråk och utredningar

Anspråk eller rättsliga åtgärder kan, nu eller i framtiden, vidtas gentemot Emittenten. Emittenten skulle även kunna bli föremål för brottsutredningar och regulatoriska utredningar samt åtgärder i samband med exempelvis dataskyddslagstiftning. Tvister, anspråk, utredningar och åtgärder av denna typ kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, involvera stora summor pengar, ha en negativ inverkan på kundrelationer och resultera i både administrativa och rättsliga påföljder och åtgärder som medför betydande utgifter. Utgången av sådana processer kanske inte motsvarar det sätt som utgången uppfattas av marknaden, och Emittentens rykte kan påverkas på ett sätt som har en negativ inverkan på dess rörelseresultat och finansiella ställning.

Framtida tvister, anspråk, ålägganden, utredningar och åtgärder kan resultera i kostnader för Emittenten som kan ha betydande ofördelaktiga effekter på Emittentens finansiella ställning, prestation, ställning på marknaden och prissättningen av Obligationerna.

Immateriella rättigheter

Emittenten är aktiv under ett antal varumärken varav Svea Ekonomi är det främsta varumärket, liksom ett antal stödjande varumärken såsom Svea Billing, Svea Webpay och många fler. Ett misslyckande att skydda dessa varumärken och stödjande varumärkesnamn och andra immateriella rättigheter, eller förhindra att de används av obehörig tredje part, skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet. Vidare står Emittenten inför risken för att anspråk riktas mot Emittenten angående intrång i tredje parts immateriella rättigheter. Ett sådant anspråk, oavsett om det är oförtjänt eller inte, kan bli dyrt och tidskrävande och skulle kunna medföra att Emittenten på egen hand upphör att marknadsföra sig under ett visst varumärke eller omkonstruerar vissa varumärken vilket kan avleda ledningens tid och uppmärksamhet. Om någon av ovan risker förverkligas kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Risker kopplade till skydd av personuppgifter

Den allmänna dataskyddsförordningen (Förordning (EU) 2016/679) ("GDPR") har antagits på EU-nivå och blev tillämplig från och med den 25 maj 2018. GDPR blev då omedelbart tillämplig inom hela EU, och kom därigenom att ersätta personuppgiftslagen (1998:204). GDPR innehåller bestämmelser som redan finns i personuppgiftslagen, men implementerar även nya eller ändrade bestämmelser jämfört med de tidigare reglerna. GDPR innehåller även striktare påföljder vid misslyckande att följa reglerna. Tillsynsmyndigheten har bland annat fått behörighet att ålägga administrativa böter om upp till 20 miljoner euro, eller fyra procent av Koncernens årliga globala omsättning, om Koncernen bryter mot vissa regler. Om Koncernen misslyckas med att anpassa sig till de nya reglerna och följa GDPR kan den bli föremål för tvister, civil- eller straffrättsliga påföljder och negativ publicitet, vilket skulle kunna påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Förväntade fördelar från befintliga och potentiella framtida fusioner, förvärv, joint ventures eller strategiska allianser kanske inte kan realiseras

Emittenten kan från tid till annan komma att förvärva eller avyttra verksamheter eller intressen i verksamheter, inklusive icke-kontrollerande intressen, eller bilda joint ventures eller skapa strategiska allianser, såsom exempelvis avyttrandet av tillgångar i Svea Exchange AB i mars 2018 eller dotterbolaget Svea Inkasso AB:s förvärv av resterande aktier i intressebolaget Creditexpress NV i januari 2018. Huruvida Emittenten lyckas realisera de förväntade fördelarna från dessa transaktioner

beror delvis på integrationen mellan den involverade verksamheter, resultaten från och utvecklingen av de underliggande produkterna, duglighet eller teknologi, Emittentens korrekta bedömning av övertagna skulder och ledningen av verksamheterna i fråga. Följaktigen kan Emittentens finansiella resultat påverkas negativt av oväntade resultat eller skuldproblem, transaktionsrelaterade avgifter, amorteringar kopplade till immateriella tillgångar, garantier, avgifter för värdeminskning av långfristiga tillgångar och samarbetspartners resultat, vilket skulle kunna påverka Emittentens förmåga att fullgöra sina förpliktelser enligt Villkoren.

Emittenten utvärderar tilläggsförvärv kontinuerligt. Det finns en risk att vissa förvärv inte utvecklas såsom planerat eller gynnar Emittentens rörelser såsom förväntat innan förvärvet. Urvattningen av ett bolags varumärke, bristande förståelse för målbolagets verksamhet och många andra faktorer i samband med företagsförvärv kan förhindra att de efterföljande integrationsplanerna genomförs ordentligt. Om någon av ovanstående risker förverkligas skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat, och in sin tur på Emittentens förmåga att fullgöra sina förpliktelser enligt Villkoren.

Investeringar

Samtliga investeringar involverar osäkerheter som kan leda till ökade kostnader eller minskade intäkter för Emittenten.

En del av Koncernens verksamhet är att förvärva portföljer med problemkrediter. Det finns en risk att den finansiella verksamheten inte utvecklas såsom planerat, vilket särskilt gäller investeringar i portföljer med problemkrediter i östra och centrala Europa på grund av valutaeffekter. Detta kan ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet och finansiella ställning. Emittenten är dessutom verksam i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Estland, Lettland, Nederländerna, Schweiz, Österrike, Tyskland och stora delar av Östeuropa, och Emittentens portföljer kan variera över tid, vilket kan leda till att attraktiva tillgångar avyttras medan mindre attraktiva tillgångar kan komma att förvärfas eller inte avyttras. Risken är särskilt märkbar eftersom Emittenten kontinuerligt utvärderar möjligheter att göra nya förvärv. Om attraktiva tillgångar avyttras eller om mindre attraktiva tillgångar förvärfas skulle marknadsvärdet på Emittentens portföljer kunna minska, vilket kan ha en negativ inverkan på Emittentens finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till Emittentens beroende av sina dotterbolag

Emittenten är moderbolaget i Koncernen och är till viss utsträckning finansiellt beroende av sina dotterbolag. Emittentens verksamhet och resultat påverkas av dotterbolagens resultat och verksamheter via de utdelningar som lämnas. Misslyckade resultat i Emittentens dotterbolag, och/eller begränsningar eller restriktioner avseende överföring av medel mellan bolagen inom Koncernen kan negativt påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat, och i sin tur Emittentens förmåga att fullgöra sina förpliktelser enligt Villkoren.

Risker kopplade till IT-infrastruktur

Emittenten är beroende av informationsteknik för att hantera kritiska affärsprocesser, inklusive driften av sin internetbank samt administrativa funktioner. Lång avbrottsid i nätverksserverna, attacker från IT-virus eller andra störningar av eller driftavbrott i informationstekniksystem kan förekomma och skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet, samt kunna orsaka transaktionsfel och kundförluster.

Ändrad lagstiftning

Ett antal lagar och föreskrifter, skatter och regler kan påverka den verksamhet som Koncernen bedriver. Nya eller ändrade lagar eller förordningar kan kräva oförutsedda kostnader eller medföra

restriktioner för utvecklingen av verksamheten, eller på annat sätt påverka resultatet, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på Emittentens verksamhet och rörelseresultat.

Konkurrensförhållanden

Emittenten har ett antal konkurrenter i olika segment och på olika marknader. Det är möjligt att dessa konkurrenter kommer att växa sig starkare i framtiden, till exempel genom konsolidering på marknaden. Det finns därmed en risk att Emittenten inte kommer att kunna konkurrera på ett framgångsrikt sätt med befintliga såväl som framtida konkurrenter, vilket kan ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till Obligationerna

Emittentens förpliktelser enligt Villkoren är efterställda

I händelse av Emittentens likvidation eller konkurs kommer Fordringshavarnas rätt till betalning att vara efterställda Emittentens insättares och andra icke-efterställda borgenärs fordringar.

Obligationerna kommer att vara rangordnade juniort i förhållande till Emittentens efterställda supplementärkapitalobligationer med rörlig ränta (En. *tier 2 subordinated floating rate notes*) om 200 000 000 SEK ("Supplementärkapitalsobligationer"), vilka i sin tur rangordnas åtminstone *pari passu* med Emittentens alla övriga efterställda skulder (förutom att de rangordnas seniort i förhållande till de kapitalinstrument som Emittenten emitterat som övrigt primärkapital (En. *additional tier 1 capital*)). Emittenten kan också emittera andra skuldförbindelser eller kapitalinstrument som rangordnas eller anges rangordnas seniort i förhållande till Obligationerna, i varje fall beträffande rätten att erhålla periodiska utbetalningar vid Emittentens likvidation eller konkurs och rätten att erhålla återbetalning av kapital vid Emittentens likvidation eller konkurs.

I händelse av Emittentens likvidation eller konkurs måste Emittenten till fullo betala sina insättare och icke-efterställda borgenärer innan den kan göra några betalningar på sina Supplementärkapitalsobligationer, och betala innehavare av Supplementärkapitalsobligationer innan den kan göra några betalningar på Obligationerna. Om likvidation eller konkurs inträffar, finns det en risk att Emittenten, efter att dessa betalningar har gjorts, inte har tillräckligt med tillgångar kvar för att betala belopp som förfallit till betalning under Obligationerna.

En investering i Emittentens kapitalinstrument som utgör övrigt primärkapital (En. *additional tier 1 capital*) löper dessutom risken att Emittentens skuld under de instrumenten skrivs ned, läggs om eller efterställs ytterligare (exempelvis genom byte av skuld till eget kapital).

Förlustabsorption och nedskrivning

Fordringshavarna är föremål för risken att Obligationerna kan behöva absorbera förluster. Obligationerna emitteras för lagstadgade kapitaltäckningssyften med avsikten och målsättningen att kvalificeras som övrigt primärkapital (En. *additional tier 1 capital*) i Emittenten. Sådan kvalifikation är beroende av att ett antal villkor uppfylls, vilka framgår av Villkoren, och som i synnerhet kräver att Obligationerna och intäkterna från dess emission hålls tillgängliga för att absorbera Emittentens förluster. De befogenheter som har lämnats till behöriga myndigheter och resolutionsmyndigheter enligt BRRD inkluderar nedskrivnings- och konverteringsbefogenheter för att säkerställa att relevanta kapitalinstrument (inklusive Obligationerna) till fullo absorberar förluster vid den tidpunkt då det emitterande institutet inte längre är bärkraftigt, för att tillåta att det fortsätter som ett igångvarande företag föremål för lämplig rekonstruktion.

Om Emittentens Kärnprimärkapitalrelation (såsom definierat i Villkoren) vid något tillfälle faller under 5,125 procent och under 7,00 procent avseende Emittentens konsoliderade situation (vardera en

”Utlösande Händelse”) ska Obligationernas nominella belopp eller betalningsskyldighet därmed skrivas ned såsom beskrivs i Villkoren.

En nedskrivning till Obligationernas nominella belopp eller betalningsskyldighet avseende Obligationerna kan resultera i att Fordringshavarna förlorar en del av eller hela sin investering. Varje sådan nedskrivning av hela eller delar av en investerares kapital (inklusive uppluppen men obetald ränta) kommer inte att utgöra någon betalningsinställelse under Obligationerna, och Fordringshavaren kommer inte att ha någon ytterligare fordran avseende något belopp som på så sätt skrivs av. Ett utövande av sådan befogenhet kan i sig vara svårt att förutse, och kan bero på ett antal faktorer som skulle kunna vara utanför Emittentens och Koncernens kontroll. Ett sådant utövande, eller varje antydning om att Obligationerna skulle kunna bli föremål för sådant utövande, kan därför ha en väsentlig negativ inverkan på Obligationernas värde.

Efter en sådan nedskrivning av Obligationerna som beskrivs ovan kan dessutom ränta endast fortsätta att löpa på det reducerade nominella beloppet eller den betalningsskyldighet som följer av nedskrivningen, vilket kommer att vara lägre än Obligationernas ursprungliga nominella belopp eller betalningsskyldighet.

Obligationernas marknadspris förväntas påverkas av svängningar i Emittentens och dess konsoliderade situations Kärnprimärkapitalrelation. Indikationer på att Emittentens Kärnprimärkapitalrelation går mot 5,125 procent, eller mot 7,00 procent avseende Emittentens konsoliderade situation, kan ha en negativ effekt på Obligationernas marknadspris, och nivån på Emittentens och dess konsoliderade situations Kärnprimärkapitalrelation kan ha en väsentlig inverkan på Obligationernas värde och handelskurs.

Ränterisk

Obligationernas värde beror på ett flertal faktorer, varav en av de viktigaste över tid är nivån på marknadsräntorna. Investeringar i Obligationerna innefattar en risk att Obligationernas marknadsvärde kan påverkas negativt av förändringar i marknadsräntor.

Emittentens intressen kanske inte sammanfaller med Fordringshavarnas

Kärnprimärkapitalrelationen och utdelningsbara medel samt varje relevant belopp som maximalt får delas ut enligt det tillämpliga kapitaltäckningsregelverket, kommer delvis att bero på beslut som Emittenten och Koncernen fattar avseende dess verksamheter och rörelser, såväl som förvaltningen av dess kapital. Emittenten kommer inte ha några skyldigheter att beakta Fordringshavarnas intressen i samband med sina strategiska beslut och sin kapitalförvaltning. Emittenten kan besluta att inte anskaffa kapital vid en tidpunkt då det skulle vara lämpligt att göra det, även om det skulle resultera i förekomsten av en Utlösande Händelse. Fordringshavarna kommer inte att ha några anspråk mot Emittenten avseende beslut som påverkar Emittentens eller Koncernens kapitalsituation, oavsett om det kan resultera i förekomsten av en Utlösande Händelse. Sådana beslut skulle kunna medföra att Fordringshavare förlorar sin investering i Obligationerna.

Emittenten kan efter eget gottfinnande ställa in sina räntebetalningar avseende Obligationerna oavsett anledning

Varje betalning av ränta avseende Obligationerna ska endast utbetalas ur Emittentens utdelningsbara medel. Räntebetalningar kan vid varje tillfälle ställas in av Emittenten, helt eller delvis, enligt Emittentens fria val och gottfinnande; eller kan komma att med tvingande verkan ställas in i den mån det krävs av det tillämpliga kapitalregelverket.

Emittentens utdelningsbara medel kommer till stor utsträckning att bero på Emittentens intjänade nettointäkter. Emittenten är berättigad att enligt eget gottfinnande ställa in räntebetalningar, och har

tillåtelse att göra så även om den skulle ha kunnat göra sådana betalningar utan att överskrida någon maxgräns för utdelning som stadgas i det tillämpliga kapitalregelverket. Räntebetalningar på Obligationerna kan ställas in även om innehavare av Emittentens aktier fortsätter att erhålla utdelningar.

Efter varje inställelse av räntebetalning, ska Fordringshavarnas rätt att erhålla uppluppen ränta avseende någon sådan ränteperiod upphöra och Emittenten ska inte ha någon fortsatt förpliktelse att betala sådan ränta eller ränta därpå, oavsett om utbetalningar av ränta avseende efterföljande ränteperioder görs, och sådan obetald ränta ska inte bedömas ha "ackumulerats" eller intjänats för något syfte. Inte heller kommer en utebliven betalning av sådan ränta att utgöra en accelerationshändelse.

En inställd räntebetalning, eller räntebetalning som förväntas inställas, kan ha en negativ inverkan på Obligationernas marknadspris, och föreskriften om ränteinställelser kan leda till att Obligationernas marknadspris blir rörligare än marknadspriset på andras skuldförbindelser på vilka ränta ackumuleras, som inte är föremål för sådana föreskrifter om ränteinställelse, och Obligationerna kan vara generellt mer känsliga för negativa ändringar i Emittentens finansiella ställning.

Eviga Obligationer utan något bestämt förfallodatum

Obligationerna utgör eviga förpliktelser för Emittenten och har inget bestämt datum för inlösen eller förfallodatum. Emittenten har ingen skyldighet att lösa in Obligationerna vid någon tidpunkt, förutom enligt vad som framgår av Villkoren, och måste i varje fall alltid erhålla ett föregående samtycke från FI. Fordringsinnehavarna kommer inte ha någon rätt att kräva inlösen av Obligationerna, såvida det inte avkunnats en dom om att Emittenten ska likvideras eller om Emittenten likvideras av någon annan anledning.

Obligationernas pris kan vara volatilt

Obligationernas marknadspris kan utsättas för stora svängningar som en reaktion på rådande eller förväntade variationer i Emittentens och dess konkurrenters rörelseresultat, negativ affärsutveckling, förändringar i den regulatoriska miljön i vilken Emittenten är verksam, förändringar i de finansiella bedömningar som utförts av värdepappersanalytiker och den faktiska eller förväntade försäljningen av ett stort antal Obligationer, såväl som andra faktorer. Vidare har den globala finansmarknaden på senaste år upplevt betydande pris- och volymsvängningar, vilka, om de upprepas i framtiden, kan påverka Obligationernas marknadspris negativt utan hänsyn till Emittentens rörelseresultat, finansiella ställning eller framtidsutsikter.

Kreditrisker

Om Emittentens finansiella ställning försämras är det troligt att kreditrisken som är knuten till Obligationerna höjs, eftersom det innebär en ökad risk för att Emittenten inte kan fullgöra sina förpliktelser enligt Villkoren. Emittentens finansiella ställning påverkas av ett antal riskfaktorer, av vilka några har beskrivits ovan. En ökad kreditrisk skulle kunna resultera i att marknaden prissätter Obligationerna med en högre riskpremie, vilket skulle kunna påverka Obligationernas värde negativt. En annan aspekt av kreditrisken är att en försämrad finansiell ställning skulle kunna resultera i att Emittentens återbetalningsförmåga försämras, vilket i sin tur skulle kunna påverka Emittentens möjlighet att refinansiera Obligationerna, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Fordringshavarmöte

I enlighet med Villkoren representerar Agenten alla Fordringshavare i samtliga frågor avseende Obligationerna, och Fordringshavarna är förhindrade att för sin egna talan mot Emittenten.

Följaktligen har individuella Fordringshavare ingen rätt att vidta legala åtgärder genom att kräva ersättning från Emittenten och kan därför sakna effektiva rättsmedel, såvida inte och fram tills dess en erforderlig majoritet av Fordringshavare beslutar att vidta sådana åtgärder. Det finns dock en möjlighet att en Fordringshavare, i vissa situationer, för sin egen talan mot Emittenten (i strid mot Villkoren), vilket negativt skulle påverka en acceleration av Obligationerna eller annan åtgärd mot sådan part. För att göra det möjligt för Agenten att företräda Fordringshavarna i domstol kan Fordringshavare behöva lämna in en skriftlig fullmakt för domstolsprocesser. Om inte samtliga Fordringshavare lämnar in sådan fullmakt kan det ha en negativ inverkan på domstolsprocessen.

Enligt Villkoren har Agenten rätt att i vissa fall ta beslut och vidta åtgärder som är bindande för samtliga Fordringshavare. Följaktligen kan Agentens åtgärder i sådana frågor påverka en Fordringshavares rättigheter enligt Villkoren på ett sätt som kan vara icke önskvärdt för vissa av Fordringshavarna.

Villkoren inkluderar vissa villkor avseende Fordringshavarmöten (såsom definierat i Villkoren). Sådana möten kan hållas för att besluta om frågor avseende Fordringshavarnas intressen. Villkoren tillåter angivna majoriteter att binda samtliga Fordringshavare, inklusive Fordringshavare som inte deltagit eller röstat vid det aktuella mötet, eller som inte har röstat på samma sätt som den erforderliga majoriteten, i beslut som fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte.

Ingen aktiv sekundärmarknad

Enligt Villkoren ska Emittenten ansöka om upptagande till handel av Obligationerna på en reglerad marknad, men det finns en risk att Obligationerna inte godkänns för upptagande till handel. Ett misslyckande att erhålla ett beviljande av sådant upptagande kan ha en negativ inverkan på Obligationernas marknadsvärde. Även om sådant upptagande sker finns det en risk att det inte utvecklas en aktiv marknad för Obligationerna eller, om sådan utvecklas, att den inte består.

Obligationernas nominella belopp behöver inte vara indikativt för deras marknadsvärde efter att de upptagits till handel på en reglerad marknad. Efter att Obligationerna upptagits till handel kan dessutom Obligationernas likviditet och handelskurs variera väsentligt som ett resultat av ett flertal faktorer, inklusive generella marknadsrörelser och oaktat Emittentens resultat. Fordringshavarna kanske därför inte kommer att kunna sälja sina Obligationer med enkelhet (eller överhuvudtaget) eller till ett pris som skulle ge dem med en avkastning som är jämförbar med liknande investeringar som har en utvecklad sekundärmarknad.

Inga begränsningar för att emittera skuld

Det finns ingen begränsning på det skuldbelopp som Emittenten kan ådra sig eller emittera som rangordnas seniort i förhållande till Obligationerna eller på det antal värdepapper som Emittenten kan emittera och som rangordnas *pari passu* med Obligationerna. Sådana emissioner kan reducera det belopp som Fordringshavarna kan tillgodogöra sig vid Emittentens konkurs eller likvidation.

Clearing och avveckling i CSD (såsom definierat i Villkoren):s kontobaserade system

Obligationerna är anslutna till CSD:s kontobaserade system, vilket betyder att inga fysiska Obligationer har getts ut eller kommer att ges ut. Clearing och avveckling avseende Obligationerna, liksom betalning av ränta och inlösen av Obligationernas kapitalbelopp, kommer att ske i CSD:s kontobaserade system. Investeringarna är således beroende av funktionaliteten av CSD:s kontobaserade system. Om, på grund av något hinder för CSD, Emittenten inte kan genomföra en betalning eller återbetalning, kan sådan betalning eller återbetalning skjutas upp till dess att hindret avlägsnats. Följaktligen föreligger det en risk att Fordringshavare erhåller betalning under Obligationerna senare än förväntat.

Emittenten kan lösa in Obligationerna vid inträffandet av en Kapitaldiskvalificeringshändelse eller Skattehändelse (såsom definierade i Villkoren)

Emittenten kan under vissa omständigheter, enligt dess eget val, men i varje fall efter att först ha erhållit samtycke från FI, lösa in samtliga (men inte endast några) av Obligationerna vid förekomsten av en Kapitaldiskvalificeringshändelse eller Skattehändelse tillsammans med uppluppen men obetald ränta på en ränteförfallodag.

Det finns en risk att Fordringshavarna inte kommer att kunna återinvestera beloppen som de erhållit vid inlösen till en kurs som ger samma avkastning som deras investering i Obligationerna.

Begränsade accelerationshändelser i relation till Obligationerna

Fordringshavarna kan endast accelerera Obligationerna i händelse av Emittentens likvidation. Inga betalningar kommer att göras till Fordringshavarna förrän samtliga förfallna, men obetalda, belopp har betalats av Emittenten till Emittentens alla andra borgenärer som rangordnas framför Fordringshavarna, såsom fastställs av likvidatorn.

Inlösen eller återköp av Obligationerna är föremål för föregående samtycke från FI

Under förutsättning att tillämplig lag följs och meddelande lämnas i enlighet med Villkoren har Emittenten möjlighet att lösa in Obligationerna fem år efter att de emitterats på den Första Återköpsdagen (såsom definierat i Villkoren) eller någon ränteförfallodag som infaller efter Första Återköpsdagen. Om Emittenten anser att det är fördelaktigt att utnyttja en sådan option, måste Emittenten först erhålla samtycke från FI innan optionen utnyttjas.

Fordringshavarna har ingen rätt att påkalla inlösen eller återköp av Obligationerna och bör inte investera i Obligationerna med förväntningar om någon sådan möjlighet kommer att utnyttjas av Emittenten. För Emittenten ska ha rätt att utnyttja en inlösen- eller återköpsmöjlighet ska FI först ha lämnat sitt godkännande, baserat bland annat på dess bedömning av Emittentens regulatoriska kapitalställning vid den relevanta tidpunkten. Det finns en risk att FI inte tillåter utnyttjande av inlösen- eller återköpsmöjligheten eller att Emittenten inte utnyttjar en sådan option. Fordringshavarna bör vara medvetna om att de kan behöva bära den finansiella risken av att investera i Obligationerna för en tidsperiod som överstiger minimiperioden.

Växelkursrisker och valutakontroller

Emittenten kommer att betala ränta på Obligationerna och Obligationernas kapitalbelopp i svenska kronor (SEK). Detta medför vissa risker avseende valutaväxlingar om en Fordringshavares finansiella verksamhet huvudsakligen denomineras i en annan valuta eller valutaenhet än svenska kronan ("Fordringshavarens Valuta"). En Fordringshavare är således exponerad för växelkursrisker om relevant växelkurs förändras kraftigt (inklusive, men inte begränsat till, svängningar orsakade av en devalvering av den svenska kronan eller revalvering av Fordringshavarens Valuta), eller om myndigheter med jurisdiktion över Fordringshavarens Valuta inför eller modifierar relevanta valutakurskontroller (om sådana finns), vilket skulle kunna påverka en tillämplig växelkurs negativt. Som ett resultat kan investerare erhålla lägre ränta eller kapitalbelopp än förväntat, eller ingen ränta eller kapitalbelopp alls.

Källskatt enligt amerikansk lagstiftning

Den amerikanska U.S. Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") inför en ny rapporteringsordning och, potentiellt, en 30 procentig källskatt avseende (i) vissa betalningar från källor inom USA, (ii) utländska genompasserande betalningar som görs till vissa utländska finansiella institutioner som inte följer denna rapporteringsordning och (iii) betalningar till vissa investerare som

inte tillhandahåller identifieringsuppgifter avseende räntor som utfärdats av en deltagande utländskt finansiellt institut.

USA och Sverige har ingått ett mellanstatligt avtal ("IGA") för att underlätta implementeringen av FATCA i Sverige. Emittenten har klassificerats som ett utländskt finansiellt institut och förutsatt att Emittenten uppfyller IGA:s krav och den svenska lagstiftning som implementerar IGA, torde Emittenten inte vara föremål för FATCA-källskatt på betalningar som Emittenten erhåller och behöver inte för närvarande kvarhålla skatt på utländska genompasserande betalningar som Emittenten utför. Även om Emittenten inte behöver vara skyldig att kvarhålla FATCA-skatt i fråga om utländska genompasserande betalningar som Emittenten utför under IGA, kan FATCA-källskatt tillämpas på betalningar som görs avseende Obligationerna av en betalningsagent (En. *paying agent*).

Om något belopp avseende sådan källskatt skulle behöva dras av eller kvarhållas från ränta, kapitalbelopp eller andra betalningar som görs avseende Obligationerna, ska varken Emittenten eller en betalningsagent eller någon annan person som, enligt Villkoren, kan behöva betala ytterligare belopp som ett resultat av avdraget eller kvarhållandet. Som ett resultat kan investerarna erhålla lägre ränta eller kapitalbelopp än förväntat.

Investerare bör konsultera sina egna skatterådgivare för att få en mer detaljerad förklaring av FATCA och hur FATCA kan påverka dem.

3 Försäkran beträffande Prospektet

Bolaget emitterade Obligationerna den 3 april 2018 i enlighet med beslut av styrelsen den 27 februari 2018. Prospektet har upprättats med anledning av Bolagets ansökan om upptagande till handel av Obligationerna på Nasdaq Stockholm i enlighet med kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG och bestämmelserna i kapitel 2 i lagen om handel med finansiella instrument, med senare ändringar.

Bolagets ansvarar för innehållet i Prospektet. Bolaget bekräftar att det 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 Prospektets innebörd.

I den omfattning som följer av lag ansvarar även Bolagets styrelse för innehållet i Prospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att, såvitt Bolagets styrelse vet, uppgifterna i Prospektet överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Prospektets innebörd.

Stockholm, 5 september 2018

Svea Ekonomi AB (publ)

Styrelsen

4 Obligationerna i korthet

Detta avsnitt innehåller en allmän och översiktlig beskrivning av Obligationerna och utgör inte en fullständig beskrivning av Obligationerna. Ett beslut om att investera i Obligationerna skall därför baseras på en bedömning från investerarens sida av Prospektet i sin helhet, inklusive de handlingar som införlivas genom hänvisning. Fullständiga villkor för Obligationerna framgår av avsnittet "Villkoren". För detta avsnitt ska definitioner i Villkoren gälla, såvida inte annat uttryckligen framgår av sammanhanget.

Sammanfattande beskrivning av Obligationerna

Emittent:	Svea Ekonomi AB (publ), ett publikt aktiebolag med organisationsnummer 556489-2924.
Emissionsinstitut:	Emittenten har utsett DNB Bank ASA, filial Sverige till emissionsinstitut.
Obligationerna:	Den 3 april 2018 emitterades Obligationer om totalt 300 000 000 SEK, inom en ram om maximalt 300 000 000 SEK. ISIN: SE0011062009. Obligationerna är upprättade i enlighet med svensk rätt.
Användning av medel:	Medlen från emissionen av Obligationerna ska användas för Emittentens allmänna affärsändamål.
Typ och slag av värdepapper:	Eviga obligationer avseende Övrigt Primärkapital (En. <i>additional tier 1 capital</i>) med rörlig ränta.
Typ och rangordning av skuld:	Obligationerna är avsedda att utgöra Övrigt Primärkapital (En. <i>additional tier 1 capital</i>) i Emittenten. Obligationerna utgör efterställda och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska vid varje tillfälle rangordnas; (i) <i>pari passu</i> utan någon preferens sinsemellan; (ii) <i>pari passu</i> med (a) Emittentens alla förpliktelser eller kapitalinstrument som utgör Övrigt Primärkapital och (b) Emittentens alla övriga förpliktelser eller kapitalinstrument som rangordnas eller anges rangordnas likställda med Obligationerna, i varje fall beträffande rätten att erhålla periodiska utbetalningar (i den mån sådan periodisk utbetalning inte ställts in) vid Emittentens likvidation eller konkurs och rätten att erhålla återbetalning av kapital vid Emittentens likvidation eller konkurs; (iii) seniora i förhållande till innehavarna av samtliga aktieslag i Emittenten i deras egenskap av sådana innehavare och alla Emittentens övriga förpliktelser eller kapitalinstrument som rangordnas eller bedöms rangordnas juniora i förhållande till Obligationerna, i varje fall beträffande rätten att erhålla periodiska utbetalningar (i den mån sådan periodisk utbetalning inte ställts in) vid Emittentens likvidation eller konkurs

och rätten att erhålla återbetalning av kapital vid Emittentens likvidation eller konkurs; och

- (iv) juniora i förhållande till Emittentens varje nuvarande och framtida förpliktelser gentemot (A) Emittentens insättare, (B) Emittentens alla andra icke-efterställda borgenärer, och (C) förutom såsom uttryckligen anges i (ii) ovan, varje efterställd borgenär, för undvikande av tvivel även inkluderat innehavare av obligationer som utgör Supplementärkapital (En. *tier 2 capital*).

Upptagande till handel: Emittenten avser ansöka om upptagande till handel av Obligationerna på Nasdaq Stockholm i enlighet med avsnitt 12 i Villkoren. Emittenten avser ansöka om upptagande till handel av Obligationerna i samband med att Finansinspektionen godkänner Prospektet. Att en ansökan om upptagande av Obligationerna till handel på Nasdaq Stockholm har inlämnats, innebär inte i sig att ansökan kommer att godkännas.

Tidigaste dag för Obligationernas upptagande till handel väntas vara omkring 7 september 2018.

Nominellt belopp och denominering: Det nominella beloppet för varje Obligation är 500 000 SEK (det "**Nominella Beloppet**"). Det aggregerade nominella beloppet för Obligationerna är 300 000 000 SEK. Det Nominella Beloppet och det Totala Nominella Beloppet kan bli föremål för nedskrivning, och efterföljande återinförande, i varje enskilt fall på *pro rata* basis, i enlighet med avsnitt 7 "*Förlustabsorption och återinförande*" i Villkoren.

Alla Obligationer emitteras mot full betalning till ett emissionspris om etthundra (100) procent av det Nominella Beloppet.

Obligationerna är denominerade i SEK.

Central värdepappersförvarare: Obligationerna kommer att anslutas till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system. Obligationerna kommer att för Fordringshavarnas räkning att registreras på deras respektive Värdepapperskonton, och inga fysiska värdepapper har eller kommer att utfärdas. Följaktligen kommer Obligationerna att registreras i enlighet med Lagen om Kontoföring av Finansiella Instrument. En registreringsbegäran avseende Obligationerna ska riktas till ett Kontoförande Institut.

Emittentens centrala värdepappersförvarare och registerförare avseende Obligationerna, från tid till annan; initialt Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

Emissionsdatum: 3 april 2018.

Agent: Intertrust (Sweden) AB med organisationsnummer 556625-5476, eller annan part som ersätter denna som Agent i enlighet med Villkoren, är representant för Fordringshavarna. 21.1.1 Genom att teckna Obligationer, utser varje ursprunglig Fordringshavare Agenten att agera som sin agent i alla frågor som rör Obligationerna och de Finansiella Dokumenten, och bemyndigar Agenten att företräda denne (utan att först behöva inhämta

samtycke, om inte sådant samtycke uttryckligen krävs enligt dessa Villkor) i rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som rör Fordringshavarens Obligationer. Genom att förvärva Obligationer, bekräftar varje efterföljande Innehavare sådan utnämning och bemyndigande för Agenten att företräda denne.

Agenten ska utföra vissa uppgifter i anslutning till Obligationerna. Agenten kan bland annat sammankalla till Fordringshavarmöte eller initiera ett Skriftligt Förfarande bland Fordringshavarna, vilket kan leda till att majoritetsbeslut fattas med bindande verkan för samtliga Fordringshavare, se vidare avsnitt 18 "Fordringshavarmöte" och avsnitt 19 "Skriftligt Förfarande" i Villkoren.

Varje Fordringshavare ska omedelbart på begäran av Agenten tillhandahålla Agenten sådana dokument, inklusive en skriftlig fullmakt (med för Agenten tillfredsställande form och innehåll), som Agenten anser nödvändiga för att kunna utöva sina rättigheter och/eller utföra sina förpliktelser enligt de Finansiella Dokumenten. Agenten är inte skyldig att företräda en Fordringshavare som inte uppfyller sådan begäran.

Ett avtal har ingåtts mellan Agenten och Emittenten och hålls tillgängligt under kontorstider på Agentens kontor, Sveavägen 9, 111 57 Stockholm. Agentens rättigheter och skyldigheter och representation fastställs i Villkoren som finns tillgängliga på Emittentens webbplats (www.svea.com).

Överlåtbarhet:

Obligationerna är fritt överlåtbara. Fordringshavare kan emellertid vara föremål för överlåtelsebegränsningar avseende Obligationerna, såsom tillämpligt, i enlighet med lokala lagar som Fordringshavaren lyder under. Varje Fordringshavare måste säkerställa efterlevnad med sådana restriktioner på egen bekostnad.

Ränta:

Obligationerna genererar en rörlig ränta, uppgående till 3 månaders STIBOR (såsom definierat i Villkoren) plus 5,65 procentenheter per år, från (men exklusive) den första Emissionsdagen fram till (och inklusive) den aktuella Inlösendagen.

Räntan beräknas på basis av det faktiska antal dagar under Ränteperioden för vilka ränta betalas dividerat med 360 (faktisk/360-dagars basis).

Den ovan angivna räntesatsen (STIBOR) tillhandahålls inte per dagen för Prospektet av en administratör som ingår i det register som avses i artikel 36 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat.

Ränteförfallodagar:

Räntan på Obligationerna ska betalas på Ränteförfallodagar, vilka är 3 april, 3 juli, 3 oktober och 3 januari varje år eller, såvida sådan dag inte är en Bankdag, den Bankdag som följer av en tillämpning av Bankdagskonventionen. Den första Ränteförfallodagen för Obligationerna kommer att vara 3 juli 2018 och den sista Ränteförfallodagen den relevanta Inlösendagen.

Inlösen:	<p>Med förbehåll för föregående samtycke från Finansinspektionen, tillämplig lag och lämnande av meddelande i enlighet med punkt 8.7 i Villkoren, kan Emittenten lösa in alla (men inte endast vissa) utestående Obligationer;</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) på Första Återköpsdagen eller varje Ränteförfallodag som infaller efter den Första Återköpsdagen; eller (ii) om en Kapitaldiskvalificeringshändelse eller Skattehändelse inträffar innan Första Återköpsdagen (varje begrepp såsom definierat i Villkoren). <p>Obligationerna ska lösas in till ett pris per Obligation som motsvarar det Nominella Beloppet jämte upplupen men obetald Ränta.</p>
Återköp:	<p>Emittenten eller ett Koncernbolag kan, med förbehåll för tillämplig lag och samtycke från Finansinspektionen enligt punkt 8.5 i Villkoren, när som helst på eller efter Första Återköpsdagen och till vilket pris som helst köpa Obligationerna på marknaden eller på annat sätt. Sådana Obligationer som köpts och innehas av Emittenten eller Koncernbolaget får efter dess gottfinnande behållas eller säljas.</p>
Inlösendag:	<p>Obligationerna utgör eviga förpliktelser för Emittenten och har inget bestämt datum för inlösen. Emittenten får endast lösa in Obligationerna enligt dess gottfinnande under de omständigheter som beskrivs i avsnitt 8 "<i>Inlösen och återköp av Obligationerna</i>" i Villkoren. Obligationerna kan inte vid något tillfälle lösas in på Fordringshavarnas begäran.</p>
Preskription:	<p>Rätten att erhålla återbetalning av Obligationernas kapitalbelopp är preskriberad och upphör att gälla tio (10) år från Inlösendagen. Rätten att erhålla betalning av ränta (exklusive kapitaliserad ränta) är, med förbehåll för punkt 6.2 "<i>Ränteställelse</i>" i Villkoren, preskriberad och uppgör att gälla tre (3) år från den relevanta förfallodagen för betalning. Emittenten har rätt till eventuella medel som avsatts för betalning för vilka Fordringshavarnas rätt att erhålla betalning har preskriberats och upphört att gälla.</p>
Acceleration av Obligationerna:	<p>Fordringshavare har ingen rätt att accelerera Obligationerna eller annars begära förtida återbetalning eller inlösen av Obligationernas kapitalbelopp, utom i fall av Emittentens likvidation (se vidare avsnitt 15 "<i>Acceleration av Obligationerna</i>" i Villkoren).</p>
Fordringshavares rättigheter:	<p>En begäran från Agenten om ett beslut av Fordringshavarna i ett ärende avseende de Finansiella Dokumenten ska (enligt Agentens begäran) behandlas på ett Fordringshavarmöte (läs mer i avsnitt 18 "<i>Fordringshavarmöte</i>" i Villkoren) eller genom ett Skriftligt Förfarande (läs mer i avsnitt 19 "<i>Skriftligt förfarande</i>" i Villkoren).</p>
Tillämplig lag:	<p>Villkoren och alla utomobligatoriska förpliktelser till följd av eller i samband därmed, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt.</p> <p>Emittenten underkastar sig Stockholms tingsrätts icke-exklusiva jurisdiktion.</p>

5 Svea Ekonomi och dess verksamhet

Inledning

Verksamheten i Svea Ekonomi inleddes ursprungligen 1981 i bolaget Svea Inkasso AB men bedrivs numera genom Svea Ekonomi AB (publ), ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige med organisationsnummer 556489-2924. Bolagets bildades i Sverige 8 mars 1994 och Bolagets verksamhet lyder under svensk lag, såsom aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1955:1554). Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm och dess registrerade adress är Evenemangsgatan 31 A, 169 81 Solna, Sverige.

Aktiekapital, aktier och större aktieägare

Enligt bolagsordningen ska Bolagets aktiekapital inte understiga 8 000 000 SEK och inte överstiga 32 000 000 SEK, fördelat på minst 800 000 och högst 3 200 000 aktier. Bolagets aktiekapital uppgår per dagen för Prospektet till 8 655 338,046 SEK, fördelat på 1 568 000 aktier. Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor (SEK). Enligt bolagsordningen kan Bolaget endast ge ut ett aktieslag.

Styrelsemedlemmen och Bolagets verkställande direktör tillika grundare, Lennart Ågren, är Bolagets enda aktieägare och representerar således 100 procent av både kapitalet och rösterna i Bolaget.

Såvitt Bolaget känner till föreligger inga överenskommelser eller motsvarande som senare kan komma att leda till att kontrollen av Bolaget förändras.

Verksamheten

Bolagets verksamhetsföremål anges i § 3 i bolagsordningen där det anges att Bolaget ska bedriva följande verksamhet:

- a) administration av fakturering och reskontraservice
- b) lämna factoringkrediter
- c) lämna reverskrediter
- d) ställa garantier
- e) inlåning från privatpersoner och företag
- f) utlåning till privatperson och företag
- g) kreditupplysning
- h) informationstjänster via telefon, fax och internet
- i) momsåtervinning
- j) äga och förvalta värdepapper
- k) förvärva fast och lös egendom för verksamhetens bedrivande samt placeringsaktier i den utsträckning som omnämns i lag (1992:1610) om finansieringsverksamhet
- l) även idka annan med punkterna a-i förenlig verksamhet.

Svea Ekonomi bedriver finansieringsverksamhet enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse (LBF) med tillstånd, och under tillsyn, av Finansinspektionen. Koncernen tillhandahåller även administrativa tjänster.

Koncernens affärsidé är att genom personlig service erbjuda marknaden effektiva och anpassade lösningar inom områdena Administrativa och finansiella tjänster (AFT) och inkasso. Koncernen erbjuder bland annat fakturaservice, företagsfinansiering, factoring, fakturaköp, inkasso, inlåning, blancolån, momsåtervinning, billing, juridisk service, kreditupplysning, kurser, betalningsförmedling och giroservice.

Koncernens tjänster riktar sig både mot både företag ("B2B") och privatpersoner (allmänheten) ("B2C"). Verksamheten inom B2B-segmentet inriktar sig till stora såväl som små företag i alla

branscher. De fyra huvudsakliga verksamhetsområdena inom B2B-segmentet är betalningslösningar, factoring, inkasso och finansiering. Inom förstnämnda verksamhetsområde satsar Koncernen idag stort på att tillgodose behovet av smarta betalningslösningar för e-handel, mobil och butik. Verksamheten inom B2C-segmentet består huvudsakligen av tjänster avseende in- och utlåning till/från allmänheten, såsom konsumentkrediter, bolån och sparkonto.

Koncernen bedriver huvudsakligen sin verksamhet i Norden men har även verksamhet i centrala och östra Europa. Koncernen har kontor i åtta länder och samarbetspartners världen över. Sverige är Bolagets största marknad och svarar för 58 procent av Koncernens utlåning till allmänheten, följt av Finland och Norge, vilka svarar för 18 respektive 14 procent.

Per den 30 juni 2018 erbjuds Koncernens finansiella tjänster av Svea Ekonomi AB med filialerna Svea Finans NUF i Norge och Svea Ekonomi AB filial i Finland samt de helägda dotterbolagen Svea Finance AS, Svea Finance SIA, Svea Finans A/S, Svea Rahoitus Suomi OY, Svea Finans Nederland BV, Svea Credit BV, Svea Finans AG, Payson AB, Svea Exchange AB, Kapitalkredit Sverige AB, Makusturva Group OY, Daylet Limited, Svea Ekonomi Cyprus Limited och dess dotterbolag samt Svea Bank AB med filialen Amfa Finans AB NUF och dess helägda dotterbolag OY Amfa Finans AB. Administrativa tjänster erbjuds av de rörelsedrivande koncernföretagen Svea Billing Services AB, Svea VAT Adviser AB och Makusturva ICT Services AB samt via intresseföretagen Credex AB, Trade in Sports Europe AB och Stidner Complete AB. Inkassoverksamheten bedrivs i underkoncernen Svea Inkasso AB med de rörelsedrivande dotterbolagen Svea Finans AS, Svea Inkasso A/S och Svea Perintä OY med dotterbolagen Svea Inkasso OÜ och Svea Inkasso SIA samt i Östeuropa genom underkoncernen Creditexpress NV.

Koncernens utlåning till allmänheten är finansierad genom inlåning från allmänheten, egna verksamheten, andra kreditinstitut, konvertibellån, förlagslån och genom obligationslån. Inlåningen från allmänheten uppgick per den 31 december 2017 i Koncernen till cirka 12 554,6 miljoner SEK och i Bolaget till cirka 12 090,8 miljoner SEK.

Koncernens utlåning till kreditinstitut består huvudsakligen av banktillgodohavanden hos etablerade banker och kreditinstitut. Koncernens utlåning till privatpersoner utgörs huvudsakligen av blancokrediter.

Under räkenskapsåret 2017 uppgick rörelseintäkterna i Koncernen till cirka 2 336,6 miljoner SEK och i Bolaget till cirka 1 978,4 miljoner SEK. Under samma period uppgick rörelseresultatet i Koncernen till cirka 785,6 miljoner SEK och i Bolaget till cirka 548,3 miljoner SEK. Antalet anställda uppgick per den 31 december 2017 i Koncernen till 1 015 personer.

Riskkontrollorganisation och bolagsstyrning

Riskkontrollorganisation

Risikexponering är en integrerad del av finansiell verksamhet och innebär att Koncernen exponeras för kredit-, likviditets-, affärs- och operativa risker. Verksamheten kräver därför en effektiv styrning och kontrollmiljö med en tydlig organisation och ansvarsfördelning samt effektiva processer för respektive riskområde.

Bolaget har en styrmodell där ansvaret för riskhantering är uppdelat mellan styrelsen och de tre försvarslinjerna; linjeorganisationen (första försvarslinjen), riskkontroll och compliance (andra försvarslinjen) och internrevision (tredje försvarslinjen).

Styrelsen i Svea Ekonomi är ytterst ansvarig för att begränsa och följa upp bolagets och koncernens risker samt fastställer också koncernens kapitaltäckningsmål. Styrelsen följer löpande riskernas utveckling och övervakar att de nivåer för risktit som styrelsen beslutat.

Risikkontroll och compliance-funktionen är oberoende funktioner inom Koncernen och ansvarar bland annat för löpande kontroll av att riskexponeringen ligger inom beslutade ramar samt att linjeorganisationen kontrollerar verksamheten på avsett sätt. Detta innebär också att rapportera relevant riskinformation till ledning och styrelse samt att säkerställa att förändringar i lagar och regelverk implementeras och åtföljs i verksamheten.

Den tredje försvarslinjen, internrevision, granskar och utvärderar processerna för risikkontroll och styrning i Koncernen. Funktionen granskar såväl löpande verksamhet inom linjeorganisationen som arbetet inom den andra försvarslinjen och agerar även rådgivare till verksamheten.

Sammanfattningsvis har Bolaget har etablerat ett omfattande ramverk i syfte att säkerställa effektiv styrning och intern kontroll. Detta ramverk för styrning och kontroll innefattar oberoende kontrollfunktioner i på två olika nivåer, där funktionerna för risikkontroll och compliance är i nivå med Bolagets affärsenheter och andra supportfunktioner. På nästa nivå är funktionen för internrevision, som ansvarar för att utvärdera och kontrollera Bolagets affärs- och supportenheter samt funktionerna för risikkontroll och compliance. Kontrollfunktionernas olika ansvarsområden och respektive rapporteringsform till styrelsen utgör grunden för att säkerställa att kontrollen i Bolaget inte missbrukas.

Bolagsstyrning

Bolagets aktieägare, från tid till annan, utövar sitt inflytande 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 och agerar i linje med den arbetsordning för styrelsen och de instruktioner för den verkställande direktören som antagits av Bolaget. Bolaget har inte utsett något särskilt utskott för revisions- och ersättningsfrågor. Arbeta med dessa frågor sköts istället av Bolagets styrelse. Bolaget uppfyller således tillämpliga regler för bolagsstyrning i Sverige.

Koncernstruktur

Koncernen utgörs av moderbolaget, Svea Ekonomi, samt cirka 62 av Svea Ekonomi direkt eller indirekt ägda svenska och utländska dotterbolag och/eller intresseföretag. Svea Ekonomi bedriver verksamhet genom filialer i Norge och Finland. Dotterbolaget Svea Bank AB bedriver verksamhet genom filial i Norge. Samtliga företag i Koncernen är onoterade. Dotterbolagen Svea Bank AB, Svea Exchange AB och Payson AB har krav på att hålla en viss kapitalbas.

Den operativa verksamheten drivs av Bolaget och dess dotterbolag. Moderbolaget står för en betydande del av Koncernens intäkter. Dotterbolaget Svea Inkasso AB och dess dotterbolag bidrar även för en stor del av Koncernens intäkter. Bolaget är till viss utsträckning finansiellt beroende av sina dotterbolag, däribland Svea Inkasso AB, då Bolagets verksamhet och resultat påverkas av dotterbolagens verksamhet och resultat via de utdelningar som lämnas. Bolaget är emellertid inte beroende av något dotterbolag i operationellt hänseende.

Investeringar

Inga viktiga investeringar har gjorts sedan den senaste finansiella rapporten, delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2018.

Väsentliga händelser som nyligen inträffat

Förutom utfärdandet av Obligationerna den 3 april 2018 har det inte nyligen skett några händelser som är specifika för Bolaget med väsentlig inverkan på bedömningen av Bolagets solvens.

Väsentliga förändringar i Emittentens finansiella situation eller ställning på marknaden

Inga väsentliga förändringar avseende Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan perioden för den senast publicerade årsredovisningen, annat än utfärdandet av Obligationerna den 3 april 2018.

Information om tendenser

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

Bolaget känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.

Väsentliga avtal

Det förekommer inga avtal utanför ramen för den löpande verksamheten, som är av den betydelsen att de skulle kunna leda till att ett företag inom Koncernen tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt skulle kunna påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot Fordringshavarna.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Svea Ekonomi är från tid till annan inblandat i tvister och krav som en del av den löpande verksamheten, exempelvis krav avseende betalning av låntagares skuld. Svea Ekonomi har emellertid inte varit part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som Svea Ekonomi är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Kreditvärdighetsbetyg

Varken Bolaget eller Obligationerna har tilldelats något kreditvärdighetsbetyg.

Rådgivares intressen

DNB Bank kan i framtiden komma att tillhandahålla Svea Ekonomi finansiell rådgivning och delta i transaktioner med Svea Ekonomi, för vilka DNB Bank kan komma att erhålla ersättning. Alla tjänster som tillhandahålls av DNB Bank, och även sådana som lämnas i samband med emissionen, tillhandahålls av DNB Bank i egenskap av oberoende rådgivare och inte i egenskap av Bolagets förvaltare.

Kostnader

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

Skattefrågor

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor avseende Fordringshavare. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning vid dagen för Prospektet och är avsedd endast som generell information. Sammanfattningen behandlar exempelvis inte situationer där Obligationer förvaras på ett investeringssparkonto, skatteeffekterna av en nedskrivning eller konvertering av Obligationer, förekomsten av behörig tillsynsmyndighets förmåga att genomföra en sådan nedskrivning eller konvertering eller reglerna om kontrolluppgiftsskyldighet för exempelvis utbetalare av ränta. Varje

Fordringshavare bör rådfråga oberoende skatterådgivare avseende svenska och andra skattekonsekvenser (inklusive tillämpligheten och effekten av skatteavtal) till följd av förvärv, innehav och avyttring av Obligationer beroende på deras specifika omständigheter.

Fordringshavare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Utbetalningar av kapitalbelopp eller något belopp som skattemässigt anses utgöra ränta för Fordringshavare bör inte vara föremål för svensk inkomstskatt, förutsatt att sådan Fordringshavare (i) inte är obegränsat skattskyldig i Sverige och (ii) inte har ett fast driftställe i Sverige till vilket innehavet av Obligationerna är hänförligt.

Betalningar av kapitalbelopp, eller belopp som skattemässigt anses utgöra ränta, är normalt inte föremål för svensk källskatt eller avdrag för preliminär skatt, förutom när det gäller utbetalningar av ränta (samt annan avkastning på Obligationer) till fysisk person (eller svenskt dödsbo) som är obegränsat skattskyldig i Sverige (se *"Fordringshavare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige"* nedan).

Fordringshavare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige

För svenska juridiska personer och fysiska personer (samt dödsbon) som är obegränsat skattskyldiga i Sverige är all kapitalinkomst (exempelvis inkomst som skattemässigt anses utgöra ränta samt kapitalvinster på Obligationerna) föremål för svensk inkomstskatt. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga för vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag. Särskilda skattekonsekvenser kan också uppstå i den utsträckning som en kapitalförlust realiserar för en Fordringshavare.

Om belopp som skattemässigt anses utgöra ränta betalas ut av Euroclear Sweden (eller förvaltare, vid förvaltarregistrerade värdepapper) eller av annan juridisk person med hemvist i Sverige (även en svensk filial), eller av en värdepapperscentral som är etablerad i ett annat land inom EES, till en fysisk person (eller ett dödsbo) som är obegränsat skattskyldig i Sverige, verkställer normalt Euroclear Sweden eller den juridiska personen avdrag för preliminär skatt på sådana utbetalningar. Svensk preliminärskatt ska normalt också innehållas på annan avkastning på Obligationer (dock inte kapitalvinst), om avkastningen betalas ut tillsammans med sådan ränteutbetalning som avses ovan.

6 Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Evenemangsgatan 31 A, 169 81 Solna. Bolagets styrelse består per dagen för Prospektet av sex ordinarie ledamöter utan suppleanter. Information om bolagets styrelseledamöter samt ledning, med övriga uppdrag utanför Svea Ekonomi som är av betydelse för Bolaget, anges nedan.

Styrelse

ARNE LILJEDAHL

Född 1950. Styrelseordförande sedan 2017.

Utbildning: Civilekonom från Uppsala Universitet.

Övriga relevanta uppdrag: Arne har inga uppdrag utanför Svea Ekonomi som är av betydelse för Bolaget.

LENNART ÅGREN

Född 1951. Styrelseledamot och verkställande direktör sedan 1994.

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga relevanta uppdrag: Styrelseordförande i Svea Inkasso AB.

MATS KÄRSRUD

Född 1951. Styrelseledamot sedan 1987.

Utbildning: Gymnasieutbildning i ekonomi.

Övriga relevanta uppdrag: Styrelseledamot i Svea Inkasso AB.

MATS HELLSTRÖM

Född 1959. Styrelseledamot sedan 1995.

Utbildning: Jur. kand. från Stockholms universitet.

Övriga relevanta uppdrag: Styrelseordförande i Hellströms Advokatbyrå i Stockholm AB.

ANDERS INGLER

Född 1950. Styrelseledamot sedan 2013.

Utbildning: Civilekonom från Stockholms universitet.

Övriga relevanta uppdrag: Delägare och grundare, Avantus KB.

ANNA FRICK

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm

Övriga relevanta uppdrag: Anna har inga uppdrag utanför Svea Ekonomi som är av betydelse för Bolaget.

Ledande befattningshavare

LENNART ÅGREN

Verkställande direktör sedan 2014. Lennart har lett ledningsgruppen sedan 1994

Övriga relevanta uppdrag: Se ovan.

ANDERS LIDFELT

Vice verkställande direktör och medlem i ledningsgruppen sedan 2012.

Övriga relevanta uppdrag: Anders har inga uppdrag utanför Svea Ekonomi som är av betydelse för Bolaget.

TOMAS BURMAN

Ekonomichef sedan 1991 och medlem i ledningsgruppen sedan 1987.

Övriga relevanta uppdrag: Tomas har inga uppdrag utanför Svea Ekonomi som är av betydelse för Bolaget.
Tomas kommer att avsluta sin anställning hos Svea Ekonomi och lämna posten som ekonomichef under hösten 2018.

PASI VÄRE

Chef för verksamheten i Finland och medlem i ledningsgruppen sedan 2010.

Övriga relevanta uppdrag: Pasi har inga uppdrag utanför Svea Ekonomi som är av betydelse för Bolaget.

OLAV GRØNDAHL

Chef för verksamheten i Norge och medlem i ledningsgruppen sedan 2004.

Övriga relevanta uppdrag: Olav har inga uppdrag utanför Svea Ekonomi som är av betydelse för Bolaget.

ULRIKA FORNANDER

Chef för AFT, Administrativa och Finansiella Tjänster och medlem i ledningsgruppen sedan 1999.

Övriga relevanta uppdrag: Ulrika har inga uppdrag utanför Svea Ekonomi som är av betydelse för Bolaget.

JAN FRÖDÉN

Chef över avdelningen för betallösningar i butik och medlem i ledningsgruppen sedan 1997.

Övriga relevanta uppdrag: Jan har inga uppdrag utanför Svea Ekonomi som är av betydelse för Bolaget.

JÖRGEN EDSTRÖM

IT-chef och medlem i ledningsgruppen sedan 1996.

Övriga relevanta uppdrag: Jörgen har inga uppdrag utanför Svea Ekonomi som är av betydelse för Bolaget.

JOHAN BERGMAN

Försäljningschef och medlem i ledningsgruppen sedan 2016.

Övriga relevanta uppdrag: Johan har inga uppdrag utanför Svea Ekonomi som är av betydelse för Bolaget.

PETER BALOD

Marknadschef och medlem i ledningsgruppen sedan 2014.

Övriga relevanta uppdrag: Peter har inga uppdrag utanför Svea Ekonomi som är av betydelse för Bolaget.

HELENA KLEIN

Chef för privatlån, spara och skuldfinans och medlem i ledningsgruppen sedan 2018.

Övriga relevanta uppdrag: Helena har inga uppdrag utanför Svea Ekonomi som är av betydelse för Bolaget.

HELENA BÄCKSTRÖM

VD Svea Inkasso och medlem i ledningsgruppen sedan 2017.

Övriga relevanta uppdrag: Helena har inga uppdrag utanför Svea Ekonomi som är av betydelse för Bolaget.

PER BODELL

VD Payson AB och medlem i ledningsgruppen sedan 2014.

Övriga relevanta uppdrag: Per har inga uppdrag utanför Svea Ekonomi som är av betydelse för Bolaget.

MAGNUS GRANSTRÖM

VD Svea Billing Services AB och medlem i ledningsgruppen sedan 2013.

Övriga relevanta uppdrag: Magnus har inga uppdrag utanför Svea Ekonomi som är av betydelse för Bolaget.

Revisorer

Bolagets revisor fram till slutet av årsstämman 2017 var Grant Thornton Sweden AB med Per Fridolin som huvudansvarig revisor. Vid årsstämman 2017 utsågs BDO Mälardalen AB, med samme Per Fridolin som huvudansvarig revisor, till Bolagets revisor för perioden fram till slutet av årsstämman 2018. Per Fridolin är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Bolagets revisor sedan årsstämman 2018 är BDO Mälardalen AB med Sten Pharmanson som huvudansvarig revisor. Sten Pharmanson är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Både Per Fridolins och Sten Pharmansons kontorsadress är BDO Mälardalen AB, Karlavägen 100, 104 51 Stockholm. Per Fridolins tidigare adress vid Grant Thornton Sweden AB var Sveavägen 20, 111 57 Stockholm.

Förutom vad som uttryckligen anges i Prospektet har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Styrelseledamoten och verkställande direktören Lennart Ågren har dock finansiella intressen i Bolaget till följd av hans ställning som enda aktieägare i Bolaget.

7 Information om Bolagets finansiella situation

Historisk finansiell information

Nedan presenteras övergripande finansiell information och nyckeltal hämtat ur Svea Ekonomis årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt Svea Ekonomis delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2018.

Årsredovisningarna är reviderade av Bolagets revisor för respektive period och är upprättade enligt internationella redovisningsstandarder (IFRS) som antagits av EU och lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). För årsredovisningarna har även Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och RFR 2 Redovisning för juridiska personer tillämpats. Bolaget tillämpar därigenom full IFRS för koncernen och lagbegränsad IFRS för moderbolaget.

Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 juni 2018, från vilken den finansiella informationen för motsvarande period 2017 även hämtats, har inte granskats av Bolagets revisor och är upprättad enligt IAS 34.

Räkenskaperna för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2018 för Svea Ekonomi är införlivade genom hänvisning; de införlivade handlingarna ska läsas som en del av Prospektet. För utförligare information kring Bolagets finansiella ställning och utveckling se ovan nämnda finansiella rapporter, samtliga tillgängliga på Bolagets webbsida (www.svea.com).

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat

RESULTATRÄKNING Belopp i tusen kronor	1 januari – 31 december	
	2017	2016
	Reviderad	Reviderad
Ränteintäkter	1 292 712	985 021
Leasingintäkter	-	-
Räntekostnader	-132 325	-99 332
Räntenetto	1 160 387	885 689
Erhållna utdelningar	11 251	16 834
Provisionsintäkter	1 112 002	1 065 231
Provisionskostnader	-55 832	-50 068
Nettoresultat av finansiella transaktioner	64 522	57 288
Andelar i intresseföretags resultat	5 556	-11 606
Övriga rörelseintäkter	28 727	27 437
Rörelsens intäkter	2 336 613	1 990 805
Personalkostnader	-660 596	-590 658
Övriga administrationskostnader	-820 332	-734 606
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar m.m.	26 465	-56 815
Övriga rörelsekostnader	-4 108	-4 039
Rörelsens kostnader	-1 458 571	-1 386 118
Resultat före kreditförluster	878 042	604 687
Kreditförluster, netto	-92 449	-138 946
Nedskrivningar finansiella anläggningstillgångar	0	0
Rörelseresultat	785 593	465 741
Bokslutsdispositioner	-	-
Resultat före skatt	785 593	465 741
Skatt på årets resultat	-135 143	-114 642
Årets resultat	650 450	351 099
Därav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-47 157	5 407
Därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	603 293	356 506

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT**Belopp i tusen kronor**

Årets resultat	650 450	351 099
----------------	---------	---------

Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:

Finansiella tillgångar som kan säljas

Värdoförändring	13 599	111 017
Uppskjuten skatt värdoförändring	-2 992	-24 423
Omklassificerat till resultaträkningen	-35 358	-80 904
Uppskjuten skatt omklassificerat till resultaträkningen	7 785	17 799

Övriga förmögenhetsförändringar

Omräkning av utländska verksamheter	418	20 590
Övrigt totalresultat	-16 575	44 079
Årets totalresultat	633 875	395 178

Därav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-46 839	4 358
Därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	587 036	399 536

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat**RESULTATRÄKNING****Belopp i tusen kronor**

1 januari – 30 juni

	2018	2017
	Ej granskad/reviderad	Ej granskad/reviderad
Ränteintäkter	783 789	573 296
Räntekostnader	-75 457	-57 567
Räntenetto	708 332	515 729
Erhållna utdelningar	26 731	10 253
Provisionsintäkter	611 732	561 212
Provisionskostnader	-32 476	-28 538
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-69 852	31 730
Andelar i intresseföretags resultat	-326	1 802
Övriga rörelseintäkter	60 206	15 727
Rörelsens intäkter	1 304 347	1 107 915
Personalkostnader	-398 591	-318 614
Övriga administrationskostnader	-514 747	-412 548
Avskrivningar m.m.	-20 205	51 731
Övriga rörelsekostnader	-10	-3 766
Rörelsens kostnader	-933 553	-683 197
Resultat före kreditförluster	370 794	424 718
Kreditförluster, netto	-138 242	-87 919
Nedskrivningar finansiella anläggningstillgångar	0	0
Rörelseresultat	232 552	336 799
Skatt på periodens resultat	-45 538	-48 812
Periodens resultat	187 014	287 987
Därav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-192	1 080
Därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	186 822	289 067

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT**Belopp i tusen kronor**

Periodens resultat	187 014	287 987
--------------------	---------	---------

Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:

Finansiella tillgångar som kan säljas

Värdoförändring	-	60 601
Uppskjuten skatt värdoförändring	-	-13 332
Omklassificerat till resultaträkningen	-	-24 479
Uppskjuten skatt omklassificerat till resultaträkningen	-	5 385
Omräkning av utländska verksamheter	66 268	-13 041

Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen:

Verkligt värde via övrigt totalresultat

Värdet förändring noterade aktier och andelar	-89 021	-
Uppskjuten skatt värdet förändring noterade aktier och andelar	19 585	-
Resultat avyttring noterade aktier och andelar	117 596	-
Aktuell skatt resultat avyttring noterade aktier och andelar	-25 871	-
Övrigt totalresultat	88 557	15 134
Periodens totalresultat	275 751	303 121

Därav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-165	1 399
Därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	275 406	304 520

Koncernens balansräkning

Belopp i tusen kronor	31 december	
	2017	2016
	Reviderad	Reviderad
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	32 210	34 169
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	11 041	10 000
Utlåning till kreditinstitut	1 656 218	1 935 427
Utlåning till allmänheten	11 375 227	8 585 904
Obligationer och andra värdepapper	1 214 640	534 182
Aktier och andelar	879 085	847 738
Andra andelar	3 284	3 284
Aktier och andelar i intresseföretag	20 850	14 167
Aktier i koncernföretag	-	-
Immateriella tillgångar	112 336	129 860
Materiella tillgångar	96 641	95 260
Uppskjuten skattefordran	116 559	15 811
Derivatinstrument	19 400	70 070
Övriga tillgångar	114 678	124 683
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	72 270	69 068
Tillgångar	15 724 439	12 469 623
Skulder till kreditinstitut	64 704	7 869
Inlåning från allmänheten	12 554 571	9 920 075
Emitterade värdepapper m.m.	-	-
Derivatinstrument	13 604	232
Övriga skulder	268 126	292 581
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	229 192	190 791
Uppskjuten skatteskuld	113 157	119 195
Efterställda skulder	298 881	273 127
Skulder	13 562 235	10 803 870
Obeskattade reserver	-	-
Aktiekapital	8 655	8 421
Övrigt tillskjutet kapital	99 345	49 579
Reservfond	-	-
Fond för verkligt värde	-	-
Reserver	185 931	202 188
Överkursfond	-	-
Balanserade vinstmedel	1 214 729	1 049 509
Årets resultat	603 293	356 506
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 111 953	1 666 203
Innehav utan bestämmande inflytande	50 251	-450
Eget kapital	2 162 204	1 665 753
Skulder och eget kapital	15 724 439	12 469 623

Koncernens balansräkning

Belopp i tusen kronor	30 juni 2018		31 december 2017	
	Ej granskad/reviderad		Reviderad	
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		0		32 210
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		9 033		11 041
Utlåning till kreditinstitut		2 266 581		1 656 218
Utlåning till allmänheten		13 829 765		11 375 227
Obligationer och andra värdepapper		670 847		1 214 640
Aktier och andelar		863 294		879 085

Andra andelar	3 284	3 284
Aktier och andelar i intresseföretag	6 404	20 850
Immateriella tillgångar	339 784	112 336
Materiella tillgångar	94 276	96 641
Uppskjuten skattefordran	146 181	116 559
Derivatinstrument	0	19 400
Övriga tillgångar	198 054	114 678
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	195 693	72 270
Tillgångar	18 596 196	15 724 439
Skulder till kreditinstitut	22 977	64 704
Inlåning från allmänheten	13 720 310	12 554 571
Emitterade värdepapper m.m.	1 147 999	0
Derivatinstrument	103 035	13 604
Övriga skulder	297 806	268 126
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	239 893	229 192
Uppskjuten skatteskuld	139 279	113 157
Efterställda skulder	599 613	298 881
Skulder	16 270 912	13 562 235
Aktiekapital	8 655	8 655
Övrigt tillskjutet kapital	99 345	99 345
Reserver	186 467	185 931
Balanserade vinstmedel	1 841 332	1 214 729
Periodens resultat	186 822	603 293
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 322 621	2 111 953
Innehav utan bestämmande inflytande	2 663	50 251
Eget kapital	2 325 284	2 162 204
Skulder och eget kapital	18 596 196	15 724 439

Rapport över Koncernens kassaflöden

Belopp i tusen kronor	1 januari – 31 december	
	2017	2016
	Reviderad	Reviderad
Resultat före kreditförluster	878 042	604 687
Varav inbetalda räntor	1 292 712	985 021
Varav inbetalda leasingavgifter	-	-
Varav utbetalda räntor	-132 325	-99 332
Varav utdelningar	11 251	16 834
<i>Poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Anticiperad utdelning	-	-
Rearesultat obligationer och andra värdepapper	-8 770	-4 628
Rearesultat/ nedskrivningar aktier och andelar	-75 804	-76 265
Avskrivningar m.m.	-26 465	56 815
Rearesultat/ utrangering inventarier/ byggnad och mark	4 023	3 578
Uppskjuten skatt	-4 782	11 678
Valutakursdifferens	20 108	43 377
Omvärdering förvärvade förfallna fordringsstockar	219 649	231 329
Justering nuvärde konvertibellån	-	-
Andelar i intresseföretags resultat	-5 556	11 606
Betalda inkomstskatter	-117 087	-86 848
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av verksamhetens tillgångar och skulder	883 358	795 329
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	-1 041	-10 000
Utlåning till allmänheten	-3 121 473	-2 973 128
Obligationer och andra värdepapper	-661 058	52 779
Aktier och andelar	31 300	374 871
Derivatinstrument	64 042	-45 134
Övriga tillgångar	6 803	-66 983
Skulder till kreditinstitut	56 835	-6 947
Inlåning från allmänheten	2 634 496	2 278 663
Övriga skulder	13 946	97 261
Förändring av verksamhetens tillgångar och skulder	-976 159	-298 618
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-92 792	496 711
Förändring av obligationer och andra värdepapper	-14 466	278 215
Förändring av aktier och andelar i intresseföretag	-1 127	12 604

Förvärv aktier i koncernföretag	-	-
Förvärv immateriella tillgångar	-3 530	-50 516
Förvärv materiella tillgångar	-31 434	-23 047
Försäljning materiella tillgångar	458	2 417
Förvärv uppskjuten skattefordran	-26 607	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-76 706	219 673
Efterställda skulder	25 754	753
Emitterade värdepapper m.m.	-	-
Utbyte av konvertibler	50 000	0
Utdelning	-50 000	-75 000
Indragning av aktier	-139 189	-40 000
Innehav utan bestämmande inflytande	1 765	-539
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-111 670	-114 786
Årets kassaflöde	-281 168	601 598
Likvida medel vid årets början	1 969 596	1 367 998
Likvida medel vid årets slut	1 688 428	1 969 596
<i>Likvida medel består av:</i>		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	32 210	34 169
Utlåning till kreditinstitut	1 656 218	1 935 427
Likvida medel vid årets slut	1 688 428	1 969 596
Likvida medel som inte är tillgängliga för användning	31 111	28 281

Rapport över Koncernens kassaflöden

Belopp i tusen kronor	1 januari – 30 juni	
	2018	2017
	Ej granskad/reviderad	Ej granskad/reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av verksamhetens tillgångar och skulder	571 525	440 991
Förändring av verksamhetens tillgångar och skulder	-1 119 887	-1 229 469
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-548 362	-788 478
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-223 343	57 624
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 349 858	-49 623
Periodens kassaflöde	578 153	-780 477
Likvida medel vid årets början	1 688 428	1 969 596
Likvida medel vid periodens slut	2 266 581	1 189 119
<i>Likvida medel består av:</i>		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	41 650
Utlåning till kreditinstitut	2 266 581	1 147 469
Likvida medel vid periodens slut	2 266 581	1 189 119
Likvida medel som inte är tillgängliga för användning	32 048	28 683

Den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen är hämtad från Svea Ekonomis årsredovisning för räkenskapsåret 2017, vilken publicerades 23 april 2018 samt delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2018, vilken publicerades 29 augusti 2018.

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Den finansiella informationen i årsredovisningarna för år 2016 och 2017 har granskats av Bolagets revisor vid tiden, Grant Thornton Sweden AB respektive BDO Mälardalen AB med Per Fridolin som huvudansvarig revisor. Per Fridolin är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Revisionen av årsredovisningarna för år 2016 och 2017 har genomförts i enlighet med god revisions sed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.

8 Handlingar tillgängliga för inspektion

Bolagets (i) bolagsordning, (ii) årsredovisningarna för räkenskapsåren 2016 och 2017 inklusive revisionsberättelser, (iii) delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2018, samt (iv) årsredovisningar för de senaste två räkenskapsåren för samtliga bolag i Koncernen, hålls under prospektets giltighetstid tillgängliga under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Evenemangsgatan 31 A, 169 81 Solna. Handlingarna avseende Svea Ekonomi AB (publ) finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, ([www](http://www.svea.com)).svea.com.

9 Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. De delar i nedan angivna dokument som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare. Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 har reviderats av Bolagets revisor för respektive period. Revisionsberättelserna för årsredovisningarna innehåller inga anmärkningar.

Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2018 har varken reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisorer.

Dokumenterna som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Bolagets webbplats, www.svea.com.

Följande information har införlivats genom hänvisning:

Svea Ekonomis årsredovisning för räkenskapsåret 2017

- Balansräkning för år 2017 återfinns på sidan 9 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2017.
- Resultaträkning för år 2017 återfinns på sidan 8 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2017.
- Kassaflödesanalys för år 2017 återfinns på sidan 12 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2017.
- Rapport över förändringar i eget kapital för 2017 återfinns på sidan 10 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2017.
- Revisionsberättelse för 2017 återfinns på sidorna 78 till 80 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2017.
- Noter återfinns på sidorna 13 till 76 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2017.

Svea Ekonomis årsredovisning för räkenskapsåret 2016

- Balansräkning för år 2016 återfinns på sidan 8 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2016.
- Resultaträkning för år 2016 återfinns på sidan 7 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2016.
- Kassaflödesanalys för år 2016 återfinns på sidan 11 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2016.
- Rapport över förändringar i eget kapital för 2016 återfinns på sidan 9 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2016.
- Revisionsberättelse för 2016 återfinns på sidorna 75 till 77 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2016.
- Noter återfinns på sidorna 12 till 73 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2016.

Svea Ekonomis delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2018

- Balansräkning för 1 januari – 30 juni 2018 återfinns på sidan 5 i delårsrapporten för 1 januari – 30 juni 2018.

- Resultaträkning för 1 januari – 30 juni 2018 återfinns på sidan 4 i delårsrapporten för 1 januari – 30 juni 2018.
- Kassaflödesanalys för 1 januari – 30 juni 2018 återfinns på sidan 7 i delårsrapporten för 1 januari – 30 juni 2018.
- Rapport över förändringar i eget kapital för 1 januari – 30 juni 2018 återfinns på sidan 6 i delårsrapporten för 1 januari – 30 juni 2018
- Bolagets beskrivning av viktiga redovisningsprinciper samt andra tilläggsupplysningar återfinns på återfinns på sidorna 12 till 15 i delårsrapporten för 1 januari – 30 juni 2018.

Information i Prospektet per 31 december 2017 har hämtats från Bolagets konsoliderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017 och information per 30 juni 2018 har hämtats från Bolagets konsoliderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2018.

10 Villkor för Obligationerna

Avsnittet "Villkor för Obligationerna" innehåller en översättning till svenska av det engelska originalet som utförts av Bolagets legala rådgivare internt. I händelse av avvikelser mellan den engelska originalversionen och den svenska översättningen ska den engelska versionen äga företräde. Den engelska versionen av villkoren finns infogad i detta Prospekt efter den svenska versionen under rubriken "Terms and Conditions".



VILLKOR FÖR SVEA EKONOMI AB

300 000 000 SEK

**EVIGA OBLIGATIONER AVSEENDE ÖVRIGT
PRIMÄRKAPITAL (TIER 1 CAPITAL) MED
RÖRLIG RÄNTA**

ISIN: SE0011062009

Inga åtgärder vidtas som skulle, eller är avsedda att, tillåta ett erbjudande till allmänheten av Obligationerna eller innehavet, spridningen eller distributionen av detta dokument eller något annat material hänförligt till Emittenten eller Obligationerna i någon annan jurisdiktion än Sverige, där åtgärder för sådant syfte måste vidtas. Personer som får detta dokument i sin besittning måste informera sig själva om, och iaktta, eventuella tillämpliga restriktioner.

1 Definitioner och uppbyggnad

1.1 Definitioner

I dessa villkor ("Villkoren"):

"**Agent**" avser Intertrust (Sweden) AB, organisationsnummer 556625-5476, eller annan part som ersätter denna som Agent i enlighet med dessa Villkor.

"**Agentavtal**" avser agentavtalet som ingåtts på eller före Emissionsdagen mellan Emittenten och Agenten, eller ett ersättande agentavtal som ingåtts efter Emissionsdagen mellan Emittenten och Agenten.

"**Avstämningsdag**" avser den femte (5:e) Bankdagen före (i) en Ränteförfalldag, (ii) en Inlösendag, (iii) en dag på vilken betalning till Fordringshavarna ska göras enligt avsnitt 16 (*Fördelning av intäkter*), (iv) datumför ett Fordringshavarmöte eller (v) ett annat relevant datum, eller i varje särskilt fall sådan annan Bankdag som infaller före ett relevant datum om generellt tillämpligt på den svenska obligationsmarknaden.

"**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 först 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.

"**CRD IV**" avser det lagstiftningspaket som innehåller CRD IV-direktivet, CRR och samtliga CRD IV-implementering Åtgärder.

"**CRD IV-direktivet**" avser Europaparlamentets och Rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, som kan ändras eller ersättas från tid till annan.

"**CRD IV-implementering Åtgärder**" avser samtliga kapitalregler, förordningar eller andra krav som implementerar (eller antagits inom ramen för) CRD IV eller CRR som från tid till annan kan införas, inkluderat, men inte begränsat till, delegerade eller implementerade akter eller förordningar (inklusive tekniska standarder) antagna av Europeiska Kommissionen, nationella lagar, föreskrifter från Finansinspektionen och riktlinjer utfärdade av Finansinspektionen, Europeiska bankmyndigheten eller någon annan behörig myndighet, som är tillämpliga för Emittenten eller Emittentens Konsoliderade Situation.

"**CRR**" avser Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag, som kan ändras eller ersättas från tid till annan.

"**CSD**" avser Emittentens centrala värdepappersförvarare och registerförare avseende Obligationerna, från tid till annan, initialt Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

"**CSD-föreskrifter**" avser CSD:s regler och föreskrifter som är tillämpliga på Emittenten, Agenten och Obligationerna från tid till annan.

"**Dotterbolag**" avser, i relation till varje juridisk person, varje svensk eller utländsk juridisk person (oavsett om den är registrerad eller inte), som vid den aktuella tidpunkten

direkt eller indirekt är ett dotterföretag till sådan juridisk person såsom definierat i aktiebolagslagen (2005:551).

”**Emissionsdagen**” avser den 3 april 2018.

”**Emittenten**” avser Svea Ekonomi AB, ett publikt aktiebolag inkorporerat enligt svensk rätt med organisationsnummer 556489-2924 och registrerad adress på Evenemangsgatan 31 A, 169 79 Solna, Sverige.

”**Emissionsinstitut**” avser DNB Bank ASA, filial Sverige, eller en annan part som ersätter detta som Emissionsinstitut, i enlighet med dessa Villkor och CSD-föreskrifterna.

”**Emittentens Konsoliderade Situation**” avser Emittenten och dess dotterbolag och varje annan enhet som är en del av den svenska konsoliderade situationen för tillsyn (såsom begreppet används i Kapitalregelverken) i vilken Emittenten är del av, från tid till annan.

”**Finansiella Dokument**” avser dessa Villkor och alla andra dokument som Agenten och Emittenten utsett till ett ”Finansiellt Dokument”.

”**Finansinspektionen**” avser den svenska Finansinspektionen eller annan statlig myndighet i Sverige med huvudsaklig banktillsyn avseende Emittenten och Emittentens Konsoliderade Situation.

”**Force Majeure-händelse**” har den betydelse som anges i punkt 27.1.

”**Fordringshavare**” avser den person som är registrerad på ett Värdepapperskonto som direktregistrerad ägare eller förvaltare avseende en Obligation.

”**Fordringshavarmöte**” avser ett möte bland Fordringshavarna som hålls i enlighet med punkt 18 (*Fordringshavarmöte*).

”**Första Återköpsdagen**” avser den Ränteförfallodag som infaller på eller omedelbart efter Emissionsdagens femte (5:e) årsdag.

”**Inlösendag**” avser det datum då relevanta Obligationer ska lösas in eller återköpas i enlighet med avsnitt 8 (*Inlösen och återköp av Obligationerna*).

”**Insolvent**” avser att en aktör bedöms vara insolvent eller erkänner oförmåga att betala sina skulder när de förfaller, i varje enskilt fall i den mening som i 2 kap. 7-98 §§ konkurslagen (1987:672) (eller dess motsvarighet i andra jurisdiktioner), ställer in betalningar avseende någon av dess skulder eller på grund av faktiska finansiella svårigheter inleder förhandlingar med dess borgenärer (andra än Fordringshavarna och borgenärer avseende säkerställd skuld) i syfte att lägga om sina skulder (inklusive, om tillämpligt, företagsrekonstruktion i enlighet med lag (1996:764) om företagsrekonstruktion) (eller dess motsvarighet i andra jurisdiktioner) eller är föremål för tvångslikvidation, upplösning eller likvidation.

”**Justerat Nominellt Belopp**” avser det Totala Nominella Beloppet med avdrag för det nominella beloppet Nominellt Belopp för alla Obligationer som ägs av ett Koncernbolag eller Närståendebolag, oavsett huruvida sådan person är direktregistrerad som ägare till sådana Obligationer.

”**Kapitaldiskvalificeringshändelse**” avser, vid varje tillfälle på eller efter Emissionsdagen, en händelse i den regulatoriska klassificeringen av Obligationerna som sannolikt skulle kunna resultera i att Obligationerna utesluts (helt eller delvis) från Emittentens och/eller Emittentens Konsoliderade Situations Övriga Primärkapital eller omklassificeringen av Obligationerna (helt eller delvis) såsom en form av regulatoriskt kapital av lägre kvalitet, förutsatt att:

- (i) den svenska Finansinspektionen anser att sådan förändring är tillräckligt säker; och
- (ii) att Emittenten visar, till svenska Finansinspektionens tillfredsställelse, att den regulatoriska omklassificeringen av Obligationerna inte rimligtvis kunde förutses på Emissionsdagen,

och förutsatt att sådan utslutning inte är ett resultat av någon tillämplig begränsning av mängden sådant Övrigt Primärkapital som ingår i Kapitalregelverken.

”**Kapitalregelverken**” avser, vid varje tillfälle, förordningar, direktiv, riktlinjer, policys eller liknande från EU och dess organ, inklusive CRD IV och varje delegerad akt som den Europeiska Kommissionen antagit därunder, såväl som lagar, förordningar, krav, riktlinjer och policys rörande kapitaltäckning som sedan införts i svensk rätt av den svenska regeringen, Finansinspektionen (oavsett om sådana krav, riktlinjer eller policys är lagstadgade och tillämpas allmänt eller specifikt för Emittenten) och/eller samtliga europeiska efterföljare.

”**Koncern**” avser Emittenten och dess Dotterbolag från tid till annan (varje sådant bolag, ett ”**Koncernbolag**”).

”**Kontoförande Institut**” avser en bank eller annan part som är vederbörligen auktoriserad att verka som ett kontoförande institut enligt Lagen om Kontoföring av Finansiella Instrument och genom vilken en Fordringshavare har öppnat ett Värdepapperskonto avseende sina Obligationer.

”**Kärnprimärkapital**” (En. *Common Equity Tier 1 Capital*) avser, vid varje tillfälle, Emittentens eller dess Konsoliderade Situations respektive kärnprimärkapital, såsom definierat i kapitel 2 i del två av CRR och/eller annat Kapitalregelverk vid sådant tillfälle.

”**Kärnprimärkapitalrelation**” avser, vid varje tillfälle:

- (i) för Emittenten, förhållandet (uttryckt i procent) mellan Emittentens totala Kärnprimärkapital vid sådant tillfälle, dividerat med Emittentens Riskvägda Tillgångar vid sådant tillfälle; och
- (ii) för Emittentens Konsoliderade Situation, förhållandet (uttryckt i procent) mellan Emittentens Konsoliderade Situations totala Kärnprimärkapital vid sådant tillfälle, dividerat med Emittentens Konsoliderade Situations Riskvägda Tillgångar vid sådant tillfälle,

vid varje tillfälle, såsom beräknat av Emittenten i enlighet med Kapitalregelverken och såsom rapporterat till Finansinspektionen.

”**Lagen om Kontoföring av Finansiella Instrument**” avser lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

”**Nedskrivningsdagen**” har den betydelse som anges i punkt 7.1.2.

”**Nominellt Belopp**” har den betydelse som anges i punkt 2.4.

”**Närståendebolag**” avser (i) en enhet som kontrollerar eller är under gemensam kontroll av Emittenten, annat än ett Koncernbolag, och (ii) varje annan person eller enhet som äger Obligationer (oavsett om en sådan person är direktregistrerad som ägare till sådana Obligationer) som har åtagit sig att gentemot ett Koncernbolag eller en enhet som avses i punkt (i) att rösta för sådana Obligationer i enlighet med instruktioner från ett Koncernföretag eller en enhet som avses i punkt (i). För denna definition avses med ”kontroll” direkt eller indirekt innehav av makten att styra eller bestämma inriktningen på en enhetsledning eller policys, oavsett om det uppnås genom ägande av röstvärde, överenskommelse eller på annat sätt.

”**Obligation**” avser en skuldförbindelse för det Nominella Beloppet och av den typ som anges i 1 kap. 3 § Lagen om Kontoföring av Finansiella Instrument och som är reglerade av och utgivna enligt dessa Villkor.

”**Reglerad Marknad**” avser varje reglerad marknad (såsom definierat i direktivet 2004/29/EC om marknader för finansiella instrument).

”**Riskvägda Tillgångar**” avser, vid varje tillfälle, för Emittenten eller Emittentens Konsoliderade Situation, den totala summan av Emittentens eller Emittentens Konsoliderade Situations riskvägda tillgångar (eller annat likvärdigt eller efterföljande uttryck), i varje enskilt fall beräknat av Emittenten i enlighet med Kapitalregelverken.

”**Ränta**” avser räntan på Obligationerna beräknad i enlighet med punkt 6.1.

”**Räntebestämningdag**” avser, i förhållande till varje annan period för vilken en räntesats ska bestämmas, två (2) Bankdagar före den första dagen i den perioden.

”**Ränteförfallodag**” avser 3 april, 3 juli, 3 oktober och 3 januari varje år eller, om sådan dag inte är en Bankdag, närmast påföljande Bankdag som följer av en tillämpning av Bankdagskonventionen. Den första Ränteförfallodagen för Obligationerna infaller den 3 juli 2018 och den sista Ränteförfallodagen infaller på den relevanta Inlösandagen.

”**Ränteperiod**” avser (i) avseende den första Ränteperioden, perioden från (men inte medräknad) Emissionsdagen till (och medräknad) den första Ränteförfallodagen, och (ii) avseende efterföljande Ränteperioder, perioden från (men inte medräknad) en Ränteförfallodag till (och medräknad) nästa påföljande Ränteförfallodag (eller en kortare period om relevant).

”**Räntesats**” avser tre (3) månaders STIBOR plus 5,65 procentenheter per år.

”**Skattehändelse**” avser förekomsten av varje tillägg till, förtydligande av eller förändringar i svensk lagstiftning, avtal eller reglering som påverkar beskattning (inkluderat varje förändring av tolkningen av en domstol eller myndigheter som har rätt att göra det) eller varje statlig åtgärd, på eller efter Emissionsdagen och som inte kunde förutses på Emissionsdagen, som resulterar i att:

- (a) Emittenten är, eller blir, föremål för betydande skattetillägg, förpliktelser eller andra statliga avgifter eller civilrättsliga skulder avseende Obligationerna; eller
- (b) behandlingen av Emittentens intäkter och kostnader avseende Obligationerna som återspeglas i skattedeklarationer (inklusive preliminära deklarerationer) som inlämnats (eller ska inlämnas) av Emittenten inte kommer att godtas av någon skattemyndighet, vilket gör Emittenten föremål för betydande skattetillägg, förpliktelser eller statliga avgifter,

förutsatt att Emittenten tillfredsställer Finansinspektionen på så vis att sådan förändring av skattebehandling av Obligationerna är väsentlig och inte rimligtvis kunde förutses på Emissionsdagen.

”**Skriftligt Förfarande**” avser det skriftliga eller elektroniska förfarande för beslutsfattande bland Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 19 (*Skriftligt Förfarande*).

”**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 SEK och för en period som är jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller

- (b) om ingen räntesats finns tillgänglig för den relevanta Rän-teperioden, det aritmetiska medelvärdet av räntesatserna (avrundade uppåt med fyra decimaler) som erbjuds till Emissionsinstitutet på dess begäran av ledande banker på interbankmarknaden i Stockholm och som skäligen valts ut av Emissionsinstitutet, för insättningar om 100 000 000 SEK för den relevanta perioden; eller
- (c) om inget erbjudande finns tillgängligt enligt stycke (b), den räntesats som enligt en skäligen bedömning av Emissionsinstitutet bäst motsvarar räntesatsen för insättningar i SEK som erbjuds på interbankmarknaden i Stockholm under den relevanta perioden.

”**Supplementärkapital**” avser supplementärkapital (En. *tier 2 capital*) såsom definierat i kapitel 4 i CRR och/eller varje annat Kapitalregelverk tillämpligt vid sådant tillfälle.

”**Svenska Kronor**” och ”**SEK**” avser den officiella valutan i Sverige.

”**Säkerhet**” avser inteckning, hypotek, pant, panträtt, säkerhetsöverlåtelse eller annan säkerhet som säkerställer någon persons förpliktelse, eller något annat avtal eller arrangemang med motsvarande effekt.

”**Totala Nominella Beloppet**” avser de, vid den relevanta tidpunkten, utestående Obligationernas totala aggregerade Nominella Belopp.

”**Utdelningsbara Medel**” avser mängden av vinstmedlen vid slutet av det senaste räkenskapsåret, plus eventuella vinstmedel som rullats fram och reserver tillgängliga för det syftet före utdelning till innehavare av egna kapitalbasinstrument (inklusive, för undvikande av tvivel, utdelningar till innehavare av eventuella Supplementärkapitalsinstrument) minus eventuella förluster som rullats fram, vinstmedel som inte är utdelningsbara enligt någon tillämplig lagstiftning eller Emittentens bolagsordning och summor placerade i icke utdelningsbara reserver i enlighet med tillämplig lagstiftning eller Emittentens bolagsordning, de förluster och reserver som fastställts på grundval av Emittentens reviderade årsredovisning avseende sådant räkenskapsår.

”**Utlösande Händelse**” avser, vid varje tillfälle, en händelse där (i) Emittentens Kärnprimärkapitalrelation understiger 5,125 procent, eller (ii) Emittentens Konsoliderade Situations Kärnprimärkapitalrelation understiger 7,00 procent, i varje enskilt fall fastställd av Emittenten och/eller Finansinspektionen (eller ombud som Finansinspektionen utsett för sådant syfte).

”**Värdepapperskonto**” avser sådant värdepapperskonto som tillhandahålls av CSD:n enligt Lagen om Kontoföring av Finansiella Instrument där (i) en ägare av sådant värdepapper är direktregistrerad eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är registrerat i en förvaltares namn.

”**Övrigt Primärkapital**” avser övrigt primärkapital (En. *additional tier 1 capital*) såsom definierat i kapitel 3 i CRR.

1.2 Tolkning

1.2.1 Såvida inte någon omständighet indikerar annat, innebär varje hänvisning i dessa Villkor till:

- (a) alla avtal eller instrument en hänvisning till ifrågavarande avtal eller instrument, såsom de från tid till annan kompletterats, ändrats, förnyats, utvidgats, omgjorts eller ersatts;
- (b) en ”**föreskrift**” innefattar varje reglering, regel eller officiellt direktiv (vare sig den har ställning som lag eller ej) av något statligt, mellanstatligt eller överstatligt organ,

myndighet, avdelning eller reglerande, självreglerande eller annan myndighet eller organisation;

- (c) en legal bestämmelse är en hänvisning till ifrågavarande bestämmelse, som den har ändrats eller återantagits; och
- (d) en tid på dagen är en hänvisning till Stockholmstid.

1.2.2 Vid bedömningen av om en gräns eller tröskel som anges i SEK har uppnåtts eller överskridits, ska belopp i en annan valuta räknas på basis av den växelkurs för sådan valuta mot SEK från föregående Bankdag, som publicerats av Riksbanken på dess webbplats ((www).riksbank.se). Om ingen sådan kurs finns tillgänglig, ska den senast publicerade kursen användas istället.

1.2.3 Ett meddelande ska anses skickat genom pressmeddelande om det görs tillgängligt till allmänheten inom Sverige snabbt och på ett icke-diskriminerande sätt.

1.2.4 Ingen fördröjning eller underlåtenhet av Agenten eller någon Fordringshavare att utöva någon rättighet eller rättsmedel enligt de Finansiella Dokumenten ska försäkra eller fungera som ett avstående av någon sådan rättighet eller rättsmedel.

2 Obligationernas status

2.1 Obligationerna är avsedda att utgöra Övrigt Primärkapital (En. *additional tier 1 capital*) i Emittenten. Obligationerna utgör efterställda och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska vid varje tillfälle rangordnas:

- (i) *pari passu* utan någon preferens sinsemellan;
- (ii) *pari passu* med (a) Emittentens alla förpliktelser eller kapitalinstrument som utgör Övrigt Primärkapital och (b) Emittentens alla övriga förpliktelser eller kapitalinstrument som rangordnas eller anges rangordnas likställda med Obligationerna, i varje fall beträffande rätten att erhålla periodiska utbetalningar (i den mån sådan periodisk utbetalning inte ställts in) vid Emittentens likvidation eller konkurs och rätten att erhålla återbetalning av kapital vid Emittentens likvidation eller konkurs;
- (iii) seniora i förhållande till innehavarna av samtliga aktieslag i Emittenten i deras egenskap av sådana innehavare och alla Emittentens övriga förpliktelser eller kapitalinstrument som rangordnas eller bedöms rangordnas juniora i förhållande till Obligationerna, i varje fall beträffande rätten att erhålla periodiska utbetalningar (i den mån sådan periodisk utbetalning inte ställts in) vid Emittentens likvidation eller konkurs och rätten att erhålla återbetalning av kapital vid Emittentens likvidation eller konkurs; och
- (iv) juniora i förhållande till Emittentens varje nuvarande och framtida förpliktelser gentemot (A) Emittentens insättare, (B) Emittentens alla andra icke-efterställda borgenärer, och (C) förutom såsom uttryckligen anges i (ii) ovan, varje efterställd borgenär, för undvikande av tvivel även inkluderat innehavare av obligationer som utgör Supplementärkapital (En. *tier 2 capital*).

2.2 Obligationerna är denominerade i SEK och varje Obligation konstitueras av dessa Villkor. Emittenten förbinder sig att genomföra utbetalningar i förhållande till Obligationerna samt att i övrigt följa dessa Villkor, under föremål för och i enlighet med dessa Villkor.

2.3 Genom att teckna Obligationer, samtycker varje ursprunglig Fordringshavare till att Obligationerna ska dra nytta av och vara föremål för de Finansiella Dokumenten och

genom att förvärva Obligationer bekräftar varje efterföljande Fordringshavare sådant avtal.

- 2.4 Det initiala nominella beloppet för varje Obligation är 500 000 SEK (det ”**Nominella Beloppet**”). Det aggregerade nominella beloppet för Obligationerna är 300 000 000 SEK. Det Nominella Beloppet och det Totala Nominella Beloppet kan bli föremål för nedskrivning, och efterföljande återinförande, i varje enskilt fall på pro rata basis, i enlighet med avsnitt 7 (*Förlustabsorption och återinförande*), och ”Nominellt Belopp” ska tolkas i enlighet därmed.
- 2.5 Alla Obligationer emitteras mot full betalning till ett emissionspris om etthundra (100) procent av det Nominella Beloppet.
- 2.6 En Fordringshavare eller Agenten kan endast begära Obligationerna (och eventuell upplupen ränta) förfallna till betalning i händelse av Emittentens likvidation eller konkurs.
- 2.7 Ingen Fordringshavare som i händelse av Emittentens likvidation eller konkurs står i skuld till Emittenten ska ha rätt att utöva någon kvittningsrätt eller motkrav gentemot pengar som Emittenten är skyldig avseende Obligationerna som innehas av sådan Fordringshavare.
- 2.8 Emittenten reserverar sig rätten att i framtiden utfärda ytterligare efterställda obligationer och andra efterställda förpliktelser som kan rangordnas *pari passu* eller seniora i förhållande till Obligationerna såväl som Emittentens kapitalinstrument, vilka kan rangordnas juniora i förhållande till Obligationerna.
- 2.9 Obligationerna är fritt överlåtbara. Fordringshavare kan emellertid vara föremål för överlåtelsebegränsningar avseende Obligationerna, som tillämpligt, i enlighet med lokala lagar som Fordringshavaren lyder under. Varje Fordringshavare måste säkerställa efterlevnad med sådana restriktioner på egen bekostnad.
- 2.10 Inga åtgärder vidtas i någon jurisdiktion som skulle, eller är avsedda att, tillåta ett erbjudande till allmänheten av Obligationerna eller innehavet, spridningen eller distributionen av något dokument eller annat material hänförligt till Emittenten eller Obligationerna i någon annan jurisdiktion än Sverige, där åtgärder för sådant syfte krävs. Varje Fordringshavare måste informera sig om, och iaktta, eventuella tillämpliga restriktioner avseende överlåtelse av material som hänför sig till Emittenten eller Obligationerna.

3 Syfte och användning av medel

Obligationerna ska utgöra Övrigt Primärkapital (En. *additional tier 1 capital*) i Emittenten och medlen från emissionen av Obligationerna ska (efter att avdrag gjorts för transaktionskostnader som Emittenten ådragit sig och ska utbetala till Emissionsinstitutet och dess professionella rådgivare för tjänster i samband med placeringen och emissionen av Obligationerna) användas för Emittentens allmänna affärsändamål.

4 Villkor för utbetalning

- 4.1 Emittenten ska, före emissionen av Obligationerna, förse Agenten med följande i ett för Agenten tillfredsställande form och innehåll:
 - (a) Emittentens registreringsbevis och bolagsordning;
 - (b) de Finansiella Dokumenten och Agentavtalet vederbörligen utfärdade av Emittenten;
 - (c) en kopia av ett styrelsebeslut där Emittentens styrelse godkänner emissionen av Obligationerna, villkoren för de Finansiella Dokumenten och Agentavtalet, och

beslutar att ingå sådana dokument och andra dokument som är nödvändiga i samband därmed;

- (d) bevis om att personen(erna) som har undertecknat eller ska underteckna de Finansiella Dokumenten, Agentavtalet och varje annat dokument i anslutning därtill för Emittentens räkning har vederbörligt bemyndigats att göra så; och
- (e) sådana andra dokument och annan information såsom överenskommet mellan Agenten och Emittenten.

4.2 Agenten kan utgå från att dokumentationen som tillhandahållits denne enligt punkt 4.1 är riktig, korrekt och komplett såvida denne inte har faktisk vetskap om att så inte är fallet, och Agenten behöver inte verifiera innehållet i sådan dokumentation.

4.3 Agenten ska bekräfta till Emissionsinstitutet när villkoren i punkt 4.1 blivit uppfyllda.

5 Kontoföring av obligationer

5.1 Obligationerna kommer att för Fordringshavarnas räkning registreras på deras respektive Värdepapperskonton, och inga fysiska värdepapper har eller kommer att utfärdas. Följaktligen kommer Obligationerna att registreras i enlighet med Lagen om Kontoföring av Finansiella Instrument. En registreringsbegäran avseende 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 avseende en Obligation ska registrera rätten att erhålla betalning i enlighet med Lagen om Kontoföring av Finansiella Instrument.

5.3 Emittenten och Agenten ska vara berättigade att erhålla information från skuldboken avseende Obligationerna som förs av CSD för att kunna uppfylla deras skyldigheter enligt dessa Villkor. För syftet att genomföra någon administrativ process som uppkommer från de Finansiella Dokumenten, ska Emissionsinstitutet vara berättigat att erhålla information från skuldboken avseende Obligationerna som förs av CSD.

5.4 Emittenten ska utfärda nödvändig fullmakt till sådana personer, anställda av Agenten och som meddelats av Agenten, för att sådana personer självständigt ska erhålla information direkt från skuldboken avseende Obligationerna som förs av CSD. Emittenten får inte återkalla sådan fullmakt såvida inte Agenten har begärt det eller om Fordringshavarna samtycker till det.

6 Ränta och ränteberäkning

6.1 Ränta

6.1.1 Varje Obligation löper med Ränta enligt Räntesatsen från (men exklusive) Emissionsdagen till (och inklusive) den relevanta Inlösendagen.

6.1.2 Ränta ackumuleras under en Ränteperiod. Betalning av Ränta avseende Obligationerna ska ske till Fordringshavarna på varje Ränteförfallodag för den föregående Ränteperioden.

6.1.3 Räntan beräknas på basis av det faktiska antal dagar under Ränteperioden för vilka ränta betalas dividerat med 360 (faktisk/360-dagars basis).

6.1.4 Under inga omständigheter ska någon dröjsmålsränta utbetalas av Emittenten avseende Obligationerna.

6.2 Ränteställelse

6.2.1 Varje betalning av Ränta avseende Obligationerna kan endast utbetalas ur Emittentens Utdelningsbara Medel och:

- (i) kan vid varje tillfälle ställas in, helt eller delvis, enligt Emittentens fria val och gottfinnande och oavsett om Emittenten har Utdelningsbara Medel eller får vidta utdelningar enligt Kapitalregelverken; eller
- (ii) kommer med tvingande verkan att ställas in i den mån det krävs i enlighet med Kapitalregelverken, inklusive tillämpliga kriterier för instrument avseende Övrigt Primärkapital.

6.2.2 Emittenten ska meddela Fordringshavarna om varje sådan inställelse av utbetalning av Ränta i enlighet med avsnitt 26 (*Meddelanden och pressmeddelanden*), för vilket meddelande kan komma att lämnas efter det datum på vilket den relevanta utbetalningen av Ränta är planerad att genomföras. Oaktat det föregående, ska underlåtenhet att lämna sådant meddelande inte påverka Emittentens rätt att inte utbetala Ränta såsom ovan beskrivet.

6.2.3 Efter sådan inställelse av Ränta som beskrivs ovan, ska Fordringshavarnas rätt att erhålla upplupen Ränta avseende någon sådan Ränteperiod upphöra och Emittenten ska inte ha någon fortsatt förpliktelse att betala sådan Ränta eller ränta därpå, oavsett om utbetalningar av Ränta avseende efterföljande Ränteperiod görs, och sådan obetald Ränta inte bedöms ha "ackumulerats" eller intjänats för något syfte. Inte heller kommer den uteblivna betalningen av sådan Ränta utgöra en betalningsinställelse eller liknande.

6.3 Beräkning av Ränta i händelse av nedskrivning eller återinförande

6.3.1 Med förbehåll för punkt 6.2 (*Ränteställelse*), i händelse av en nedskrivning av Obligationerna enligt punkt 7.1 (*Förlustabsorption vid en Utlösande Händelse*) under en Ränteperiod, ska Ränta fortsätta att ackumuleras på det Nominella Beloppet (såsom justerat).

6.3.2 Med förbehåll för punkt 6.2 (*Ränteställelse*), i händelse av ett återinförande av Obligationerna enligt punkt 7.2 (*Återinförande av Obligationerna*), ska Ränta börja ackumuleras på det återställda Nominella Beloppet.

6.3.3 I samband med en nedskrivning eller uppskrivning enligt avsnitt 7 (*Förlustabsorption och återinförande*), ska Emittenten informera CSD om den justerade ränta som ska tillämpas på nästa Ränteförfallodag, så att Fordringshavarna ska erhålla ett belopp av Röntan motsvarande Röntan på det Nominella Beloppet såsom nedskrivet eller uppskrivet (såsom tillämpligt).

7 Förlustabsorption och återinförande

7.1 Förlustabsorption vid en Utlösande Händelse

7.1.1 Om en Utlösande Händelse vid något tillfälle inträffar, ska Emittenten omedelbart meddela Finansinspektionen och Agenten i enlighet med avsnitt 26 (*Meddelanden och pressmeddelanden*) och det Totala Nominella Beloppet eller Emittentens betalningsförpliktelse enligt Obligationerna ska skrivas ned i enlighet med denna punkt 7.1 (*Förlustabsorption vid en Utlösande Händelse*). Om Obligationerna skrivs ned, ska Emittenten meddela Fordringshavarna och Agenten i enlighet med avsnitt 26 (*Meddelanden och pressmeddelanden*). Ett misslyckande att lämna sådant meddelande ska på inget sätt påverka nedskrivningen av Obligationerna.

- 7.1.2 En nedskrivning ska äga rum på ett datum som valts av Emittenten i samråd med Finansinspektionen ("Nedskrivningsdagen"), men inte senare än en månad efter att den relevanta Utlösande Händelsen inträffat, såvida inte Finansinspektionen, i enlighet med Kapitalregelverken, skriftligen godkänt att en nedskrivning får ske efter en längre period, i vilket fall, på sådant datum som överenskommits med Finansinspektionen.
- 7.1.3 En nedskrivning ska göras som en minskning av det Totala Nominella Beloppet och sådan nedskrivning ska anses utgöra ett ovillkorat kapitaltillskott och ska göras i samråd med Finansinspektionen och i enlighet med CSDs regler.
- 7.1.4 Det belopp av det Totala Nominella Beloppet som skrivs ned på Nedskrivningsdagen ska motsvara beloppet av den nedskrivning som skulle återställa kärnprimärkapitalinstrumenten till åtminstone 5,123 procent avseende Emittenten och åtminstone 7,0 procent avseende Emittentens Konsoliderade Situation vid tiden för sådan nedskrivning, förutsatt att den maximala minskningen av det Totala Nominella Beloppet ska ner till ett Nominellt Belopp per Obligation motsvarande 0,01 SEK. En nedskrivning i enlighet med denna punkt 7.1 (*Förlustabsorption vid en Utlösande Händelse*) ska göras med hänsyn till varje föregående eller överhängande nedskrivning av motsvarande eller liknande förlustabsorberande instrument som utfärdats av Emittenten eller en medlem av Emittentens Konsoliderade Situation, inklusive men inte begränsat till instrument för Övrigt Primärkapital (annat än Obligationerna).
- 7.1.5 Det Nominella Beloppet för varje Obligation ska, vid nedskrivning av det Totala Nominella Beloppet såsom ovan beskrivs, skrivas ned på en *pro rata* basis.

7.2 Återinförande av Obligationerna

- 7.2.1 Efter en nedskrivning av det Totala Nominella Beloppet i enlighet med avsnitt 9 (*Förlustabsorption och återinförande*) kan Emittenten, enligt dess absoluta gottfinnande, återinföra Obligationerna, med förbehåll för att efterlevnad av varje gräns för maximal utdelning som stadgas i Kapitalregelverken sker.
- 7.2.2 Återinförande ska göras genom utfärdandet av nya obligationer till relevanta Fordringshavare som kvalificeras som Övrigt Primärkapital i Emittenten. Varje sådan ny obligationsemission ska specificera de relevanta detaljerna för det sätt på vilket sådan ny obligationsemission ska träda i kraft och varje Fordringshavare kan erhålla kopior av de nya villkoren för de nya obligationerna. Sådana nya obligationer ska emitteras utan kostnad eller avgift för Fordringshavarna och ska göras i enlighet med CSDs regler.
- 7.2.3 Ett återinförande i enlighet med denna punkt 7.2 (*Återinförande av Obligationerna*) ska göras med hänsyn till varje föregående eller överhängande återinförande av motsvarande eller liknande förlustabsorberande instrument som utfärdats av Emittenten eller en medlem av Emittentens Konsoliderade Situation, inklusive men inte begränsat till instrument för Övrigt Primärkapital (andra än Obligationerna).
- 7.2.4 Varje återinförande av Obligationerna ska göras på en *pro rata* basis.
- 7.2.5 För undvikande av tvivel, det återinförda Totala Nominella Beloppet får aldrig vid något tillfälle överstiga det ursprungliga Totala Nominella Beloppet för Obligationerna (om fullt emitterade), vilket är 300 000 000 SEK.
- 7.2.6 Om Emittenten bestämmer sig för att återinföra Obligationerna, ska Emittenten meddela Fordringshavarna och Agenten i enlighet med avsnitt 26 (*Meddelanden och pressmeddelanden*) innan dess att sådant återinförande träder i kraft. Ett meddelande om återinförande enligt denna punkt 7.2.6 ska ange det datum då sådant återinförande träder i kraft.

8 Inlösen och återköp av Obligationerna

8.1 Eviga Obligationer

Obligationerna utgör eviga förpliktelser för Emittenten och har inget bestämt datum för inlösen. Emittenten får endast lösa in Obligationerna enligt dess eget gottfinnande under de omständigheter som beskrivs i detta avsnitt 8 (*Inlösen och återköp av Obligationerna*). Obligationerna kan inte vid något tillfälle lösas in på Fordringshavarnas begäran.

8.2 Förtida inlösen på Emittentens begäran

Med förbehåll för punkt 8.5 (*Samtycke från Finansinspektionen*), tillämplig lag och lämnande av meddelande i enlighet med punkt 8.7 (*Meddelande om förtida inlösen*), får Emittenten lösa in samtliga (men inte endast vissa) utestående Obligationer på (i) Första Återköpsdagen eller (ii) varje Ränteförfallodag som infaller efter den Första Återköpsdagen.

8.3 Emittentens köp av Obligationer

Emittenten eller ett Koncernbolag kan, med förbehåll för tillämplig lag och punkt 8.5 (*Samtycke från Finansinspektionen*), när som helst på eller efter Första Återköpsdagen och till vilket pris som helst köpa Obligationerna på marknaden eller på annat sätt. Sådana Obligationer som köpts och innehas av Emittenten eller Koncernbolaget får efter dess eget gottfinnande behållas eller säljas.

8.4 Förtida inlösen vid inträffande av en Kapitaldiskvalificeringshändelse eller Skattehändelse

Om en Kapitaldiskvalificeringshändelse eller Skattehändelse inträffar före den Första Återköpsdagen, får Emittenten, enligt dess begäran med förbehåll för punkt 8.5 (*Samtycke från Finansinspektionen*), tillämplig lag och lämnande av meddelande i enlighet med punkt 8.7 (*Meddelande om förtida inlösen*), lösa in samtliga (med inte endast vissa) utestående Obligationer på en Ränteförfallodag.

8.5 Samtycke från Finansinspektionen

Ett Koncernbolag eller annat bolag som utgör en del av den konsoliderade situation som Emittenten rapporterar till Finansinspektionen, får inte lösa in eller återköpa några utestående Obligationer före den Första Återköpsdagen utan föregående skriftligt samtycke från Finansinspektionen och i enlighet med Kapitalregelverken. Obligationer som löses in eller köps i enlighet med denna punkt 8.5 får behållas eller säljas av det relevanta Koncernbolaget, om sådan åtgärd har godkänts av Finansinspektionen och är förenlig med Kapitalregelverken.

8.6 Belopp vid förtida inlösen

Obligationerna ska lösas in till ett pris per Obligation som motsvarar det Nominella Beloppet jämte upplupen men obetald Ränta.

8.7 Meddelande om förtida inlösen

8.7.1 Varje inlösen i enlighet med punkterna 8.2 (*Förtida inlösen på Emittentens begäran*) och 8.4 (*Förtida inlösen vid inträffande av en Kapitaldiskvalificeringshändelse eller Skattehändelse*) ska göras genom att Emittenten meddelar Fordringshavarna och Agenten minst femton (15) Bankdagar i förväg. Sådan inlösen är oåterkallelig och Emittenten är vid utgången av inlösenperioden skyldig att lösa in Obligationerna.

8.7.2 Oktat punkt 8.7.1, om en Utlösande Händelse inträffar efter att ett meddelande lämnats i enlighet med punkt 8.7.1 men före Obligationernas relevanta inlösen, ska sådant meddelande sakna verkan och punkt 7.1 (*Förlustabsorption vid en Utlösande Händelse*)

ska tillämpas, och, för undvikande av tvivel, ska ingen inlösen i enlighet med detta avsnitt 8 ske.

9 Betalningar avseende Obligationerna

- 9.1 Varje betalning eller återbetalning enligt de Finansiella Dokumenten, eller annat belopp som förfallit till betalning avseende ett återköp av några Obligationer, ska ske till sådan person som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen före en Ränteförfallodag eller annan relevant förfallodag, eller till sådan annan person som är registrerad hos CSD den dagen med rätt att erhålla den relevanta betalningen, återbetalningen eller återköpsbeloppet.
- 9.2 Om en Fordringshavare, genom ett Kontoförande Institut, har registrerat att kapitalbelopp och ränta ska deponeras på ett särskilt bankkonto, kommer sådana dispositioner att genomföras av CSD på den relevanta betalningsdagen. I andra fall kommer betalningar att överföras av CSD till Fordringshavaren på den adress som registrerats hos CSD på Avstämningsdagen. Skulle CSD, på grund av försening å Emittentens vägnar eller på grund av något annat hinder, inte ha möjlighet att genomföra betalningar i enlighet vad som ovan nämnts, ska Emittenten tillse att sådana belopp betalas ut till de personer som är registrerade som Fordringshavare på den relevanta Avstämningsdagen så snart som möjligt efter att sådant hinder avlägsnats.
- 9.3 Om, på grund av något hinder för CSD, Emittenten inte kan genomföra en betalning eller återbetalning, kan sådan betalning eller återbetalning skjutas upp till dess att hindret avlägsnats. För undvikande av tvivel, ska sådant uppskjutande inte vid något tillfälle utgöra en betalningsinställelse.
- 9.4 Om betalning eller återbetalning sker i enlighet med detta avsnitt 9, ska Emittenten och CSD 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.
- 9.5 Emittenten är inte skyldig att räkna upp några betalningar enligt de Finansiella Dokumenten på grund av källskatt (inklusive men inte begränsat till varje undanhållande eller avdrag som krävs i enlighet med ett avtal som beskrivs i avsnitt 1471(b) i US Internal Revenue Code of 1986 ("Koden") eller annars påförs enligt avsnitten 1471 till 1474 i Koden, föreskrifter eller avtal därunder, eller några officiella tolkningar därav, eller någon lag som implementerar ett mellanstatligt tillvägagångssätt till detta), allmän avgift eller liknande.

10 Rätt att agera på uppdrag av en Fordringshavare

- 10.1 Om någon annan person än en Fordringshavare vill utöva några rättigheter stadgade i de Finansiella Dokumenten, måste denna erhålla en fullmakt eller annat bevis om bemyndigande från Fordringshavaren eller en sammanhängande kedja av fullmakter eller bevis om bemyndigande som härrör från Fordringshavaren och bemyndigar sådan person.
- 10.2 En Fordringshavare kan utställa en eller flera fullmakter till tredje parter att företräda Fordringshavaren i relation till några eller samtliga Obligationer som innehas av denne. Ett sådant ombud kan agera självständigt i enlighet med de Finansiella Dokumenten i relation till Obligationerna för vilka sådant ombud är berättigat att företräda Fordringshavaren, och kan vidaredelegera sin rätt att representera Fordringshavaren genom en transportfullmakt.
- 10.3 Agenten behöver endast granska innehållet i en fullmakt eller annat sådant bevis om bemyndigande som har tillhandahållits denna enligt punkt 10.2 och kan utgå från 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 innehåller eller Agenten har faktisk vetskap om motsatsen.

11 Information till Fordringshavarna

11.1 Information från Emittenten

Emittenten kommer att göra följande information tillgänglig till Fordringshavarna genom pressmeddelande och publicering på Emittentens webbsida:

- (a) så snart den bli tillgänglig, men i varje fall inom 150 dagar efter räkenskapsårets slut, dess reviderade konsoliderade årsredovisning för det aktuella räkenskapsåret;
- (b) så snart den blir tillgänglig, men i varje fall inom 60 dagar efter utgången av varje halva av dess räkenskapsår, dess oreviderade konsoliderade delårsrapport eller bokslutskommuniké (som tillämpligt) för sådan period;
- (c) så snart den blir tillämplig, men i varje fall inom 60 dagar efter utgången av varje kvartal av dess räkenskapsår, en rapport avseende Emittentens regulatoriska kapital; och
- (d) från och med och så länge som Obligationerna är upptagna till handel på en Reglerad Marknad, sådan information som krävs enligt lag (2007:582) om värdepappersmarknaden och det regelverk som gäller för den Reglerade Marknad på vilken Obligationerna är upptagna till handel.

11.2 Information från Agenten

Agenten är berättigad att till Fordringshavarna avslöja sådan händelse eller omständighet som direkt eller indirekt hänför sig till Emittenten eller Obligationerna. Oaktat det föregående kan Agenten, om den anser det vara till fördel för Fordringshavarnas intressen, dröja med avslöjandet eller avstå från att avslöja viss information som har uppstått och fortlöper.

11.3 Publicering av de Finansiella Dokumenten

11.3.1 Den senaste versionen av dessa Villkor (inklusive sådant dokument som ändrar dessa Villkor) ska vara tillgängliga på Emittentens och Agentens webbplats.

11.3.2 De senaste versionerna av de Finansiella Dokumenten ska vara tillgängliga för Fordringshavarna på Agentens kontor under kontorstid.

12 Upptagande till handel

12.1 Emittenten ska göra sitt bästa för att säkerställa att Obligationerna upptas till handel på Nasdaq Stockholm inom 180 dagar från Emissionsdagen, eller, om sådant upptagande till handel inte kan erhållas eller upprätthållas, upptas till handel på en annan Reglerad Marknad.

12.2 Efter upptagandet till handel ska Emittenten göra sitt bästa för att upprätthålla upptagandet till handel så länge som någon Obligation är utestående, men inte längre än fram till och inklusive den sista dagen som upptagandet till handel kan bestå i enlighet med det då tillämpliga regelverket för den Reglerade Marknaden och CSD.

13 Åtaganden hänförliga till Agentavtalet

13.1 Emittenten ska, i enlighet med Agentavtalet:

- (a) betala avgifter till Agenten;

- (b) ersätta Agenten för kostnader, förluster och andra förpliktelser;
 - (c) förse Agenten med all information som begärts av eller annars är erforderlig att tillhandahålla Agenten; och
 - (d) inte agera på ett sätt som skulle ge Agenten en legal eller kontraktuell rätt att säga upp Agentavtalet.
- 13.2 Emittenten och Agenten ska inte komma överens om att ändra några bestämmelser i Agentavtalet utan föregående samtycke från Fordringshavarna, om sådan ändring skulle skada Fordringshavarnas intressen.

14 CSD-relaterade åtaganden

Emittenten ska hålla Obligationerna anslutna till en CSD och följa alla tillämpliga CSD-föreskrifter.

15 Acceleration av Obligationerna

- 15.1 Fordringshavarna har ingen rätt att accelerera Obligationerna eller annars begära förskottsbetalning eller inlösen av Obligationernas kapitalbelopp, förutom i händelse av Emittentens likvidation (en ”**Accelerationshändelse**”).
- 15.2 Om en Accelerationshändelse inträffat är Agenten, efter Fordringshavarnas instruktioner, bemyndigad att (i) genom meddelande till Emittenten, förklara samtliga, men inte endast vissa, av de utestående Obligationerna förfallna till betalning tillsammans med varje annat belopp som ska utbetalas enligt de Finansiella Dokumenten, omedelbart eller vid sådant senare datum som Agenten bestämmer, och (ii) utöva vissa eller samtliga dennes rättigheter, rättsmedel, befogenheter och handlingsutrymmen enligt de Finansiella Dokumenten.
- 15.3 Emittenten ska så snart som möjligt meddela Fordringshavarna och Agenten om inträffandet av en Accelerationshändelse.

16 Fördelning av intäkter

- 16.1 I händelse av Emittentens likvidation eller konkurs, ska alla betalningar från Emittenten relaterade till Obligationerna fördelas i följande prioritetsordning, i enlighet med Agentens instruktioner:
- (a) *för det första*, i eller mot betalning *pro rata* av (i) alla obetalda avgifter, kostnader, utgifter och ersättningar som ska betalas av Emittenten till Agenten i enlighet med Agentavtalet (annat än sådan ersättning som lämnats för förpliktelser gentemot Fordringshavarna), (ii) andra kostnader, utgifter och ersättningar relaterade till acceleration av Obligationerna eller beskyddandet av Fordringshavarnas rättigheter som Agenten kan ha ådragit sig, (iii) alla kostnader som Agenten ådragit sig för externa experter som inte ersatts av Emittenten i enlighet med punkt 21.2.5, och (iv) alla kostnader och utgifter som agenten ådragit sig i relation till ett Fordringshavarmöte eller ett Skriftligt Förfarande som inte har ersatts av Emittenten i enlighet med punkt 17.16;
 - (b) *för det andra*, i eller mot betalning *pro rata* av upplupen och obetald Ränta enligt Obligationerna (Ränta förfallen på en tidigare Ränteförfallodag ska utbetalas före Ränta förfallen på en senare Ränteförfallodag);
 - (c) *för det tredje*, i eller mot betalning *pro rata* av obetalda kapitalbelopp enligt Obligationerna; och

- (d) *för det fjärde*, i eller mot betalning *pro rata* av andra kostnader eller obetalda utestående belopp enligt de Finansiella Dokumenten.

Eventuella överskjutande medel efter fördelning av intäkter i enlighet med styckena (a) till (d) ovan ska betalas till Emittenten.

- 16.2 Om en Fordringshavare eller annan part har betalat några avgifter, kostnader, utgifter eller ersättningar som hänvisas till i punkt 16.1(a), ska sådan Fordringshavare eller annan part ha rätt till ersättning genom en motsvarande fördelning i enlighet med punkt 16.1(a).
- 16.3 Medel som Agenten erhåller (direkt eller indirekt) i samband med acceleration av Obligationerna utgör redovisningsmedel och måste förvaras på ett separat räntebärande konto för Fordringshavarnas och andra berörda parter räkning. Agenten ska ombesörja utbetalningar av sådana medel i enlighet med detta avsnitt 16 så snart som praktiskt möjligt.
- 16.4 Om Emittenten eller Agenten ska göra en utbetalning enligt detta avsnitt 16, ska Emittenten eller Agenten, såsom tillämpligt, meddela Fordringshavarna om sådan utbetalning minst femton (15) Bankdagar innan betalningen sker. Sådant meddelande ska ange Avstämningsdagen, betalningsdagen och det belopp som ska betalas.

17 Beslut av Fordringshavare

- 17.1 En begäran från Agenten om ett beslut av Fordringshavarna i ett ärende avseende de Finansiella Dokumenten ska (enligt Agentens begäran) behandlas på ett Fordringshavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande.
- 17.2 En begäran från Emittenten eller en Fordringshavare (eller flera Fordringshavare) som representerar minst tio (10) procent av det Justerade Nominella Beloppet (sådan begäran är endast giltig om den görs av en person som är en Fordringshavare på Bankdagen närmast följande den dag då begäran togs emot av Agenten och ska, om den görs av flera Fordringshavare, göras av dem gemensamt) om ett beslut av Fordringshavarna i ett ärende som rör de Finansiella Dokumenten ska ställas till Agenten och behandlas på ett Fordringshavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande, enligt vad Agenten bestämmer. Den person som begär beslutet kan föreslå formen för beslutsfattande, men om det enligt Agentens uppfattning är lämpligare att ett ärende behandlas på ett Fordringshavarmöte än genom ett Skriftligt Förfarande, ska det behandlas på ett Fordringshavarmöte.
- 17.3 Agenten får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte eller inleda ett Skriftligt Förfarande om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person utöver Fordringshavarna och sådan person har informerat Agenten om att ett godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med tillämplig lag.
- 17.4 Om Agenten inte sammankallar ett Fordringshavarmöte eller inleder ett Skriftligt Förfarande i enlighet med dessa Villkor, utan att punkt 17.3 blir tillämplig, kan Emittenten eller den/de Fordringshavare som begär ett beslut av Fordringshavarna istället sammankalla sådant Fordringshavarmöte eller inleda sådant Skriftligt Förfarande, i förekommande fall. Emittenten ska på begäran förse den (de) sammankallande Fordringshavaren (Fordringshavarna) med information tillgänglig i skuldboken som förs av CSD avseende Obligationerna för att kunna sammankalla och hålla Fordringshavarmötet eller för att inleda och genomföra det Skriftliga Förfarandet, i förekommande fall.
- 17.5 Om Emittenten vill ersätta Agenten, får den (i) sammankalla ett Fordringshavarmöte i enlighet med punkt 18.1 eller (ii) inleda ett Skriftligt Förfarande genom att skicka ett meddelande i enlighet med punkt 19.1, i båda fall med en kopia till Agenten. Efter en

begäran från Fordringshavarna enligt punkt 21.4.3, ska Emittenten senast fem (5) Bankdagar efter mottagandet av sådan begäran (eller sådant senare datum som kan vara nödvändig av tekniska och administrativa skäl) sammankalla ett Fordringshavarmöte i enlighet med punkt 18.1. Emittenten ska informera Agenten innan ett meddelande om ett Fordringshavarmöte på vilket Agenten föreslås bli ersatt skickas och ska, på begäran av Agenten, bilägga information från Agenten tillsammans med meddelandet eller kommunikationen.

17.6 Endast en person som är, eller har försetts med en fullmakt enligt avsnitt 10 (*Rätt att agera på uppdrag av en Fordringshavare*) från en person som är, registrerad som en Fordringshavare:

- (a) på Bankdagen som anges i meddelandet enligt punkt 18.2 avseende ett Fordringshavarmöte, eller
- (b) på Bankdagen som anges i kommunikationen enligt punkt 19.2 avseende ett Skriftligt förfarande,

har rätt att utöva rösträtt som tillkommer Fordringshavare vid sådant Fordringshavarmöte eller genom sådant Skriftligt Förfarande, förutsatt att de relevanta Obligationerna är inkluderade i definitionen av Justerat Nominellt Belopp.

17.7 Följande ärenden ska kräva samtycke från Fordringshavare som representerar minst sjuttiofem (75) procent av det Justerade Nominella Beloppet för vilket Fordringshavare röstar på ett Fordringshavarmöte eller för vilket Fordringshavare svarar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med instruktioner lämnade enligt punkt 19.2:

- (a) en ändring av någon bestämmelse i avsnitt 2 (*Obligationernas status*);
- (b) en ändring av Räntan eller det Nominella Beloppet;
- (c) en ändring av villkoren för fördelningen av intäkterna som anges i avsnitt 16 (*Fördelning av intäkter*);
- (d) en ändring av villkoren avseende kravet på Fordringshavarnas samtycke som anges i detta avsnitt 17, avsnitt 18 (*Fordringshavarmöte*) och avsnitt 19 (*Skriftligt Förfarande*); och
- (e) förtida inlösen av Obligationerna, annat än såsom tillåtet enligt dessa Villkor (vilket för undvikande av tvivel alltid ska vara föremål för punkt 8.5 (*Samtycke från Finansinspektionen*) ovan).

17.8 Varje ärende som inte omfattas av punkt 17.7 ska kräva samtycke från Fordringshavare som representerar mer än femtio (50) procent av det Justerade Nominella Beloppet för vilket Fordringshavare röstar på ett Fordringshavarmöte eller för vilket Fordringshavare svarar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med instruktioner som lämnade enligt punkt 19.2. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändring eller avstående av villkoren för något Finansiellt Dokument som inte kräver en högre majoritet (annat än en ändring som är tillåten enligt punkt 20.1(a) eller (b)).

17.9 Beslutsförhet vid ett Fordringshavarmöte eller avseende ett Skriftligt Förfarande föreligger endast om en Fordringshavare (eller flera Fordringshavare) som representerar minst femtio (50) procent av det Justerade Nominella Beloppet angående ett ärende enligt punkt 17.7, och annars tjugo (20) procent av det Justerade Nominella Beloppet:

- (a) om på ett Fordringshavarmöte, deltar vid mötet personligen eller genom telefonkonferens (eller närvarar genom vederbörligen behöriga företrädare); eller
- (b) om det gäller ett Skriftligt Förfarande, svarar på förfrågan.

Om beslutsförhet föreligger vissa men inte samtliga ärenden som ska behandlas på ett Fordringshavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande, kan beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger.

- 17.10 Om beslutsförhet inte föreligger vid ett Fordringshavarmöte eller i fråga om ett Skriftligt Förfarande, ska Agenten eller Emittenten sammankalla ett andra Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 18.1) eller initiera ett andra Skriftligt Förfarande (i enlighet med punkt 19.1), i förekommande fall, förutsatt att det relevanta förslaget inte har återkallats. För syftet av ett andra Fordringshavarmöte eller andra Skriftligt Förfarande enligt denna punkt 17.10, ska dagen för begäran av det andra Fordringshavarmötet enligt punkt 18.1 eller andra Skriftliga Förfarandet i enlighet med punkt 18.1, i förekommande fall, anses vara det relevanta datum då beslutsförhet inte förelåg. Kravet på beslutsförhet i punkt 17.9 ska inte tillämpas på ett sådant andra Fordringshavarmöte eller Skriftligt Förfarande.
- 17.11 Varje beslut som utvidgar eller utökar Emittentens eller Agentens skyldigheter, eller begränsar, minskar eller utsläcker Emittentens eller Agentens rättigheter eller förmåner, i enlighet med de Finansiella Dokumenten ska vara föremål för Emittentens eller Agentens samtycke, såsom lämpligt.
- 17.12 En Fordringshavare som innehar mer än en Obligation behöver inte använda alla sina röster eller avge alla röster som denne är berättigad till på samma sätt och kan efter eget gottfinnande använda eller avge endast vissa röster.
- 17.13 Om något ärende som beslutats i enlighet med detta avsnitt 17 skulle kräva samtycke från Finansinspektionen, ska sådant samtycke sökas av Emittenten.
- 17.14 Emittenten får inte, direkt eller indirekt, erlagga betalning eller orsaka erläggande av någon ersättning till eller till förmån för någon Fordringshavare för eller som ett incitament till något samtycke enligt dessa Villkor, såvida inte sådan ersättning erbjuds till samtliga Fordringshavare som lämnar samtycke vid det relevanta Fordringshavarmötet eller genom ett Skriftligt Förfarande inom den tidsperiod som stipuleras för ersättningen att betalas eller tidsperioden för svar i det Skriftliga Förfarandet, i förekommande fall.
- 17.15 Ett ärende som beslutats vid ett behörigen sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande är bindande för samtliga Fordringshavare, oavsett om de närvarat eller representerats vid Fordringshavarmötet eller svarat i det Skriftliga Förfarandet. Fordringshavare som inte har antagit eller röstat för ett beslut ska inte hållas ansvariga för eventuell skada som detta kan orsaka andra Fordringshavare.
- 17.16 Alla kostnader och utgifter som Emittenten eller Agenten ådragit sig i syfte att sammankalla ett Fordringshavarmöte eller i syfte att genomföra ett Skriftligt Förfarande, inklusive rimligt arvode till Agenten, ska betalas av Emittenten.
- 17.17 Om ett beslut ska fattas av Fordringshavarna i en fråga som rör de Finansiella Dokumenten, ska Emittenten snarast på begäran av Agenten tillhandahålla Agenten ett intyg som anger antalet Obligationer som innehas av Koncernbolag eller (såvitt känt av Emittenten) Närstående bolag, oavsett om sådan person är direktregistrerad som ägare av sådana Obligationer. Agenten ska inte vara ansvarig för riktigheten i sådant intyg eller på annat sätt vara ansvarig för att avgöra huruvida en Obligation ägs av ett Koncernbolag eller ett Närstående bolag.

- 17.18 Information om beslut fattade på ett Fordringshavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande ska snarast skickas genom meddelande till Fordringshavarna och publiceras på Emittentens och Agentens webbplatser, förutsatt att underlåtelse att göra detta inte ska medföra att något fattat beslut eller uppnått röstresultat är ogiltigt. Protokollet från det relevanta Fordringshavarmötet eller Skriftliga Förfarandet ska på begäran av en Fordringshavare skickas till denne av Emittenten eller Agenten, som tillämpligt.

18 Fordringshavarmöte

- 18.1 Agenten ska sammankalla ett Fordringshavarmöte senast fem (5) Bankdagar efter mottagandet av en begäran från Emittenten eller Fordringshavaren (Fordringshavarna) (eller sådan senare dag som kan vara nödvändig av tekniska eller administrativa skäl) genom att skicka meddelande därom till varje person om är registrerad som en Fordringshavare på ett datum valt av Agenten som infaller senast fem (5) dagar innan det datum på vilket meddelandet skickas.
- 18.2 Kallelsen enligt punkt 18.1 ska inkludera (i) tiden för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inklusive varje begäran om beslut från Fordringshavarna), (iv) den Bankdag en person måste vara en Fordringshavare för att kunna utöva Fordringshavarnas rättigheter vid ett Fordringshavarmöte, och (v) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Uppställs det krav på föranmälan från Fordringshavarna för att delta vid Fordringshavarmötet, ska sådant krav framgå av kallelsen.
- 18.3 Fordringshavarmötet ska hållas tidigast tio (10) Bankdagar och senaste tjugo (20) Bankdagar efter att kallelsen utfärdats.
- 18.4 Utan att ändra eller göra tillägg till dessa Villkor får Agenten föreskriva sådana ytterligare bestämmelser beträffande sammankallandet och genomförandet av ett Fordringshavarmöte som Agenten finner lämpliga. Sådana bestämmelser kan innefatta en möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att närvara vid mötet personligen.

19 Skriftligt Förfarande

- 19.1 Agenten ska inleda ett Skriftligt Förfarande senast fem (5) Bankdagar efter mottagandet av en begäran från Emittenten eller Fordringshavaren (Fordringshavarna) (eller sådan senare dag som kan vara nödvändig av tekniska eller administrativa skäl) genom att skicka ett meddelande till varje sådan person som är registrerad som en Fordringshavare på ett datum valt av Agenten som infaller senast fem (5) dagar innan det datum på vilket meddelandet skickas.
- 19.2 Ett meddelande enligt punkt 19.1 ska inkludera (i) varje begäran om ett beslut av Fordringshavarna, (ii) en beskrivning av skälen för varje begäran, (iii) en specifikation av den Bankdag på vilken en person måste vara registrerad som en Fordringshavare 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) såväl som ett fullmaktsformulär, och (v) den angivna tidsperioden inom vilken Fordringshavaren måste svara på begäran (sådan tidsperiod måste vara minst tio (10) Bankdagar från meddelandet enligt punkt 19.1). Om röstningen ska ske elektroniskt, ska instruktioner för sådan röstning inkluderas i meddelandet.
- 19.3 När erforderlig samtyckesmajoritet i förhållande till det Justerade Nominella Beloppet enligt punkterna 17.7 och 17.8 har mottagits i ett Skriftligt Förfarande, ska det relevanta beslutet anses antaget enligt punkt 17.7 eller 17.8, i förekommande fall, även om tidsperioden för svar i det Skriftliga Förfarandet ännu inte har löpt ut.

20 Ändringar och avståenden

- 20.1 Emittenten eller Agenten (som agerar på uppdrag av Fordringshavarna) kan skriftligen komma överens om att ändra de Finansiella Dokumenten eller avstå från en bestämmelse i de Finansiella Dokumenten, förutsatt att:
- (a) sådan ändring eller avstående inte är till skada för Fordringshavarnas intressen, eller enbart görs i syfte att korrigera uppenbara fel eller misstag;
 - (b) sådan ändring eller avstående krävs enligt tillämplig lag, domstolsbeslut eller ett beslut av en relevant myndighet; eller
 - (c) sådan ändring eller avstående vederbörligen har godkänts av Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 17 (*Beslut av Fordringshavare*).
- 20.2 Samtycke från Fordringshavarna är inte nödvändigt för att godkänna själva utformningen av någon ändring av de Finansiella Dokumenten. Det är tillräckligt om sådant samtycke godkänner ändringens innehåll.
- 20.3 Agenten ska snarast informera Fordringshavarna om eventuella ändringar eller avståenden i enlighet med punkt 20.1, och ange den dag från vilken ändringen eller avståndet ska gälla, och tillse att eventuella ändringar av de Finansiella Dokumenten publiceras på sådant sätt som anges i punkt 11.3 (*Publicering av de Finansiella Dokumenten*). Emittenten ska tillse att eventuella ändringar av de Finansiella Dokumenten vederbörligen registreras hos CSD och annan relevant organisation eller myndighet.
- 20.4 En ändring av de Finansiella Dokumenten ska få verkan den dag som bestäms på Fordringshavarmötet, i det Skriftliga Förfarandet eller av Agenten, i förekommande fall.

21 Utseende och byte av Agent

21.1 Utseende av Agent

- 21.1.1 Genom att teckna Obligationer, utser varje ursprunglig Fordringshavare Agenten att agera som sin agent i alla frågor som rör Obligationerna och de Finansiella Dokumenten, och bemyndigar Agenten att företräda denne (utan att först behöva inhämta samtycke, om inte sådant samtycke uttryckligen krävs enligt dessa Villkor) i rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som rör Fordringshavarens Obligationer. Genom att förvärva Obligationer, bekräftar varje efterföljande Innehavare sådan utnämning och bemyndigande för Agenten att företräda denne.
- 21.1.2 Varje Fordringshavare ska omedelbart på begäran av Agenten tillhandahålla Agenten sådana dokument, inklusive en skriftlig fullmakt (med enligt Agenten tillfredsställande form och innehåll), som Agenten anser nödvändiga för att kunna utöva sina rättigheter och/eller utföra sina förpliktelser enligt de Finansiella Dokumenten. Agenten är inte skyldig att företräda en Fordringshavare som inte uppfyller sådan begäran.
- 21.1.3 Emittenten ska omgående på begäran förse Agenten med dokument och annat bistånd (med enligt Agenten tillfredsställande form och innehåll) som Agenten anser nödvändiga för att utöva sina rättigheter och/eller utföra sina förpliktelser enligt de Finansiella Dokumenten.
- 21.1.4 Agenten är berättigad till arvode för sitt arbete och till ersättning för kostnader, förluster och förpliktelser på de villkor som anges i de Finansiella Dokumenten och i Agentavtalet, och Agentens skyldigheter som Agent enligt de Finansiella Dokumenten är villkorade av vederbörlig betalning av sådana arvoden och ersättningar.

21.1.5 Agenten kan vara agent eller förvaltare för flera emissioner av värdepapper emitterade av, eller som relaterar till, Emittenten och övriga Koncernbolag oavsett potentiella intressekonflikter.

21.2 Agentens skyldigheter

21.2.1 Agenten ska företräda Fordringshavarna i enlighet med de Finansiella Dokumenten.

21.2.2 När Agenten agerar i enlighet med de Finansiella Dokumenten, agerar Agenten alltid med bindande verkan för Fordringshavarnas räkning. Agenten ska fullgöra sina skyldigheter enligt de Finansiella Dokumenten på ett tillfredsställande, kunnigt och professionellt sätt med skälig omsorg och skicklighet.

21.2.3 Agenten har rätt att delegera sina förpliktelser till andra professionella parter, men Agenten ska förbli ansvarig för sådana parter agerande enligt de Finansiella Dokumenten.

21.2.4 Agenten ska behandla alla Fordringshavare lika och, när Agenten agerar i enlighet med de Finansiella Dokumenten, agera med hänsyn endast till Fordringshavarnas intressen och är inte skyldig att ta hänsyn till intressen hos, eller att agera på eller följa någon anvisning eller begäran från, någon annan person, annat än vad som uttryckligen anges i de Finansiella Dokumenten.

21.2.5 Agenten har rätt att anlita externa experter när denne utför sina förpliktelser enligt de Finansiella Dokumenten. Emittenten ska på begäran av Agenten betala alla kostnader för externa experter som anlåtats efter inträffandet av en Accelerationshändelse, eller i syfte att utreda eller överväga (i) en händelse som Agenten skäligen tror är eller kan leda till en Accelerationshändelse eller (ii) en fråga som rör Emittenten som Agenten skäligen tror kan vara till skada för Fordringshavarnas intressen enligt de Finansiella Dokumenten. Ersättning för skada eller andra återbetalningar som mottagits av Agenten från externa experter som anlåtats av Agenten i syfte att utföra dennes förpliktelser enligt de Finansiella Dokumenten ska fördelas i enlighet med avsnitt 16 (*Fördelning av intäkter*).

21.2.6 Oaktat annan bestämmelse i de Finansiella Dokumenten med 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.

21.2.7 Om, enligt Agentens skäliga uppfattning, kostnad, förlust eller ansvar som denne kan ådra sig (inklusive rimliga arvoden till Agenten) för att följa Fordringshavarnas instruktioner, eller för att vidta några åtgärder på eget initiativ, inte kommer att täckas av Emittenten, kan Agenten avstå från att agera i enlighet med sådana instruktioner, eller vidta sådana åtgärder, tills denna har erhållit sådan finansiering eller ersättningar (eller adekvat Säkerhet för detta har ställts) som denne rimligen kan kräva.

21.2.8 Agenten ska meddela Fordringshavarna (i) innan Agenten upphör att utföra sina skyldigheter enligt de Finansiella Dokumenten på grund av utebliven betalning från Emittenten av något arvode eller ersättning som Agenten är berättigad till enligt de Finansiella Dokumenten eller Agentavtalet eller (ii) om Agenten avstår från att agera enligt de Finansiella Dokumenten eller Agentavtalet av någon anledning som beskrivs i punkt 21.2.7.

21.3 Begränsat ansvar för Agenten

21.3.1 Agenten ansvarar inte gentemot Fordringshavarna för skada eller förlust som orsakats av någon åtgärd som vidtagits eller underlåtit enligt eller i samband med de Finansiella Dokumenten, om den inte direkt orsakats av dennes vårdslöshet eller avsiktliga försummelse. Agenten är aldrig ansvarig för indirekt skada.

21.3.2 Agenten ska inte anses ha agerat vårdslöst om denne handlat i enlighet med råd eller utlåtanden från ansedda externa experter som anlåtats av Agenten eller om Agenten agerat

med skälig omsorg i en situation när Agenten anser att det är till skada för Fordringshavarnas intressen att fördröja åtgärden för att först inhämta instruktioner från Fordringshavarna.

- 21.3.3 Agenten är inte ansvarig för försening (eller några konsekvenser därav) avseende kreditering av ett konto med ett belopp som enligt de Finansiella Dokumenten ska betalas av Agenten till Fordringshavarna, under förutsättning att Agenten har vidtagit alla nödvändiga åtgärder så snart det är rimligen praktiskt möjligt för att efterleva föreskrifter eller användningsrutiner hos ett vedertaget clearing- eller avvecklingssystem som används av Agenten för detta ändamål.
- 21.3.4 Agenten har inget ansvar gentemot Fordringshavarna för skada orsakad av Agenten när denne agerar i enlighet med instruktioner från Fordringshavarna givna i enlighet med avsnitt 17 (*Beslut av Fordringshavare*).
- 21.3.5 Ansvar gentemot Emittenten som uppstår genom att Agenten agerar i enlighet med, eller i anslutning till, de Finansiella Dokumenten ska inte bli föremål för kvittning gentemot Emittentens skyldigheter gentemot Fordringshavarna enligt de Finansiella Dokumenten.

21.4 Byte av Agenten

- 21.4.1 Med förbehåll för punkt 21.4.6, kan Agenten frånträda genom att meddela Emittenten och Fordringshavarna, i vilket fall Fordringshavarna ska utse en efterträdande Agent på ett Fordringshavarmöte som sammankallats av den frånträdande Agenten eller genom ett Skriftligt Förfarande initierat av den frånträdande Agenten.
- 21.4.2 Med förbehåll för punkt 21.4.6, om Agenten är Insolvent, ska Agenten anses frånträda som Agent och Emittenten ska inom tio (10) Bankdagar utse en efterträdande Agent som ska vara en oberoende finansiell institution eller annat välrenommerat företag som regelbundet agerar som agent i obligationsemissioner.
- 21.4.3 En Fordringshavare (eller flera Fordringshavare) som representerar minst tio (10) procent av det Justerade Nominella Beloppet får, genom meddelande till Emittenten (sådan meddelande kan endast med giltig verkan lämnas av en person som är en Fordringshavare på Bankdagen som omedelbart följer efter den dag då meddelandet mottas av Emittenten och ska, om det lämnas av flera Fordringshavare, lämnas av dem gemensamt), begära att ett Fordringshavarmöte hålls i syfte att entlediga Agenten och utse en ny Agent. Emittenten får, på ett Fordringshavarmöte som sammankallats av Emittenten eller genom ett Skriftligt Förfarande initierat av Emittenten, föreslå till Fordringshavarna att Agenten ska entledigas och en ny Agent utses.
- 21.4.4 Om Fordringshavarna inte har utsett en efterträdande Agent inom nittio (90) dagar efter (i) det tidigare av att meddelandet om frånträdan lämnades eller frånträdan på annat sätt skedde, eller (ii) Agenten entledigades genom ett beslut av Fordringshavarna, ska Emittenten utse en efterträdande Agent som ska vara en oberoende finansiell institution eller annat välrenommerat företag som regelbundet agerar som agent i obligationsemissioner.
- 21.4.5 Den frånträdande 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 de Finansiella Dokumenten.
- 21.4.6 Agentens frånträdan eller entledigande ska träda i kraft först vid utnämningen av en efterträdande Agent och accept från sådan efterträdande Agent av sådan utnämning och upprättandet av all nödvändig dokumentation för att giltigen ersätta den avgående Agenten.
- 21.4.7 Vid utnämningen av en efterträdare, befrias den avgående Agenten från varje ytterligare skyldighet avseende de Finansiella Dokumenten men ska alltjämt vara berättigad och förbli

ansvarig enligt de Finansiella Dokumenten avseende varje åtgärd som denne vidtog eller försummade att vidta när denne agerade som Agent. Dennes efterträdare, Emittenten och var och en av Fordringshavarna ska ha samma rättigheter och skyldigheter sinsemellan enligt de Finansiella Dokumenten som de skulle haft om sådan efterträdare hade varit den ursprungliga Agenten.

- 21.4.8 För det fall det sker ett byte av Agent i enlighet med denna punkt 21.4, ska Emittenten upprätta sådana handlingar och vidta sådana åtgärder som den nya Agenten rimligen begär i syfte att till den nya Agenten överlåta rättigheterna, befogenheterna och skyldigheterna som Agent och befria den avgående Agenten från dennes fortsatta skyldigheter enligt de Finansiella Dokumenten 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.

22 Utseende och byte av Emissionsinstitut

- 22.1 Emittenten utser Emissionsinstitutet för att hantera vissa särskilda uppgifter enligt dessa Villkor och i enlighet med lagstiftning, regler och föreskrifter som är tillämpliga på eller utfärdats av CSD och rör Obligationerna.
- 22.2 Emissionsinstitutet får frånträda från sitt uppdrag eller entledigas av Emittenten, förutsatt att Emittenten har utsett en av CSD godkänd bank eller värdepappersinstitut som efterträder som nytt Emissionsinstitut samtidigt som det gamla Emissionsinstitutet avgår 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 Villkor.

23 Utseende och byte av CSD

- 23.1 Emittenten har utsett CSD att hantera vissa uppgifter enligt dessa Villkor och i enlighet med CSD-föreskrifterna samt andra regler som är tillämpliga på Obligationerna.
- 23.2 CSD får frånträda från sitt uppdrag eller entledigas av Emittenten, förutsatt att Emittenten med giltig verkan utsett ett ersättande CSD som efterträder som CSD vid samma tidpunkt som det gamla CSD frånträder eller entledigas samt förutsatt att ersättande CSD inte har en negativ påverkan på någon Fordringshavare eller noteringen av Obligationerna på den Reglerade Marknaden. Det ersättande CSD måste vara auktoriserat att professionellt bedriva clearingsverksamhet enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden och vara auktoriserad som en central värdepappersförvarare i enlighet med lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

24 Inga direkta åtgärder av Fordringshavare

- 24.1 En Fordringshavare får inte vidta några som helst åtgärder mot Emittenten för att genomdriva eller återvinna något belopp som tillkommer denne enligt de Finansiella Dokumenten, eller initiera, stödja eller sörja för Emittentens avveckling, upplösning, likvidation, eller konkurs (eller dess motsvarigheter i någon annan jurisdiktion) i samband med någon av Emittentens skyldigheter eller ansvar enligt de Finansiella Dokumenten.
- 24.2 Punkt 24.1 ska inte tillämpas om Agenten har instruerats av Fordringshavarna i enlighet med de Finansiella Dokumenten att vidta vissa åtgärder, men av någon anledning försummar att vidta, eller inte har möjlighet att vidta (av någon anledning annat än en Fordringshavares försummelse att tillhandahålla handlingar i enlighet med punkt 21.1.2), sådana åtgärder inom en rimlig tid och sådan försummelse eller oförmåga fortlöper. Dock, om sådan försummelse att vidta vissa åtgärder orsakats av

utebliven betalning av något arvode eller ersättning tillkommande Agenten enligt de Finansiella Dokumenten eller Agenteavtalet, eller av någon anledning beskriven i punkt 21.2.6, måste sådan försummelse fortgå i minst fyrtio (40) Bankdagar efter meddelande enligt punkt 21.2.8 innan en Fodringshavare kan vidta någon sådan åtgärd som avses i punkt 24.1.

24.3 Bestämmelserna i detta avsnitt 24 (*Inga direkta åtgärder av Fodringshavare*) är föremål för de begränsningar som stadgas i punkt 2.7.

25 Preskription

25.1 Rätten att erhålla återbetalning av Obligationernas kapitalbelopp är preskriberad och upphör att gälla tio (10) år från Inlösendagen. Rätten att erhålla betalning av ränta (exklusive kapitaliserad ränta) är, med förbehåll för punkt 6.2 (*Ränteinställelse*), preskriberad och upphör att gälla tre (3) år från den relevanta förfallodagen för betalning. Emittenten har rätt till eventuella medel som avsatts för betalning för vilka Fodringshavarnas rätt att erhålla betalning har preskriberats och upphört att gälla.

25.2 Om vederbörligt preskriptionsavbrott skett i enlighet med preskriptionslag (1981:130), börjar en ny preskriptionsperiod om tio (10) år avseende rätten att erhålla återbetalning av Obligationernas kapitalbelopp, och, med förbehåll för punkt 6.2 (*Ränteinställelse*), med tre (3) år avseende rätten att erhålla betalning av ränta (exklusive kapitaliserad ränta), att löpa, i båda fall beräknat från datumet för preskriptionsavbrottet, såsom sådant datum bestäms enligt bestämmelserna i preskriptionslagen.

26 Meddelanden och pressmeddelanden

26.1 Meddelanden

26.1.1 Varje meddelande eller annan kommunikation som ska ske enligt eller i samband med de Finansiella Dokumenten:

- (a) om till Agenten, ska ske, till den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Bankdagen före avsändandet eller, om det skickas med e-post av Emittenten, till sådan e-postadress som anmälts av Agenten till Emittenten från tid till annan;
- (b) om till Emittenten, ska ske till den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Bankdagen före avsändandet eller, om det skickas med e-post av Agenten, till sådan e-postadress som anmälts av Emittenten till Agenten från tid till annan; och
- (c) om till Fodringshavarna, ska ske till de adresser som registrerats hos CSD, den dag då sådan person ska vara en Fodringshavare för att motta kommunikationen, och antingen genom bud eller med brev till samtliga Fodringshavare. Ett meddelande till Fodringshavarna ska även publiceras på Emittentens och Agentens webbplatser.

26.1.2 Varje meddelande eller annan kommunikation från en person till en annan enligt eller i samband med de Finansiella Dokumenten ska skickas genom bud, personlig leverans eller brev (och, om mellan Agenten och Emittenten, via e-post) och kommer endast att gälla, i fråga om bud eller personlig leverans, när det har lämnats på den adress som anges i punkt 26.1.1 eller, i fråga om brev, tre (3) Bankdagar efter att ha avlämnats förfrankerat i ett kuvert adresserat till den adress som anges i punkt 26.1.1 eller, i fråga om e-post till Agenten eller Emittenten, när det mottagits i läsbar form av den e-postadress som anges i punkt 26.1.1.

26.1.3 Försummelse att skicka ett meddelande eller annan kommunikation till en Fodringshavare, eller ett fel i detta, ska inte påverka dess tillräcklighet i förhållande till andra Fodringshavare.

26.2 Pressmeddelanden

Om information som rör Obligationerna eller Emittenten i ett meddelande som Agenten kan komma att skicka till Fordringshavarna enligt dessa Villkor inte redan offentliggjorts genom ett pressmeddelande, ska Agenten innan denne skickar sådan information till Fordringshavarna ge Emittenten möjlighet att utfärda ett pressmeddelande innehållande sådan information.

27 Force majeure och ansvarsbegränsning

- 27.1 Varken Agenten eller Emissionsinstitutet ska hållas ansvarig för skada som uppkommer med anledning av lagbud, eller någon annan åtgärd vidtagen av en offentlig myndighet, eller krig, strejk, lockout, bojkott, blockad, naturkatastrof, uppror, civila oroligheter, terrorism eller någon annan liknande omständighet (en ”**Force Majeure-händelse**”). Förbehållet avseende strejker, lockouter, bojkotter och blockader gäller även om Agenten eller Emissionsinstitutet själv vidtar sådana åtgärder, eller är föremål för sådana åtgärder.
- 27.2 Emissionsinstitutet har inget ansvar gentemot Fordringshavarna om det har iakttagit rimlig omsorg. Emissionsinstitutet ska aldrig vara ansvarigt för indirekt skada med undantag för grov vårdslöshet eller avsiktlig försummelse.
- 27.3 Skulle en Force Majeure-händelse uppstå som hindrar Agenten eller Emissionsinstitutet från att vidta åtgärd som krävs för att uppfylla dessa Villkor, får sådan åtgärd skjutas upp till dess att hindret upphört.
- 27.4 Bestämmelserna i detta avsnitt 27 gäller om de inte står i strid med bestämmelserna i Lagen om Kontoföring av Finansiella Instrument, vars bestämmelser ska äga företräde.

28 Tillämplig lag och jurisdiktion

- 28.1 Dessa Villkor och alla utomobligatoriska förpliktelser till följd av eller i samband därmed, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt.
- 28.2 Emittenten underkastar sig Stockholms tingsrätts icke-exklusiva jurisdiktion.
-

Härmed intygas att ovanstående villkor är bindande för oss.

Ort:

Datum:

SVEA EKONOMI AB (publ)
Emittent

Namn:

Vi förbinder oss härmed att agera i enlighet med ovanstående villkor i den mån de hänvisar till oss.

Ort:

Datum:

INTERTRUST (SWEDEN) AB
Agent

Namn:

Terms and Conditions



TERMS AND CONDITIONS FOR SVEA EKONOMI AB

SEK 300,000,000

**PERPETUAL FLOATING RATE
ADDITIONAL TIER 1 CAPITAL NOTES**

ISIN: SE0011062009

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.

1 Definitions and construction

1.1 Definitions

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

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

“**Additional Tier 1 Capital**” means additional tier 1 capital (Sw. *övrigt primärkapital*) as defined in Chapter 3 of the Capital Requirement Regulation.

“**Adjusted Nominal Amount**” means the Total Nominal Amount less the Nominal Amount of all Notes owned by a Group Company or an Affiliate, 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 Issue Date, between the Issuer and the Agent, or any replacement agency agreement entered into after the Issue Date between the Issuer and an agent.

“**Agent**” means Intertrust (Sweden) AB, Reg. No. 556625-5476, 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 (Sw. *midsommarafton*), Christmas Eve (Sw. *julafton*) and New Year’s Eve (Sw. *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.

“**Capital Disqualification Event**” means, at any time on or after the Issue Date, there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in the exclusion of the Notes (in whole or in part) from the Additional Tier 1 Capital of the Issuer and/or the Issuer Consolidated Situation or reclassification of the Notes (in whole or in part) as a lower quality form of regulatory capital, provided that:

- (i) the Swedish FSA considers such a change to be sufficiently certain; and
- (ii) the Issuer demonstrates to the satisfaction of the Swedish FSA that the regulatory reclassification of the Notes was not reasonably foreseeable at the Issue Date,

and provided that such exclusion is not a result of any applicable limitation on the amount of such Additional Tier 1 Capital contained in the Capital Regulations.

“**Capital Regulations**” means, at any time, regulations, directives, guidelines, policies or similar of the EU and its institutions, including the CRD IV and any delegated act adopted by the European Commission thereunder, as well as the legal acts, regulations,

requirements, guidelines and policies relating to capital adequacy as then applied in Sweden by the Swedish Government, the Swedish FSA (whether or not such requirements, guidelines or policies have the force of law and whether or not they are applied generally or specifically to the Issuer) and/or any European successor in effect.

“**Common Equity Tier 1 Capital**” means, at any time, the common equity tier 1 capital (Sw. *kärnprimärkapital*) of the Issuer or the Issuer Consolidated Situation, respectively, as defined in Chapter 2 of Part Two of the CRR and/or any other Capital Regulations at such time.

“**Common Equity Tier 1 Capital Ratio**” means, at any time:

- (i) in relation to the Issuer, the ratio (expressed as a percentage) of the aggregate amount of the Common Equity Tier 1 Capital of the Issuer at such time, divided by the Risk Weighted Assets of the Issuer at such time; and
- (ii) in relation to the Issuer Consolidated Situation, the ratio (expressed as a percentage) of the aggregate amount of the Common Equity Tier 1 Capital of the Issuer Consolidated Situation at such time, divided by the Risk Weighted Assets of the Issuer Consolidated Situation at such time,

in each case, as calculated by the Issuer in accordance with the Capital Regulations and as reported to the Swedish FSA.

“**CRD IV**” means the legislative package consisting of the CRD IV Directive, the CRR and any CRD IV Implementing Measures.

“**CRD IV Directive**” means Directive 2013/36/EU on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013, as the same may be amended or replaced from time to time.

“**CRD IV Implementing Measures**” means any regulatory capital rules, regulations or other requirements implementing (or promulgated in the context of) the CRD IV Directive or the CRR which may from time to time be introduced, including, but not limited to, delegated or implementing acts or regulations (including technical standards) adopted by the European Commission, national laws and regulations, adopted by the Swedish FSA and guidelines issued by the Swedish FSA, the European Banking Authority or any other relevant authority, which are applicable to the Issuer or the Issuer Consolidated Situation, as applicable.

“**CRR**” means Regulation (EU) No. 575/2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013, as the same may be amended or replaced from time to time.

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

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

“**Distributable Items**” means the amount of the profits at the end of the of the last financial year, plus any profits brought forward and reserves available for that purpose before distributions to holders of own funds instruments (Sw. *kapitalbasinstrument*) (excluding, for the avoidance of doubt, distributions to holders of any Tier 2 Capital instruments) less any losses brought forward, profits which are non-distributable pursuant to any applicable legislation or the Issuer’s articles of association and sums placed to non-distributable reserves in accordance with applicable legislation or the Issuer’s articles of

association, those losses and reserves being determined on the basis of the audited annual financial statements of the Issuer in respect of such financial year.

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

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

“**First Call Date**” means the Interest Payment Date falling on or immediately after the fifth (5th) anniversary of the Issue Date.

“**Force Majeure Event**” has the meaning set forth in Clause 27.1.

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

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

“**Interest**” means the interest on the Notes calculated in accordance with Clause 6.1.

“**Interest Payment Date**” means 3 April, 3 July, 3 October and 3 January of each year or, to the extent such day is not a Business Day, the Business Day following from an application of the Business Day Convention. The first Interest Payment Date for the Notes shall be 3 July 2018 and the last Interest Payment Date shall be the relevant Redemption Date.

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

“**Interest Rate**” means three (3) months STIBOR plus 5.65 per cent. *per annum*.

“**Issue Date**” means 3 April 2018.

“**Issuer**” means Svea Ekonomi AB, a public limited liability company incorporated under the laws of Sweden with Reg. No. 556489-2924, having its registered address at Evenemangsgatan 31 A, 169 79 Solna, Sweden.

“**Issuer Consolidated Situation**” means the Issuer and its subsidiaries and any other entities which are part of the Swedish prudential consolidated situation (as such term is used in the Capital Regulations) of which the Issuer is part, from time to time.

“**Issuing Agent**” means DNB Bank ASA, filial Sverige, or another party replacing it, as Issuing Agent, in accordance with these Terms and Conditions and the CSD Regulations.

“**Nominal Amount**” has the meaning set forth in Clause 2.4.

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

“**Noteholders’ Meeting**” means a meeting among the Noteholders held in accordance with Clause 18 (*Noteholders’ Meeting*).

“**Note**” means a debt instrument (Sw. *skuldförbindelse*) for the Nominal Amount and of the type set forth in Chapter 1 Section 3 of the Financial Instruments Accounts Act and which are governed by and issued under these Terms and Conditions.

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

“**Record Date**” means the fifth (5) Business Day prior to (i) an Interest Payment Date, (ii) a Redemption Date, (iii) a date on which a payment to the Noteholders is to be made under Clause 16 (*Distribution of proceeds*), (iv) a date of a Noteholders’ Meeting or (v) another relevant date, or in each case such other Business Day falling prior to a relevant date if generally applicable on the Swedish bond market.

“**Redemption Date**” means the date on which the relevant Notes are to be redeemed or repurchased in accordance with Clause 8 (*Redemption and repurchase of the Notes*).

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

“**Risk Weighted Assets**” means, at any time, with respect to the Issuer or the Issuer Consolidated Situation, the aggregate amount of the risk weighted assets (or any equivalent or successor term) of the Issuer or the Issuer Consolidated Situation, as the case may be, in each case as calculated by the Issuer in accordance with the Capital Regulation.

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

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

“**STIBOR**” means:

- (a) the applicable percentage rate *per annum* displayed on Nasdaq 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 leading banks in the Stockholm interbank market reasonably selected by the Issuing Agent, 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.

“**Subsidiary**” means, in relation to any person, any Swedish or foreign legal entity (whether incorporated or not), which at the time is a subsidiary (Sw. *dotterföretag*) to such

person, directly or indirectly, as defined in the Swedish Companies Act (Sw. *aktiebolagslagen (2005:551)*).

“**Swedish FSA**” means the Swedish financial supervisory authority (Sw. *Finansinspektionen*) or such other governmental authority in Sweden having primary bank supervisory authority with respect to the Issuer and the Issuer Consolidated Situation.

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

“**Tax Event**” means the occurrence of any amendment to, clarification of or change in the laws, treaties or regulations of Sweden affecting taxation (including any change in the interpretation by any court or authority entitled to do so) or any governmental action, on or after the Issue Date and which was not foreseeable at the Issue Date, resulting in that:

- (a) the Issuer is, or becomes, subject to a significant amount of additional taxes, duties or other governmental charges or civil liabilities with respect to the Notes; or
- (b) the treatment of any of the Issuer’s items of income or expense with respect to the Notes as reflected on the tax returns (including estimated returns) filed (or to be filed) by the Issuer will not be accepted by any tax authority, which subjects the Issuer to a significant amount of additional taxes, duties or governmental charges,

provided that the Issuer satisfies the Swedish FSA that such change in tax treatment of the Notes is material and was not reasonably foreseeable as at the Issue Date.

“**Tier 2 Capital**” means tier 2 capital (Sw. *supplementärkapital*) as defined in Chapter 4 of the CRR and/or any other Capital Regulation applicable at such time.

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

“**Trigger Event**” means, at any time, an event where (i) the Common Equity Tier 1 Capital Ratio of the Issuer has fallen below 5.125 per cent, or (ii) the Common Equity Tier 1 Capital Ratio of the Issuer Consolidated Situation has fallen below 7.00 per cent, in each case as determined by the Issuer and/or the Swedish FSA (or any agent appointed for such purpose by the Swedish FSA).

“**Write Down Date**” has the meaning as set forth in Clause 7.1.2.

“**Written Procedure**” means the written or electronic procedure for decision making among the Noteholders in accordance with Clause 19 (*Written Procedure*).

1.2 Construction

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

- (a) any agreement or instrument is a reference to that agreement or instrument as supplemented, amended, novated, extended, restated or replaced from time to time;
- (b) a “**regulation**” includes any regulation, rule or official directive, request or guideline (whether or not having the force of law) of any governmental, intergovernmental or supranational body, agency, department or regulatory, self-regulatory or other authority or organisation;
- (c) a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted; and
- (d) a time of day is a reference to Stockholm time.

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

2 Status of the Notes

- 2.1 The Notes is intended to constitute Additional Tier 1 Capital of the Issuer. The Notes constitute subordinated and unsecured obligations of the Issuer and will at all times rank:
- (i) *pari passu* without any preference among themselves;
 - (ii) *pari passu* with (a) any obligations or capital instruments of the Issuer which constitute Additional Tier 1 Capital and (b) any other obligations or capital instruments of the Issuer that rank or are expressed to rank equally with the Notes, in each case as regards the right to receive periodic payments (to the extent any such periodic payment has not been cancelled) on a liquidation or bankruptcy of the Issuer and the right to receive repayment of capital on a liquidation or bankruptcy of the Issuer;
 - (iii) senior to holders of all classes of the Issuer's shares in their capacity as such holders and any other obligations or capital instruments of the Issuer that rank or are expressed to rank junior to the Notes, in each case as regards the right to receive periodic payments (to the extent any such periodic payment has not been cancelled) on a liquidation or bankruptcy of the Issuer and the right to receive repayment of capital on a liquidation or bankruptcy of the Issuer; and
 - (iv) junior to any present and future claims of (A) depositors of the Issuer, (B) any other unsubordinated creditors of the Issuer, and (C) except as expressly stated in (ii) above, any subordinated creditors, including for the avoidance of doubt holders of notes which constitute Tier 2 Capital.
- 2.2 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, subject to and in accordance with these Terms and Conditions.
- 2.3 By subscribing for Notes, each initial Noteholder agrees that the Notes shall benefit from and be subject to the Finance Documents and by acquiring Notes, each subsequent Noteholder confirms such agreement.
- 2.4 The initial nominal amount of each Note is SEK 500,000 (the "**Nominal Amount**"). The aggregate nominal amount of the Notes is SEK 300,000,000. The Nominal Amount and the Total Nominal Amount may be subject to a write-down, and subsequent reinstatement, in each case on a *pro rata* basis, in accordance with Clause 7 (*Loss absorption and reinstatement*), and "Nominal Amount" shall be construed accordingly.

- 2.5 Each Note is issued on a fully paid basis at an issue price of 100 per cent of the Nominal Amount.
- 2.6 A Noteholder or the Agent may only declare the Notes (and any accrued interest) due and payable in the event of the liquidation (Sw. *likvidation*) or bankruptcy (Sw. *konkurs*) of the Issuer.
- 2.7 No Noteholder who in the event of the liquidation or bankruptcy of the Issuer is indebted to the Issuer shall be entitled to exercise any right of set-off or counterclaim against moneys owed by the Issuer in respect of Notes held by such Noteholder.
- 2.8 The Issuer reserves the right to issue further subordinated notes and other subordinated obligations in the future, which may rank *pari passu* or senior with the Notes as well any capital instruments of the Issuer, which may rank junior to the Notes.
- 2.9 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.
- 2.10 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 Purpose and use of proceeds

The Notes shall constitute Additional Tier 1 Capital of the Issuer and the proceeds from the issue of the Notes shall be used (after deduction has been made for the transaction costs payable by the Issuer to the Issuing Agent and its professional advisors for the services provided in relation to the placement and issuance of the Notes) for general corporate purposes of the Issuer.

4 Villkor för utbetalning

- 4.1 The Issuer shall provide to the Agent, prior to the issuance of the Notes the following, in form and substance satisfactory to the Agent:
- (a) the certificate of incorporation and the articles of association of the Issuer;
 - (b) the Finance Documents and the Agency Agreement duly executed by the Issuer;
 - (c) a copy of a resolution from the board of directors of the Issuer approving the issue of the Notes, the terms of the Finance Documents and the Agency Agreement, and resolving to enter into such documents and any other documents necessary in connection therewith;
 - (d) evidence that the person(s) who has/have signed the Finance Documents, the Agency Agreement and any other documents in connection therewith on behalf of the Issuer are duly authorised to do so; and
 - (e) such other documents and information as is agreed between the Agent and the Issuer.
- 4.2 The Agent may assume that the documentation delivered to it pursuant to Clause 4.1 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.

4.3 The Agent shall confirm to the Issuing Agent when the conditions in Clause 4.1 have been satisfied.

5 Notes in book-entry form

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

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

5.3 The Issuer and the Agent shall be entitled to obtain information from the debt register (*Sw. skuldbok*) kept by the CSD in respect of the Notes, in order for them to fulfil their duties under these Terms and Conditions. For the purpose of carrying out any administrative procedure that arises out of the Finance Documents, the Issuing Agent shall be entitled to obtain information from the debt register kept by the CSD in respect of the Notes.

5.4 The Issuer shall issue any necessary power of attorney to such persons employed by the Agent, as notified by the Agent, in order for such individuals to independently obtain information directly from the debt register kept by the CSD in respect of the Notes. The Issuer may not revoke any such power of attorney unless directed by the Agent or unless consent thereto is given by the Noteholders.

6 Interest and Interest calculation

6.1 Interest

6.1.1 Each Note carries Interest at the Interest Rate from (but excluding) the Issue Date up to (and including) the relevant Redemption Date.

6.1.2 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.

6.1.3 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).

6.1.4 Under no circumstances shall any penalty (*Sw. dröjsmålsränta*) interest be payable by the Issuer in respect of the Notes.

6.2 Interest cancellation

6.2.1 Any payment of Interest in respect of the Notes shall be payable only out of the Issuer's Distributable Items and:

- (i) may be cancelled, at any time, in whole or in part, at the option of the Issuer in its sole discretion and notwithstanding that it has Distributable Items or that it may make any distributions pursuant to the Capital Regulation; or
- (ii) will be mandatorily cancelled to the extent so required by the Capital Regulations, including the applicable criteria for Additional Tier 1 Capital instruments.

6.2.2 The Issuer shall give notice to the Noteholders in accordance with Clause 26 (*Notices and press releases*) of any such cancellation of a payment of Interest, which notice might be given after the date on which the relevant payment of Interest is scheduled to be made. Notwithstanding the foregoing, failure to give such notice shall not prejudice the right of the Issuer not to pay Interest as described above.

6.2.3 Following any cancellation of Interest as described above, the right of the Noteholders to receive accrued Interest in respect of any such Interest Period will terminate and the Issuer will have no further obligation to pay such Interest or to pay interest thereon, whether or not payments of Interest in respect of subsequent Interest Periods are made, and such unpaid Interest will not be deemed to have “accrued” or been earned for any purpose, nor will the non-payment of such Interest constitute an event of default or similar.

6.3 Calculation of Interest in case of write-down or reinstatement

6.3.1 Subject to Clause 6.2 (*Interest cancellation*), in the event that a write-down of the Notes occurs pursuant to Clause 7.1 (*Loss absorption upon a Trigger Event*) during an Interest Period, Interest will continue to accrue on the Nominal Amount (as adjusted).

6.3.2 Subject to Clause 6.2 (*Interest cancellation*), in the event that a reinstatement of the Notes occurs pursuant to Clause 7.2 (*Reinstatement of the Notes*), Interest shall begin to accrue on the reinstated Nominal Amount.

6.3.3 In connection with a write-down or write-up pursuant to Clause 7 (*Loss absorption and reinstatement*), the Issuer shall inform the CSD of the adjusted interest that shall be applied on the next Interest Payment Date, in order for the Noteholders to receive an amount of Interest equivalent to the Interest Rate on the Nominal Amount so written down or written up (as applicable).

7 Loss absorption and reinstatement

7.1 Loss absorption upon a Trigger Event

7.1.1 If at any time a Trigger Event occurs, the Issuer shall immediately notify the Swedish FSA, the Noteholders and the Agent in accordance with Clause 26 (*Notices and press releases*) and the Total Nominal Amount or the Issuer’s payment obligation under the Notes shall be written down in accordance with this Clause 7.1 (*Loss absorption upon a Trigger Event*). If the Notes are to be written down, the Issuer shall notify the Noteholders and the Agent in accordance with Clause 26 (*Notices and press releases*). A failure to give such notice shall in no event prejudice any write-down of the Notes.

7.1.2 A write-down shall take place on a date selected by the Issuer in consultation with the Swedish FSA (the “**Write Down Date**”) but no later than one month following the occurrence of the relevant Trigger Event unless, in accordance with the Capital Regulations, the Swedish FSA has agreed with the Issuer in writing that a write-down may occur after a longer period, in which case, on such date as agreed with the Swedish FSA.

7.1.3 A write-down shall be made as a reduction of the Total Nominal Amount and such write-down shall be considered to be an unconditional capital contribution (Sw. *ovillkorat kapitaltillskott*) and shall be made in consultation with the Swedish FSA and in accordance with the rules of the CSD.

7.1.4 The amount of the reduction of the Total Nominal Amount on the Write Down Date shall equal the amount of a write-down that would restore the Common Equity Tier 1 Capital Ratio to at least 5.125 per cent. in respect of the Issuer and at least 7.00 per cent. in respect of the Issuer Consolidated Situation at the point of such write-down, provided that the maximum reduction of the Total Nominal Amount shall be down to a Nominal Amount per Note corresponding to SEK 0.01. A write-down in accordance with this Clause 7.1 (*Loss absorption upon a Trigger Event*) shall be made taking into account any preceding or

imminent write-down of corresponding or similar loss absorbing instruments issued by the Issuer or a member of the Issuer Consolidated Situation, including but not limited to Additional Tier 1 Capital instruments (other than the Notes).

- 7.1.5 The Nominal Amount of each Note shall, upon the write-down of the Total Nominal Amount described above, be written down on a *pro rata* basis.

7.2 Reinstatement of the Notes

- 7.2.1 Following a write-down of the Total Nominal Amount in accordance with Clause 9 (*Loss absorption and reinstatement*), the Issuer may, at its absolute discretion, reinstate the Notes, subject to compliance with any maximum distribution limits set out the Capital Regulations.

- 7.2.2 Reinstatement shall be made by way of issuing new notes to the relevant Noteholders that qualify as Additional Tier 1 Capital of the Issuer. Any such new note issuance shall specify the relevant details of the manner in which such new note issuance shall take effect and where the Noteholders can obtain copies of the new terms and conditions of the new notes. Such new notes shall be issued without any cost or charge to the Noteholders and shall be made in accordance with the rules of the CSD.

- 7.2.3 A reinstatement in accordance with this Clause 7.2 (*Reinstatement of the Notes*) shall be made taking into account any preceding or imminent reinstatement of corresponding or similar loss absorbing instruments issued by the Issuer, including but not limited to Additional Tier 1 Capital instruments (other than the Notes).

- 7.2.4 Any reinstatement of the Notes shall be made on a *pro rata* basis.

- 7.2.5 For the avoidance of doubt, at no time may the reinstated Total Nominal Amount exceed the original Total Nominal Amount of the Notes (if issued in full), being SEK 300,000,000.

- 7.2.6 If the Issuer decides to reinstate the Notes, the Issuer shall notify the Noteholders and the Agent in accordance with Clause 26 (*Notices and press releases*) prior to such reinstatements becoming effective. A notice of reinstatements under this Clause 7.2.6 shall specify the date on which such reinstatements become effective.

8 Redemption and repurchase of the Notes

8.1 Perpetual Notes

The Notes are perpetual obligations of the Issuer and have no fixed date for redemption. The Issuer may only redeem the Notes at its discretion in the circumstances described in this Clause 8 (*Redemption and repurchase of the Notes*). The Notes are not redeemable at the option of the Noteholders at any time.

8.2 Early redemption at the option of the Issuer

Subject to Clause 8.5 (*Consent from the Swedish FSA*), applicable law and giving notice in accordance with Clause 8.7 (*Notice of early redemption*), the Issuer may redeem all (but not some only) outstanding Notes on (i) the First Call Date or (ii) any Interest Payment Date falling after the First Call Date.

8.3 Issuer's purchase of the Notes

The Issuer or a Group Company may, subject to applicable laws and to Clause 8.5 (*Consent from the Swedish FSA*), at any time on or following the First Call Date and at any price purchase Notes on the market or in any other way. Such Notes purchased and held by the Issuer or the Group Company may at its discretion be retained or sold.

8.4 Early redemption upon the occurrence of a Capital Disqualification Event or Tax Event

If a Capital Disqualification Event or Tax Event occurs prior to the First Call Date, the Issuer may, at its option, but subject to Clause 8.5 (*Consent from the Swedish FSA*), applicable law and giving notice in accordance with Clause 8.7 (*Notice of early redemption*), redeem all (but not some only) outstanding Notes on any Interest Payment Date.

8.5 Consent from the Swedish FSA

A Group Company, or any other company forming part of the consolidated situation which the Issuer reports to the Swedish FSA, may not redeem or purchase any outstanding Notes prior to the Final Maturity Date without the prior written consent of the Swedish FSA and in accordance with the Capital Regulation. Any Notes redeemed or purchased in accordance with this Clause 8.5, may be retained or sold by the relevant Group Company, if such action has been approved by the Swedish FSA and is in compliance with the Capital Regulation.

8.6 Early redemption amount

The Notes shall be redeemed at a price per Note equal to the Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest.

8.7 Notice of early redemption

8.7.1 Any redemption in accordance with Clauses 8.2 (*Early redemption at the option of the Issuer*) and 8.4 (*Early redemption upon the occurrence of a Capital Disqualification Event or Tax Event*) shall be made by the Issuer giving not less than fifteen (15) Business Days' notice to the Noteholders and the Agent. Any such notice is irrevocable and, upon expiry of the notice period, the Issuer is bound to redeem the Notes.

8.7.2 Notwithstanding Clause 8.7.2, if a Trigger Event occurs following a notice given in accordance with Clause 8.7.1 but prior to the relevant redemption of the Notes, such notice shall have no effect and Clause 7.1 (*Loss absorption upon a Trigger Event*) shall apply, and, for the avoidance of doubt, no redemption in accordance with this Clause 8 shall occur.

9 Payments in respect of the Notes

9.1 Any payment or repayment under the Finance Documents, or any amount due in respect of a repurchase of any Notes, shall be made to such person who is registered as a Noteholder on the Record Date prior to an Interest Payment Date or other relevant due date, or to such other person who is registered with the CSD on such date as being entitled to receive the relevant payment, repayment or repurchase amount.

9.2 If a Noteholder has registered, through an Account Operator, that principal and interest shall be deposited in a certain bank account, such deposits will be effected by the CSD on the relevant payment date. In other cases, payments will be transferred by the CSD to the Noteholder at the address registered with the CSD on the Record Date. Should the CSD, due to a delay on behalf of the Issuer or some other obstacle, not be able to effect payments as aforesaid, the Issuer shall procure that such amounts are paid to the persons who are registered as Noteholders on the relevant Record Date as soon as possible after such obstacle has been removed.

9.3 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.

For the avoidance of doubt, such postponement shall in no event constitute an event of default.

9.4 If payment or repayment is made in accordance with this Clause 9, 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.

9.5 The Issuer is not liable to gross-up any payments under the Finance Documents by virtue of any withholding tax (including but not limited to any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the “Code”) or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, or any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto), public levy or the similar.

10 Right to act on behalf of a Noteholder

10.1 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.

10.2 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.

10.3 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 10.2 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.

11 Information to Noteholders

11.1 Information from the Issuer

The Issuer will make the following information available to the Noteholders by way of press release and by publication on the website of the Issuer:

- (a) as soon as the same become available, but in any event within 150 days after the end of each financial year, its audited consolidated financial statements for that financial year;
- (b) as soon as the same become available, but in any event within 60 days after the end of each interim half of its financial year, its unaudited consolidated financial statements or the year-end report (Sw. *bokslutskommuniké*) (as applicable) for such period;
- (c) as soon as the same become available, but in any event within 60 days after the end of each quarter of its financial year, a report on regulatory capital for the Issuer; and
- (d) from and for as long as the Notes are admitted to trading on any Regulated Market, any other information required by the Swedish Securities Markets Act (Sw. *lag (2007:582) om värdepappersmarknaden*) and the rules and regulations of the Regulated Market on which the Notes are admitted to trading.

11.2 Information from the Agent

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 that has occurred and is continuing.

11.3 Publication of Finance Documents

11.3.1 The latest version of these Terms and Conditions (including any document amending these Terms and Conditions) shall be available on the website of the Issuer and the Agent.

11.3.2 The latest versions of the Finance Documents shall be available to the Noteholders at the office of the Agent during normal business hours.

12 Admission to trading

12.1 The Issuer shall use its best efforts to ensure that the Notes are admitted to trading on Nasdaq Stockholm within 180 days from the Issue Date, or, if such admission to trading is not possible to obtain or maintain, admitted to trading on another Regulated Market.

12.2 Following the admission to trading, the Issuer shall use its best efforts to maintain the admission as long as any Notes are outstanding, but not longer than up to and including the last day on which the admission to trading reasonably can, pursuant to the then applicable regulations of the Regulated Market and the CSD, subsist.

13 Undertakings relating to the Agency Agreement

13.1 The Issuer shall, in accordance with the Agency Agreement:

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

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

14 CSD related undertakings

The Issuer shall keep the Notes affiliated with a CSD and comply with all applicable CSD Regulations.

15 Acceleration of the Notes

15.1 The Noteholders have no right to accelerate the Notes or otherwise request prepayment or redemption of the principal amount of the Notes, except in the event of the liquidation (*Sw. likvidation*) of the Issuer (an “**Acceleration Event**”).

15.2 If an Acceleration Event has occurred, the Agent is, following the instructions of the Noteholders, authorised to (i) by notice to the Issuer, declare all, but not only some, of

the outstanding Notes due for payment 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.

- 15.3 The Issuer shall as soon as possible notify the Noteholders and the Agent of the occurrence of an Acceleration Event.

16 Distribution of Proceeds

- 16.1 In the event of the liquidation or bankruptcy of the Issuer, all payments by the Issuer relating to the Notes shall be distributed in the following order of priority, in accordance with the instructions of the Agent:

- (a) *first*, in or towards payment *pro rata* of (i) all unpaid fees, costs, expenses and indemnities payable by the Issuer to the Agent in accordance with the Agency Agreement (other than any indemnity given for liability against the Noteholders), (ii) other costs, expenses and indemnities relating to the acceleration of the Notes, or the protection of the Noteholders' rights as may have been incurred by the Agent, (iii) any costs incurred by the Agent for external experts that have not been reimbursed by the Issuer in accordance with Clause 21.2.5, and (iv) any costs and expenses incurred by the Agent in relation to a Noteholders' Meeting or a Written Procedure that have not been reimbursed by the Issuer in accordance with Clause 17.16;
- (b) *secondly*, in or towards payment *pro rata* of accrued but unpaid Interest under the Notes (Interest due on an earlier Interest Payment Date to be paid before any Interest due on a later Interest Payment Date);
- (c) *thirdly*, in or towards payment *pro rata* of any unpaid principal under the Notes; and
- (d) *fourthly*, in or towards payment *pro rata* of any other costs or outstanding amounts unpaid under the Finance Documents.

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

- 16.2 If a Noteholder or another party has paid any fees, costs, expenses or indemnities referred to in Clause 16.1(a), such Noteholder or other party shall be entitled to reimbursement by way of a corresponding distribution in accordance with Clause 16.1(a).

- 16.3 Funds that the Agent receives (directly or indirectly) in connection with the acceleration of the Notes constitute escrow funds (Sw. *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 16 as soon as reasonably practicable.

- 16.4 If the Issuer or the Agent shall make any payment under this Clause 16, the Issuer or the Agent, as applicable, shall notify the Noteholders of any such payment at least fifteen (15) Business Days before the payment is made. Such notice shall specify the Record Date, the payment date and the amount to be paid.

17 Decisions by Noterholders

- 17.1 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.

- 17.2 Any request from the Issuer or a Noteholder (or Noteholders) representing at least ten (10) per cent. of the Adjusted Nominal Amount (such request may only be validly made by a person who is a Noteholder on the Business Day immediately following the day on which the request is received by the Agent and shall, if made by several Noteholders, be made by them jointly) for a decision by the Noteholders on a matter relating to the Finance Documents shall be directed to the Agent and dealt with at a Noteholders' Meeting or by way 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.
- 17.3 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.
- 17.4 Should the Agent not convene a Noteholders' Meeting or instigate a Written Procedure in accordance with these Terms and Conditions, without Clause 17.3 being applicable, the Issuer or the Noteholder(s) requesting a decision by the Noteholders may convene such Noteholders' Meeting or instigate such Written Procedure, as the case may be, instead. The Issuer shall upon request provide the convening Noteholder(s) with the information available in the debt register kept by the CSD in respect of the Notes in order to convene and hold the Noteholders' Meeting or instigate and carry out the Written Procedure, as the case may be.
- 17.5 Should the Issuer want to replace the Agent, it may (i) convene a Noteholders' Meeting in accordance with Clause 18.1 or (ii) instigate a Written Procedure by sending a communication in accordance with Clause 19.1, in both cases with a copy to the Agent. After a request from the Noteholders pursuant to Clause 21.4.3, the Issuer shall no later than five (5) Business Days after receipt of such request (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons) convene a Noteholders' Meeting in accordance with Clause 18.1. The Issuer shall inform the Agent before a notice for a Noteholders' Meeting where the Agent is proposed to be replaced is sent and shall, on the request of the Agent, append information from the Agent together with the a notice or the communication.
- 17.6 Only a person who is, or who has been provided with a power of attorney pursuant to Clause 10 (*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 18.2, in respect of a Noteholders' Meeting, or
 - (b) on the Business Day specified in the communication pursuant to Clause 19.2, in respect of a Written Procedure,
- may exercise voting rights as a Noteholder at such Noteholders' Meeting or in such Written Procedure, provided that the relevant Notes are included in the definition of Adjusted Nominal Amount.
- 17.7 The following matters shall require the consent of Noteholders representing at least seventy-five (75) 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 19.2:
- (a) a change to the terms of any provision in Clause 2 (*Status of the Notes*);

- (b) a change to the Interest Rate or the Nominal Amount;
 - (c) a change to the terms for the distribution of proceeds set out in Clause 16 (*Distribution of proceeds*);
 - (d) a change to the terms dealing with the requirements for Noteholders' consent set out in this Clause 17, Clause 17 (*Noteholders' Meeting*) and Clause 19 (*Written Procedure*); and
 - (e) early redemption of the Notes, other than as permitted by these Terms and Conditions (which for the avoidance of doubt shall always be subject to Clause 8.5 (*Consent from the Swedish FSA*) above).
- 17.8 Any matter not covered by Clause 17.7 shall require the consent of Noteholders representing more than fifty (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 19.2. 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 20.1(a) or(b)).
- 17.9 Quorum at a Noteholders' Meeting or in respect of a Written Procedure only exists if a Noteholder (or Noteholders) representing at least fifty (50) per cent. of the Adjusted Nominal Amount in case of a matter pursuant to Clause 17.7, and otherwise twenty (20) per cent. of the Adjusted Nominal Amount:
- (a) if at a Noteholders' Meeting, attend the meeting in person or by telephone conference (or appear through duly authorised representatives); or
 - (b) if in respect of a Written Procedure, reply to the request.
- 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.
- 17.10 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 18.1) or initiate a second Written Procedure (in accordance with Clause 19.1), as the case may be, provided that the relevant proposal has not been withdrawn. For the purposes of a second Noteholders' Meeting or second Written Procedure pursuant to this Clause 17.10, the date of request of the second Noteholders' Meeting pursuant to Clause 18.1 or second Written Procedure pursuant to Clause 18.1, as the case may be, shall be deemed to be the relevant date when the quorum did not exist. The quorum requirement in Clause 17.9 shall not apply to such second Noteholders' Meeting or Written Procedure.
- 17.11 Any decision which extends or increases the obligations of the Issuer or the Agent, or limits, reduces or extinguishes the rights or benefits of the Issuer or the Agent, under the Finance Documents shall be subject to the Issuer's or the Agent's consent, as appropriate.
- 17.12 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.
- 17.13 If any matter decided in accordance with this Clause 17 would require consent from the Swedish FSA, such consent shall be sought by the Issuer.

- 17.14 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.
- 17.15 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.
- 17.16 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.
- 17.17 If a decision shall be taken by the Noteholders on a matter relating to the Finance Documents, the Issuer shall promptly at the request of the Agent provide the Agent with a certificate specifying the number of Notes owned by Group Companies or (to the knowledge of the Issuer) Affiliates, irrespective of whether such person is directly registered as owner of such Notes. The Agent shall not be responsible for the accuracy of such certificate or otherwise be responsible to determine whether a Note is owned by a Group Company or an Affiliate.
- 17.18 Information about decisions taken at a Noteholders' Meeting or by way of Written Procedure shall promptly be sent by notice to the Noteholders and published on the website 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.

18 Noteholders' Meeting

- 18.1 The Agent shall convene a Noteholders' Meeting no later than five (5) Business Days after receipt of a request from the Issuer or the Noteholder(s) (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons) by sending a notice thereof to each person who is registered as a Noteholder on a date selected by the Agent which falls no more than five (5) Business Days prior to the date on which the notice is sent.
- 18.2 The notice pursuant to Clause 18.1 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 Business Day a person must be a Noteholder in order to exercise the Noteholders' rights at a 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.
- 18.3 The Noteholders' Meeting shall be held no earlier than ten (10) Business Days and no later than thirty (30) Business Days after the effective date of the notice.
- 18.4 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.

19 Written Procedure

- 19.1 The Agent shall instigate a Written Procedure no later than five (5) Business Days after receipt of a request from the Issuer or the Noteholder(s) (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons) by sending a communication to each such person who is registered as a Noteholder on a date selected by the Agent which falls no more than five (5) Business Days prior to the date on which the communication is sent.
- 19.2 A communication pursuant to Clause 19.1 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 ten (10) Business Days after the effective date of the communication pursuant to Clause 19.1). If the voting shall be made electronically, instructions for such voting shall be included in the communication.
- 19.3 When the requisite majority consents of the total Adjusted Nominal Amount pursuant to Clauses 17.7 and 17.8 have been received in a Written Procedure, the relevant decision shall be deemed to be adopted pursuant to Clause 17.7 or 17.8, as the case may be, even if the time period for replies in the Written Procedure has not yet expired.

20 Amendments and waivers

- 20.1 The Issuer and the Agent (acting on behalf of the Noteholders) may agree to amend the Finance Documents or waive any provision in a Finance Document, provided that:
- (a) such amendment or waiver is not detrimental to the interest of the Noteholders, or is made solely for the purpose of rectifying obvious errors and mistakes;
 - (b) such amendment or waiver is required by applicable law, a court ruling or a decision by a relevant authority; or
 - (c) such amendment or waiver has been duly approved by the Noteholders in accordance with Clause 17 (*Decisions by Noteholders*).
- 20.2 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.
- 20.3 The Agent shall promptly notify the Noteholders of any amendments or waivers made in accordance with Clause 20.1, 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 11.3 (*Publication of Finance Documents*). The Issuer shall ensure that any amendments to the Finance Documents are duly registered with the CSD and each other relevant organisation or authority.
- 20.4 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.

21 Appointment and replacement of the Agent

21.1 Appointment of Agent

- 21.1.1 By subscribing for Notes, each initial Noteholder appoints the Agent to act as its agent in all matters relating to the Notes and the Finance Documents, and authorises the Agent to act on its behalf (without first having to obtain its consent, unless such consent is specifically required by these Terms and Conditions) in any legal or arbitration proceedings relating to the Notes held by such Noteholder. By acquiring Notes, each subsequent Noteholder confirms such appointment and authorisation for the Agent to act on its behalf.
- 21.1.2 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.
- 21.1.3 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.
- 21.1.4 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.
- 21.1.5 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.

21.2 Duties of the Agent

- 21.2.1 The Agent shall represent the Noteholders in accordance with the Finance Documents.
- 21.2.2 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.
- 21.2.3 The Agent is entitled to delegate its duties to other professional parties, but the Agent shall remain liable for the actions of such parties under the Finance Documents.
- 21.2.4 The Agent shall treat all Noteholders equally and, when acting pursuant to the Finance Documents, act with regard only to the interests of the Noteholders and shall not be required to have regard to the interests or to act upon or comply with any direction or request of any other person, other than as explicitly stated in the Finance Documents.
- 21.2.5 The Agent is entitled to engage external experts when carrying out its duties under the Finance Documents. The Issuer shall on demand by the Agent pay all costs for external experts engaged after the occurrence of an Acceleration Event, or for the purpose of investigating or considering (i) an event which the Agent reasonably believes is or may lead to an Acceleration Event or (ii) a matter relating to the Issuer which the Agent reasonably believes may be detrimental to the interests of the Noteholders under the Finance Documents. Any compensation for damages or other recoveries received by the Agent from external experts engaged by it for the purpose of carrying out its duties under the Finance Documents shall be distributed in accordance with Clause 16 (*Distribution of proceeds*).

- 21.2.6 Notwithstanding any other provision of the Finance Documents to the contrary, the Agent is not obliged to do or omit to do anything if it would or might in its reasonable opinion constitute a breach of any law or regulation.
- 21.2.7 If in the Agent's reasonable opinion the cost, loss or liability which it may incur (including reasonable fees to the Agent) in complying with instructions of the Noteholders, or taking any action at its own initiative, will not be covered by the Issuer, the Agent may refrain from acting in accordance with such instructions, or taking such action, until it has received such funding or indemnities (or adequate Security has been provided therefore) as it may reasonably require.
- 21.2.8 The Agent shall give a notice to the Noteholders (i) before it ceases to perform its obligations under the Finance Documents by reason of the non-payment by the Issuer of any fee or indemnity due to the Agent under the Finance Documents or the Agency Agreement or (ii) if it refrains from acting for any reason described in Clause 21.2.7.

21.3 Limited liability for the Agent

- 21.3.1 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.
- 21.3.2 The Agent shall not be considered to have acted negligently if it has acted in accordance with advice from or opinions of reputable external experts engaged by the Agent or if the Agent has acted with reasonable care in a situation when the Agent considers that it is detrimental to the interests of the Noteholders to delay the action in order to first obtain instructions from the Noteholders.
- 21.3.3 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.
- 21.3.4 The Agent shall have no liability to the Noteholders for damage caused by the Agent acting in accordance with instructions of the Noteholders given in accordance with Clause 17 (*Decisions by Noteholders*).
- 21.3.5 Any liability towards the Issuer which is incurred by the Agent in acting under, or in relation to, the Finance Documents shall not be subject to set-off against the obligations of the Issuer to the Noteholders under the Finance Documents.

21.4 Replacement of the Agent

- 21.4.1 Subject to Clause 21.4.6, 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.
- 21.4.2 Subject to Clause 21.4.6, 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.
- 21.4.3 A Noteholder (or Noteholders) representing at least ten (10) per cent. of the Adjusted Nominal Amount may, by notice to the Issuer (such notice may only be validly given by a person who is a Noteholder on the Business Day immediately following the day on which the notice is received by the Issuer and shall, if given by several Noteholders, be given by

them jointly), require that a Noteholders' Meeting is held for the purpose of dismissing the Agent and appointing a new Agent. The Issuer may, at a Noteholders' Meeting convened by it or by way of Written Procedure initiated by it, propose to the Noteholders that the Agent be dismissed and a new Agent appointed.

- 21.4.4 If the Noteholders have not appointed a successor Agent within ninety (90) days after (i) the earlier of the notice of resignation was given or the resignation otherwise took place or (ii) the Agent was dismissed through a decision by the Noteholders, the Issuer shall appoint a successor Agent which shall be an independent financial institution or other reputable company which regularly acts as agent under debt issuances.
- 21.4.5 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.
- 21.4.6 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.
- 21.4.7 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.
- 21.4.8 In the event that there is a change of the Agent in accordance with this Clause 21.4, the Issuer shall execute such documents and take such actions as the new Agent may reasonably require for the purpose of vesting in such new Agent the rights, powers and obligation of the Agent and releasing the retiring Agent from its further obligations under the Finance Documents and the Agency Agreement. Unless the Issuer and the new Agent agrees otherwise, the new Agent shall be entitled to the same fees and the same indemnities as the retiring Agent.

22 Appointment and replacement of the Issuing Agent

- 22.1 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.
- 22.2 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.

23 Appointment and replacement of the CSD

- 23.1 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.
- 23.2 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 Securities Markets Act (Sw. *lag (2007:528) om värdepappersmarknaden*) and be authorised as a central securities depository in accordance with the Financial Instruments Account Act (Sw. *lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument*).

24 No direct action by the Noteholders

- 24.1 A Noteholder may not take any steps whatsoever against the Issuer to enforce or recover any amount due or owing to it pursuant to the Finance Documents, or to initiate, support or procure the winding-up, dissolution, liquidation or bankruptcy (or its equivalent in any other jurisdiction) of the Issuer in relation to any of the obligations and liabilities of the Issuer under the Finance Documents.
- 24.2 Clause 24.1 shall not apply if the Agent has been instructed by the Noteholders in accordance with the Finance Documents to take certain actions but fails for any reason to take, or is unable to take (for any reason other than a failure by a Noteholder to provide documents in accordance with Clause 21.1.2), such actions within a reasonable period of time and such failure or inability is continuing. However, if the failure to take certain actions is caused by the non-payment of any fee or indemnity due to the Agent under the Finance Documents or the Agency Agreement or by any reason described in Clause 21.2.6, such failure must continue for at least forty (40) Business Days after notice pursuant to Clause 21.2.8 before a Noteholder may take any action referred to in Clause 24.1.
- 24.3 The provisions of this Clause 24 (*No direct action by the Noteholders*) are subject to the limitations set out in Clause 2.7.

25 Prescription

- 25.1 The right to receive repayment of the principal of the Notes shall be prescribed and become void ten (10) years from the Redemption Date. Subject to Clause 6.2 (*Interest cancellation*), the right to receive payment of interest (excluding any capitalised interest) shall be prescribed and become void three (3) years from the relevant due date for payment. The Issuer is entitled to any funds set aside for payments in respect of which the Noteholders' right to receive payment has been prescribed and has become void.
- 25.2 If a limitation period is duly interrupted in accordance with the Swedish Act on Limitations (Sw. *preskriptionslag (1981:130)*), a new limitation period of ten (10) years with respect to the right to receive repayment of the principal of the Notes, and, subject to Clause 6.2 (*Interest cancellation*), of three (3) years with respect to receive payment of interest (excluding capitalised interest) will commence, in both cases calculated from the date of interruption of the limitation period, as such date is determined pursuant to the provisions of the Swedish Act on Limitations.

26 Notices and press releases

26.1 Notices

- 26.1.1 Any notice or other communication to be made under or in connection with the Finance Documents:
- (a) if to the Agent, shall be given at the address registered with the Swedish Companies Registration Office (Sw. *Bolagsverket*) on the Business Day prior to dispatch or, if sent by email by the Issuer, to such 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 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, and by either courier delivery or letter for all Noteholders. A notice to the Noteholders shall also be published on the website of the Issuer and the Agent.
- 26.1.2 Any notice or other communication made by one person to another under or in connection with the Finance Documents shall be sent by way of courier, personal delivery or letter (and, if between the Agent and the Issuer, 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 26.1.1 or, in case of letter, three (3) Business Days after being deposited postage prepaid in an envelope addressed to the address specified in Clause 26.1.1 or, in case of email to the Agent or the Issuer, when received in legible form by the email address specified in Clause 26.1.1.
- 26.1.3 Failure to send a notice or other communication to a Noteholder or any defect in it shall not affect its sufficiency with respect to other Noteholders.

26.2 Press releases

If any information relating to the Notes or the Issuer contained in a notice the Agent may send to the Noteholders under these Terms and Conditions has not already been made public by way of a press release, the Agent shall before it sends such information to the Noteholders give the Issuer the opportunity to issue a press release containing such information.

27 Force majeure and limitation of liability

- 27.1 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.
- 27.2 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.
- 27.3 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.
- 27.4 The provisions in this Clause 27 apply unless they are inconsistent with the provisions of the Financial Instruments Accounts Act which provisions shall take precedence.

28 Governing law and jurisdiction

- 28.1 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.
- 28.2 The Issuer submits to the non-exclusive jurisdiction of the City Court of Stockholm (Sw. *Stockholms tingsrätt*).

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

Place:

Date:

SVEA EKONOMI AB (publ)
as Issuer

Name:

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

Place:

Date:

INTERTRUST (SWEDEN) AB
as Agent

Name:

11 Definitioner

Agent	är Intertrust (Sweden) AB, ett privat aktiebolag med organisationsnummer 556625-5476.
Euroclear Sweden	är Euroclear Sweden AB, ett privat aktiebolag med organisationsnummer 556112-8074.
Emissionsinstitut eller DNB Bank	är DNB Bank ASA, filial Sverige.
Fordringshavare	är den person som är registrerad på ett värdepapperskonto som ägare eller förvaltare avseende en Obligation.
Koncernen	är Svea Ekonomi AB (publ) tillsammans med dotterbolag, från tid till annan.
Nasdaq Stockholm	är den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB, ett privat aktiebolag med organisationsnummer 556420-8394.
Obligationer(na)	är eviga obligationer avseende övrigt primärkapital (En. <i>additional tier 1 capital</i>) med rörlig ränta i Svea Ekonomi AB (publ) (ISIN: SE0011062009).
Villkoren	är villkoren för Obligationerna.
Prospektet	är detta prospekt inklusive de dokument som införlivats genom hänvisning.
SEK	är svenska kronor.
Svea Ekonomi, Emittenten eller Bolaget	är Svea Ekonomi AB (publ), ett publikt aktiebolag med organisationsnummer 556489-2924.

12 Adresser

Bolaget

Svea Ekonomi AB (publ)
Evenemangsgatan 31 A,
169 81 Solna,
Sverige.
+ 46 (0)8-735 90 00
(www).svea.com

Legal rådgivare till Bolaget

Advokatfirman Vinge KB
Smålandsgatan 20,
Box 1703,
111 87 Stockholm,
Sverige.
+46 (0)10-614 30 00
(www).vinge.se

Värdepapperscentral

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63,
Box 191,
101 23 Stockholm,
Sverige.
+46 (0)8-402 90 00
(www).euroclear.com

Emissionsinstitut

DNB Bank ASA, filial Sverige
Regeringsgatan 59,
105 88 Stockholm,
Sverige.
+ 46 (0)8-473 41 00
(www).dnb.se

Agent

Intertrust (Sweden) AB
Sveavägen 9,
111 57 Stockholm,
Sverige.
+46 (0)8-402 72 00
(www).intertrustgroup.com

Revisor

BDO Mälardalen AB
Karlavägen 100,
115 26 Stockholm,
Sverige
+46 (0)8-120 116 00
(www).bdo.se