



Prospekt avseende inregistrering av
obligationslån
2012/2017
om högst 300 000 000 kronor
Catella AB (publ)



Viktig information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av Catella AB (publ) ("Bolaget") med anledning av att Bolaget avser att ansöka om inregistrering av obligationerna ("Obligationerna") emitterade under Bolagets obligationslån om högst 300 000 000 SEK 2012/2017 ("Obligationslånet") på Företagsobligationslistan vid NASDAQ OMX Stockholm. Referenser till "Catella" eller "Koncernen" avser i detta prospekt Catella AB (publ) och dess dotterbolag, om inte annat framgår av sammanhanget, och referenser till Bolaget avser endast moderbolaget Catella AB (publ) (styrelsen, aktier och Bolagets aktieägare avser styrelse, aktier och aktieägare i moderbolaget Catella AB:s (publ). MAQS Law Firm Advokatbyrå AB har i samband med noteringen av Obligationerna agerat rådgivare till Bolaget.

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

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

Svensk lag är tillämplig på Prospektet. Prospektet får inte distribueras i något land där distribution eller försäljning kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller strider mot regler i sådant land. Innehavare av Prospektet eller Obligationer emitterade inom ramen för Obligationslånet måste därför informera sig om, och iaktta, eventuella restriktioner.

Prospektet hålls tillgängligt via Finansinspektionens (www.fi.se) och Bolagets (www.catella.se) respektive webbplatser. Papperskopior kan erhållas från Bolaget.

Prospektet inklusive de handlingar som är införlivade genom hänvisning (se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning" nedan) samt eventuella tillägg till Prospektet, innehåller uttalanden om framtidsutsikter, vilka är lämnade av Bolagets styrelse och baserade på styrelsens kännedom om nuvarande förhållanden avseende Bolaget, marknadsförhållanden och i övrigt rådande omvärldsfaktorer.

Siffrorna i detta Prospekt har i vissa fall avrundats, varför vissa tabeller inte alltid summerar korrekt. Med "kronor" avses svenska kronor. Tvist rörande detta Prospekt ska avgöras enligt svensk lag och av svenska domstolar exklusivt.

Begrepp och termer som nyttjas i Prospektet har samma innebörd som i kapitlet "Obligationsvillkor" såtillvida inte annat uttryckligen framgår av Prospektet.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	SAMMANFATTNING.....	4
2	RISKFAKTORER	14
	2.1 Risker relaterade till Catella.....	14
	2.2 Risker relaterade till Obligationslånet	19
3	ANSVARIGA FÖR PROSPEKTET	22
4	OBLIGATIONSÅNET I KORTHET	23
5	BOLAGET OCH VERKSAMHETEN.....	25
	5.1 Ägarförhållanden och ägarstruktur	26
	5.2 Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer.....	26
6	UTVALD FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	28
7	LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION.....	34
8	HISTORISK FINANSIELL INFORMATION.....	35
9	DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING	35
10	OBLIGATIONSVILLKOR.....	36
	10.1 Villkor för obligationslån om högst SEK 300 000 000, 2012/2017, ISIN: SE0004809630.....	36
	10.2 Villkor för obligationslån om högst SEK 300 000 000, 2012/2017, ISIN: SE0004809630 – svensk översättning.....	60
11	ADRESSER.....	83

DEFINITIONER

Catella, Bolaget eller Koncernen	Catella AB (publ), med organisationsnummer 556079-1419, med eller utan dotterbolag beroende på sammanhang
Obligationslånet	Avser obligationslån om högst SEK 300 000 000, 2012/2017, ISIN: SE0004809630
NASDAQ OMX Stockholm	NASDAQ OMX Stockholm AB Företagsobligationslistan
Mkr eller mdr kr	Med ”mkr” avses miljoner svenska kronor och med ”mdr kr” avses miljarder svenska kronor
Prospektet	Föreliggande prospekt som upprättats med anledning av inregistrering av Obligationerna på Företagsobligationslistan vid NASDAQ OMX Stockholm

1 SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav vilka redogörs för i ett antal punkter. Punkterna är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för 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 tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Introduktion och varningar:	Sammanfattningen är en del av och bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i Obligationer ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Vid väckande av talan vid domstol avseende uppgifterna i Prospektet kan den som är kärke i enlighet med EU:s medlemsstaters nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Obligationer.
A.2	Samtycke till användning av prospektet:	Ej tillämplig, samtycke till tredje man att använda prospektet lämnas inte.
Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare		
B.1	Registrerad firma och handelsbeteckning:	Catella AB (publ), org. nr. 556079-1419.
B.2	Säte, bolagsform och lagstiftning:	Bolaget har sitt säte i Stockholm och bildades 1961 i Sverige. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt aktiebolagslagen (2005:551).
B.4b	Kända trender:	Ej tillämplig. Det finns inga kända trender.

B.5	Koncernbeskrivning:	Bolaget är moderbolag i Koncernen med ett flertal självständiga men nära samverkande dotterbolag med egna styrelser.
B.9	Resultatprognos:	Ej tillämplig. Ingen resultatprognos har lämnats.
B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:	Ej tillämpligt. För år 2011 och 2012 har årsredovisning och koncernredovisning upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige respektive International Financial Reporting Standard och revisorerna har avgivit revisionsberättelse för respektive år enligt standardutformning (dvs. utan anmärkning).
B.12	Utvald historisk finansiell information:	<p>Catella har ökat ägarandelen från cirka 5 procent till 25 procent i IPM Informed Portfolio Management AB genom en riktad nyemission uppgående till 33 mkr. I maj 2013 avyttrades låneportföljen Semper som främst är exponerad mot Tyskland. Försäljningen inbringade cirka 51 mkr vilket motsvarar 90 procent av bokfört värde per den 31 mars 2013.</p> <p>Utöver ovanstående samt förevarande obligationslån har inga väsentliga förändringar inträffat i Catellas finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2013.</p> <p>Det har inte skett några väsentliga negativa förändringar i Catellas framtidsutsikter sedan den senaste reviderade årsredovisningen offentliggjordes.</p>

KONCERNENS RESULTATRÄKNING		
Mkr	2012 jan - dec	2011 jan - dec
Nettoomsättning	971	1 045
Övriga rörelseintäkter	17	20
	987	1 064
Uppdragskostnader och provisioner	-221	-239
Övriga externa kostnader	-258	-271
Personalkostnader	-478	-516
Avskrivningar	-18	-21
Övriga rörelsekostnader	-7	-16
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster	6	1
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-5	-4
Jämförelsestörande poster	-34	0
Rörelseresultat	-33	-3
Ränteintäkter	28	47
Räntekostnader	-14	-11
Övriga finansiella intäkter	39	14
Övriga finansiella kostnader	-24	-62
Finansiella poster - netto	29	-12
Resultat före skatt	-4	-15
Skatt	-9	35
Årets resultat	-13	21
Resultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-14	20
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1
	-13	21
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr		
- före utspädning	-0,17	0,25
- efter utspädning	-0,17	0,21
Antal aktier vid årets slut	81 698 572	81 698 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	81 698 572	95 463 278
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT		
Mkr	2012 jan - dec	2011 jan - dec
Årets resultat	-13	21
Övrigt totalresultat:		
Verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	0	-2
Värdeförändring förmånsbestämda pensionsplaner	-1	-
Omräkningsdifferenser	-29	-6
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-29	-8
Summa totalresultat för året	-42	12

Resultat hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	-43	12
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0
	-42	12

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Mkr	2012 31-dec	2011 31-dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	311	311
Materiella anläggningstillgångar	17	15
Innehav i intresseföretag	2	1
Finansiella tillgångar som kan säljas	0	0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	276	322
Långfristiga lånefordringar	304	111
Uppskjutna skattefordringar	52	51
Övriga långfristiga fordringar	8	8
	971	820
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	181	161
Kortfristiga lånefordringar	489	0
Skattefordringar	39	13
Övriga fordringar	18	11
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53	55
Derivatinstrument	2	0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	22	56
Finansiella tillgångar som hålles till förfall	6	0
Klientmedel	0	2
Likvida medel	1 680	152
	2 491	450
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-	2 637
	2 491	3 087
Summa tillgångar	3 462	3 907
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	163	163
Övrigt tillskjutet kapital	273	275
Reserver	-177	-149
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	644	659
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	904	949
Innehav utan bestämmande inflytande	21	31
Summa eget kapital	925	980
Skulder		
Långfristiga skulder		

Upplåning	0	0
Långfristiga låneskulder	197	0
Övriga långfristiga skulder	5	9
Uppskjutna skatteskulder	23	28
Övriga avsättningar	9	5
	234	42
Kortfristiga skulder		
Upplåning	155	240
Kortfristiga låneskulder	1 824	0
Derivatinstrument	2	0
Leverantörsskulder	83	36
Skulder till intresseföretag	0	0
Skatteskulder	19	21
Övriga skulder	28	94
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	191	173
Klientmedel	0	2
	2 302	567
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-	2 318
	2 302	2 885
Summa skulder	2 537	2 927
Summa eget kapital och skulder	3 462	3 907

Delårsinformation:

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

mkr	2013 jan-mar	2012 jan-mar
Nettoomsättning	189	231
Övriga rörelseintäkter	4	3
	193	234
Uppdragskostnader och provisioner	-49	-50
Övriga externa kostnader	-70	-64
Personalkostnader	-103	-115
Avskrivningar	-3	-5
Övriga rörelsekostnader	-3	-2
Rörelseresultat före förvävsrelaterade och jämförelsestörande poster	-34	-2
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-1	-1
Jämförelsestörande poster *	0	0
Rörelseresultat	-36	-3
Ränteintäkter	6	7
Räntekostnader	-3	-3
Övriga finansiella poster	-8	8
Finansiella poster - netto	-5	12

Resultat före skatt	-41	9
Skatt	1	-3
Periodens resultat	-39	7
Resultat hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	-39	7
Innehav utan bestämmande inflytande	-0	0
	-39	7
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr		
- före utspädning	-0,48	0,08
- efter utspädning	-0,48	0,08
Antal aktier vid periodens slut	81 698 572	81 698 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	81 698 572	81 698 572

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

mkr	2013 jan-mar	2012 jan-mar
Periodens resultat	-39	7
Övrigt totalresultat		
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:		
Värdeförändring förmånsbestämda pensionsplaner	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:		
Omräkningsdifferenser	-21	-8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-21	-8
Summa totalresultat för perioden	-60	-1
Resultat hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	-60	-1
Innehav utan bestämmande inflytande	-0	-0
	-60	-1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

	2013 31-mar	2012 31-mar
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	306	310
Materiella anläggningstillgångar	16	15
Innehav i intresseföretag	2	1
Andra långfristiga värdepappersinnehav	261	288
Uppskjutna skattefordringar	55	54
Övriga långfristiga fordringar	274	123
	914	791
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga lånefordringar	436	-0
Kundfordringar och övriga fordringar	217	151
Kortfristiga placeringar	34	93
Likvida medel *	1 692	156
	2 379	401

	Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	0	3 082
		2 379	3 483
	Summa tillgångar	3 293	4 274
	EGET KAPITAL OCH SKULDER	2013	2012
		31-mar	31-mar
	Eget kapital		
	Aktiekapital	163	163
	Övrigt tillskjutet kapital	273	273
	Reserver	-198	-157
	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	605	666
	Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	844	946
	Innehav utan bestämmande inflytande	13	26
	Summa eget kapital	857	972
	Skulder		
	Långfristiga skulder		
	Upplåning	0	0
	Långfristiga låneskulder	197	0
	Övriga långfristiga skulder	4	9
	Uppskjutna skatteskulder	22	28
	Övriga avsättningar	9	5
		232	42
	Kortfristiga skulder		
	Upplåning	107	230
	Kortfristiga låneskulder	1 821	0
	Leverantörsskulder och övriga skulder	258	255
	Skatteskulder	19	14
		2 204	498
	Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	0	2 762
		2 204	3 260
	Summa skulder	2 436	3 302
	Summa eget kapital och skulder	3 293	4 274
	* varav likvida medel på spärrade konton	141	12
B.13	Händelser som påverkar solvens:	Ej tillämplig. Det har inte inträffat några händelser nyligen som har väsentlig påverkan på Bolagets solvens.	
B.14	Koncernberoende:	Ej tillämplig. Inget koncernberoende.	
B.15	Huvudsaklig verksamhet:	Bolagets huvudsakliga verksamhet är finansiell rådgivning och kapitalförvaltning.	

B.16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll:	Bolagets största aktieägare, Claesson & Anderzén koncernen (med närstående), innehar 48,4 % av samtliga aktier och 47,8 5 av rösterna i Bolaget.
Avsnitt C — Värdepapper		
C.1	Typ av värdepapper:	Obligationerna är utfärdade i elektronisk form hos Euroclear varför inga fysiska värdepapper har utfärdats. Obligationslånet uppgår till ett totalt belopp om högst 300 000 000 kronor och representeras av Obligationer med ett nominellt belopp om 10 000 kronor vardera. Obligationerna är utgivna i enlighet med lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Obligationerna har identitetskod: ISIN SE0004809630.
C.2	Valuta:	Svenska kronor ("SEK")
C.5	Inskränkningar i rätten att överlåta värdepappren:	Ej tillämpligt. Obligationerna är fritt överlåtbara. Försäljning av Obligationerna kan dock i vissa länder vara begränsad av lag varför innehavarna av Prospektet eller Obligationer måste underrätta sig om, samt iaktta sådana restriktioner.
C.8	Rättigheter kopplade till värdepappren inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:	Obligationerna har emitterats som direkta, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelse för Bolaget. Obligationerna medför rätt till återbetalning av lånebelopp och ränta. Obligationerna lyder under svensk rätt.
C.9	Rättigheter kopplade till värdepappren inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning och agenten:	Obligationerna löper med rörlig ränta enligt Räntesatsen från Lånedatumet till och med Återbetalningsdagen enligt följande: Lånedatum: 19 september 2012 Återbetalningsdag: 19 september 2017 Räntesats: STIBOR 3 månader + 5,0 procentenheter Ränteförfallodagar: 19 mars, 19 juni, 19 september och 19 december varje år samt

		<p style="text-align: center;">Återbetalningsdagen</p> <p><i>Återbetalning</i></p> <p>Återbetalning sker genom Euroclear, i förekommande fall till bankkonto som Fordringshavaren uppgivit.</p> <p><i>Avkastning</i></p> <p>Obligationerna löper med en ränta enligt Räntesats på det utestående beloppet från Lånedatumet t.o.m. Återbetalningsdagen .</p>
C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:	Ej tillämplig. Det finns inga räntebetalningar som baseras på derivatinslag.
C.11	Upptagande till handel:	Obligationerna kommer att noteras på Företagsobligationslistan vid NASDAQ OMX Stockholm AB.
Avsnitt D — Risker		
D.2	Huvudsakliga risker specifika för emittenten:	<p>Innan en investerare beslutar sig för att förvärva Obligationer som omfattas av detta Prospekt är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets verksamhet. Bolagets risker beskrivs utförligare längre fram i prospektet.</p> <p>Risker förenade med Bolagets verksamhet hänför sig bland annat till kreditrisker, operativa risker och finansiella risker.</p> <p>Kreditrisken är risken för att Bolagets motparter inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser, vilket i sin tur kan påverka Bolagets förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser enligt Obligationslånet.</p> <p>Operativa risker är risker kopplade till personal, fel och brister i produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, olika former av oegentligheter eller bristande beredskap inför störningar.</p> <p>Finansiella risker består bland annat av ränterisk, vilket uppkommer när räntebindningstiden mellan in- och utlånat kapital inte överensstämmer, och valutarisk, vilket</p>

		<p>uppkommer när tillgångar och skulder i en specifik utländsk valuta storleksmässigt inte överensstämmer.</p> <p>Det finns även risker som uppstår på grund av vissa omvärldsfaktorer såsom till exempel marknadsrisk, vilket innebär bland annat risken för förlust eller sjunkande framtida intäkter till följd av förändringar av räntor, valuta- och aktiekurser, inklusive prisrisk i samband med avyttring av tillgångar eller stängning av positioner.</p> <p>Det kan även finnas ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget.</p>
D.3	Huvudsakliga risker specifika för värdepapperen:	<p>Risker relaterade till Obligationerna inkluderar bland annat risk för bristande likviditet i Obligationerna på grund av en försämrad funktion hos andrahandsmarknaden. Bristande likviditet i andrahandsmarknaden kan ha negativ effekt på Obligationernas pris. Även ändrad lagstiftning är en risk förknippad med Obligationsslån. Obligationer styrs av svensk lag och risken innebär att villkor för ett Obligationsslån kan få en annan innebörd än vid utgivande av Obligationsslånet till exempel om svensk lag ändras.</p>
Avsnitt E — Erbjudande		
E.2b	Tilltänkt användning av de förväntade medlen om de inte avser löneverksamhet eller skydd mot vissa risker:	Ej tillämplig. Prospektet upprättas med anledning av upptagande till handel av Obligationerna.
E.3	Erbjudandets villkor:	Ej tillämplig. Prospektet upprättas med anledning av upptagande till handel av Obligationerna.
E.4	Intressen och intressekonflikter:	Ej tillämplig. Prospektet upprättas med anledning av upptagande till handel av Obligationerna.
E.7	Beräknade kostnader som åläggs investeraren:	Ej tillämplig. Prospektet upprättas med anledning av upptagande till handel av Obligationerna.

2 RISKFAKTORER

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

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

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

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

2.1 Risker relaterade till Catella

Verksamhetsrisker

Inom verksamhetsgrenen Corporate Finance är säsongvariationerna betydande. Det innebär att omsättning och resultat varierar under året. Inom Corporate Finance är vanligtvis transaktionsvolymerna högst under fjärde kvartalet, följt av det andra kvartalet, varefter det tredje och första kvartalet följer. Verksamhetsgrenen Corporate Finance är beroende av att kreditmarknaden fungerar på ett effektivt sätt. Kreditmarknaden påverkar i sin tur marknaden för fastighetstransaktioner, som är Catellas huvudmarknad inom Corporate Finance. Vidare är Corporate Finance mycket personalintensiv och beroende av nyckelpersoner. Om flera nyckelpersoner väljer att lämna Catella, kan det påverka Koncernens omsättning och resultat negativt.

Inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning uppstår olika typer av risker, såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. Catella har fastställda policies och instruktioner för kreditgivning och övriga verksamhetsrisker. Det kan dock inte uteslutas att om policies inte efterföljs skulle det kunna påverka Catellas verksamhet och resultat negativt.

Inom verksamhetsgrenen Kapitalförvaltning finns Koncernens kapitalförvaltnings- och bankverksamhet. Här bedrivs även handel med och belåning av premieobligationer samt kreditgivning i samband med kunders köp av aktier och fonder. Handeln inom verksamhetsområdet sker huvudsakligen för kunders räkning i förbindelse med kunders transaktioner, men ibland sker dessa transaktioner via ett mindre handelslager i egen räkning. Alla transaktioner som genomförs för kunders räkning styrs av instruktioner från kund eller överenskomna placeringsreglementen eller fondbestämmelser. Catella bär ingen risk avseende utvecklingen av kundernas finansiella instrument förutom om överenskomna instruktioner inte efterlevs. Ett flertal dotterbolag inom verksamhetsområdet är under tillsyn av tillsynsmyndigheten i det land de har juridisk hemvist.

Bankverksamheten, och den kreditkort- och inlösenverksamhet som bedrivs inom dotterbolaget Catella Bank, är bland annat exponerad mot kredit- och motpartsrisiker samt förändringar i regelverk hänförliga till verksamheten. Bankens omsättning och resultat kan påverkas negativt vid eventuella regelförändringar samt vid förändrad kreditvärdighet hos kunder och motparter. Banken har en begränsad valutaexponering genom transaktioner i utländsk valuta. Valutaexponering säkras genom derivatinstrument.

Finansiella risker

Det uppstår även finansiella risker eftersom Koncernen har behov av extern finansiering och använder olika valutor. Koncernens finansiella risker utgörs huvudsakligen av refinansierings- och likviditetsrisk, ränterisk, kapitalrisk, valutarisk samt omräkningsrisk, nämnda i ordning enligt nedan.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att Koncernen, inom en viss tidsperiod, inte kan refinansiera sina existerande tillgångar eller är oförmögen att möta utökade krav på likviditet. Likviditetsrisk innefattar också risken att Koncernen tvingas låna till ofördelaktig ränta eller måste sälja tillgångar med förlust för att kunna fullgöra sina betalningsåtaganden.

För Koncernens investeringar i låneportföljer är de huvudsakliga finansiella åtagandena betalning av löpande driftskostnader. Dessa åtaganden uppfylls med kassaflöden från de enskilda lånen i de förvärvade låneportföljerna, vilka övervakas av Catellas investeringsrådgivare. Därigenom har låneportföljerna begränsade egna finansiella åtaganden, för Catella finns dock risken att få svårigheter med att realisera tillgångar vilket kan påverka Koncernens möjlighet att få in medel för att underhålla sina finansiella åtaganden. Marknaden för underordnade värdepapper med säkerhet i tillgångar är för närvarande illikvid. Många av investeringarna i låneportföljer är således illikvida, dock inte alla. Ett fåtal av investeringarna är over-the-counter (OTC) transaktioner som inte är registrerade enligt aktuella värdepapperslagar, vilket begränsar överföring, försäljning, pantsättning eller annan disponering av dessa investeringar, förutom när det gäller transaktioner som inte behöver registreras enligt, eller på annat sätt följa, dessa lagar. Koncernen bedömer att den kort- och långfristiga likviditeten är god samt att det finns flexibilitet i finansieringen. I fall Koncernens likviditet skulle förändras och om Koncernen därmed av likviditetsskäl skulle behöva avveckla delar av eller hela låneportföljen kan det finnas begränsade möjligheter att snabbt förändra denna portfölj och erhålla ett rimligt pris till följd av förändringar i ekonomiska och andra förhållanden.

Ränterisk

Ränterisken definieras som risken att förändringar i ränteläget påverkar Koncernens nettoresultat. Koncernen har upptagit lånefinansiering i huvudsak i SEK med rörlig ränta för egen verksamhetsfinansiering. Moderbolaget analyserar och följer löpande upp sin exponering för ränterisk. Ränterisk är speciellt i fokus inom Catella Bank.

Marknadsräntor påverkas främst av den förväntade inflationstakten. I tider med stigande inflationsförväntningar kan räntenivån väntas stiga och i tider med sjunkande inflationsförväntningar kan räntenivån väntas sjunka. En ökad räntenivå skulle kunna påverka Catellas resultat negativt.

Kapitalrisk

För vissa av dotterbolagen i Koncernen, främst inom Kapitalförvaltning ställs krav på kapitaltäckning. Vid förändringar i regelverk samt förändring i respektive dotterbolags tillgångsmassa och relaterade risker, kan ytterligare kapital krävas för att uppfylla kapitaltäckningsregler framöver. Koncernen följer löpande upp dessa kapitaltäcknings- och relaterade krav för att säkerställa dess efterlevnad.

Målet med Koncernens kapitalstruktur är att visa god avkastning till aktieägarna genom att upprätthålla en optimal kapitalstruktur syftande till att göra kostnaderna för kapital så låga som möjligt samt i de dotterbolag det är relevant uppnå de krav på finansiell stabilitet som ställs på dotterbolagen.

Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts därmed för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar. Valutarisk uppstår genom affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Inom Catella Banks kortverksamhet finns viss valutaexponering hänförlig till transaktioner i utländsk valuta. Det inte uteslutas att Catellas resultat skulle kunna påverkas vid växelkursändringar i utländsk valuta.

Finansiering av utländska tillgångar – omräkningsrisk

Omräkningsrisken definieras som risken för att värdet i svenska kronor avseende eget kapital i utländska valutor fluktuerar på grund av förändringar i valutakurserna. Catellas sysselsatta kapital finansieras genom lån i lokal valuta samt eget kapital. Det betyder att Catella ur ett koncernperspektiv har eget kapital i utländska valutor som är exponerat för förändringar i växelkurser. Denna exponering leder till att en omräkningsrisk uppstår och därmed till att ogynnsamma valutakursförändringar kan inverka negativt på Koncernens utländska nettotillgångar vid omräkning till SEK. I syfte att minska påverkan av valutakursförändringar på Koncernens egna kapital så strävar Catella att långsiktigt matcha tillgångar och skulder i utländsk valuta, inklusive Koncernens finansiering i utländsk valuta, när detta är möjligt.

Eftersom Koncernens operativa verksamhet till stor del ligger i utländska dotterbolag med funktionella valutan EUR eller annan utländsk valuta så slår kursförändringar mellan dessa valutor och SEK igenom på Koncernens resultat. Detta innebär en risk för påverkan på Koncernens nettoresultat till följd av att värdet på de kommersiella flödena i utländska valutor ändras vid förändringar i växelkurserna.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken att Catellas motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden mot Catella. De olika verksamhetsgrenarna är exponerade för kreditrisken i olika omfattning.

En stor del av Catellas motparter är välkända medelstora och större kunder, där det finns en etablerad, långsiktig relation. Detta resulterar i stabila inbetalningsströmmar. Nya kunders kreditvärdighet prövas. Den försäljning och de transaktioner som genereras av kundportföljen är också diversifierad på flera sätt, där det viktigaste är att inga eller få kunder utgör en väsentlig del av den totala försäljningen eller utlåningen. En enstaka kunds betalningsinställelse har därmed liten effekt totalt sett. Det finns dock inga garantier för att Catellas motparter kan uppfylla sina åtaganden.

Inom verksamhetsgrenen kapitalförvaltning som återfinns i Catella Bank utgör kreditrisken den största riskexponering och är relaterad till placeringar, lån till kunder, kreditkortsfordringar och andra åtaganden mot motparter. Verksamheten regleras dock av en restriktiv kreditpolicy.

Även inom Koncernens finansförvaltning finns kreditrisker. Merparten av Koncernens investeringar i låneportföljer består av innehav i och/eller ekonomisk exponering för värdepapper som är underordnade ur betalningshänseende och rankas lägre än värdepapper som är säkrade av eller representerar ägande i samma tillgångsslag. Vid utebliven betalning från en emittent i sådana investeringar, har innehavare av högre rankade värdepapper från emittenten rätt till betalning före Catella. Detta kan medföra avbrott i det intäktflöde som Catella har räknat med från sin investeringsportfölj. Det finns inga garantier för att intäkterna från en sådan försäljning av säkerhet kommer att räcka för att återbetala Catellas investeringar till fullo.

Catella försöker minska kreditrisken genom att aktivt bevaka sin investeringsportfölj och underliggande kreditkvalitet på innehaven. Vidare har Catella etablerat en diversifierad portfölj i termer av geografisk fördelning, utfärdare, administratör och emittent.

Marknadsrisk

Marknadsrisk definieras som risken för förlust eller sjunkande framtida intäkter till följd av förändringar av räntor, valuta- och aktiekurser, inklusive prisrisk i samband med avyttring av tillgångar eller stängning av positioner. Förutom inom finansförvaltningen är all handel med finansiella instrument inom Koncernen kundbaserad och ingen handel görs i trading eller spekulationssyften.

Koncernens investeringar i låneportföljer är framför allt exponerat för marknadsprisrisk när värdet på dessa investeringar förändras och vid ränteförändringar som minskar eventuella ränteintäkter.

Investeringarna i låneportföljerna löper med rörlig ränta eller har underliggande tillgångar med rörlig ränta och värderas utifrån en marknadsmässig kreditspread utifrån en basränta, till exempel EURIBOR. Ökad kreditspread kan direkt påverka Catella genom att det inverkar på orealiserade vinster eller förluster på portföljinvesteringar, och således även Catellas förmåga att göra vinst på investeringarna, eller indirekt genom att det påverkar Catellas möjlighet att låna och få tillgång till kapital.

Marknadsprisrisk inom kapitalförvaltningen i linje med ovan är handel med finansiella instrument enbart kundbaserat varför marknadsprisrisken anses vara begränsad. Catella Bank är indirekt exponerad mot marknadsprisrisk avseende värdet på säkerhet som lämnats för kunders lån och andra åtaganden.

Politiska risker

Catella innehar aktier, fonder och låneportföljer. Den mest väsentliga investeringen finns i dotterbolaget European Equity Tranche Income ("EETI"). EETI har investerat i värdepapperiserade europeiska lån med huvudsaklig exponering mot bostäder. Förutom finansiella risker är EETI exponerat för politisk risk. Retroaktiva lagändringar kan få en negativ effekt på värdet på EETI:s investeringar. Det är svårt att exakt bedöma hur sådana förändringar kommer att påverka konsumenternas agerande, och det är möjligt att graden av förskottsbetalningar ökar och påverkar det förväntade kassaflödet från investeringarna.

Anseenderisk

Anseenderisk definieras som risken att Koncernen får ett försämrat anseende på marknaden, i media eller hos kunder vilket kan medföra en negativ effekt på Koncernens resultat. I takt med att Koncernen växer och blir en större aktör på marknaden ökar också ryktesrisken. I dagsläget upplever Catella att anseendet är gott och att det finns en bred kundbas.

Geografiska risker

Catella tillhandahåller sina tjänster till geografiskt spridda kunder inom ett stort antal sektorer inklusive offentlig sektor, finanssektorn och fastighetsbolag. Trots att exponeringen mot en finansiell nedgång eller kundförluster i en enskild sektor eller region är relativt begränsad kan det dock inte garanteras att efterfrågan inte sjunker på de flesta eller samtliga geografiska marknader, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på Catellas resultat och finansiella ställning.

Operationella risker

Operationell risk definieras som risken för förlust till följd av såväl interna orsaker, på grund av bristfälliga rutiner och/eller oegentligheter, som händelser i omvärlden. God intern kontroll, ändamålsenliga administrativa system, kompetensutveckling och tillgång till pålitliga värderings- och riskmodeller är en god grund för operationell säkerhet. Catella skulle kunna påverkas negativt om Catellas administrativa säkerhet och kontroll skulle brista.

Catella hade 434 anställda per 31 december 2012, vilkas kunskap, erfarenhet och engagemang är viktiga för Catellas framtida utveckling. Catella skulle påverkas negativt om ett flertal av dess anställda samtidigt skulle lämna Catella.

Trots att Catella har tillfredsställande skydd genom de försäkringar som tecknats för försäkringsbara risker kan det inte uteslutas att operationella risker uppstår. Det finns till exempel inom dotterbolaget Catella Bank operativa risker. Inom verksamheten genomförs en betydande mängd transaktioner med realtidssystem och med krav på 24 timmars tillgänglighet. Brister i sådan hantering skulle kunna påverka Catellas verksamhet och resultat negativt.

Delar av Koncernens verksamhet är tillståndspliktig och lyder under tillsyn av respektive lands tillsynsmyndighet. Utifall dotterbolag ej skulle kunna möta de krav som regelverk ställer kan det få en negativ effekt på Catellas resultat och värdet på Catellas tillgångar

Legala risker

Legala och etiska risker härrör ur dels externa regelverk, främst lagstiftning och tillståndsmyndigheters författningar, råd och anvisningar gällande för verksamheten, dels omgivningens krav på att verksamheten bedrivs på förtroendeskapande grunder. Koncernen arbetar aktivt med branschorganisationer, legala nätverk och andra kontakter för att tidigt kunna påverka och anpassa bolagens verksamhet till förändringar i regelverken. Det finns interna regelverk för processer i verksamheten. Löpande utbildning, kontroll och uppföljning av att regelverk efterlevs sker inom avdelningen för risk- och juridik/compliance som också tillsammans med ledningen ansvarar för att det interna regelverket uppdateras kontinuerligt.

Nya lagar eller regler eller förändringar avseende tillämpningen av befintliga lagar eller regler som är tillämpliga på Catellas verksamhet eller kundernas verksamhet kan påverka Catellas verksamhet negativt.

Tvister

Bolag inom Koncernen är inblandade i ett fåtal tvister eller rättsliga förfaranden samt skatteärenden som uppkommit i den löpande verksamheten. Risker förenade med sådana händelser täcks av kontraktsevenliga garantiförpliktelser, försäkringar eller erforderliga reserver. Eventuell skadeståndsskyldighet och andra kostnader i samband med sådana rättsliga förfaranden bedöms inte väsentligen påverka Koncernens affärsverksamhet eller finansiella ställning. Det kan dock inte uteslutas att Catella kan komma att bli inblandat i andra tvister i framtiden. Ett negativt utslag på de tvister som nämnts eller tvist av annan typ skulle kunna ha en negativ effekt på Catellas verksamhet, ekonomiska ställning och resultat.

2.2 Risker relaterade till Obligationslånet

Obligationslån kan innehålla element som medför särskilda risker för investerare. Obligationerna löper med en, relativt sett, hög ränta, vilket är att se som en kompensation för den, relativt sett

högre risk som en investerare bär jämfört med en investering i exempelvis statsobligationer. En höjning av den allmänna räntenivån kan medföra att värdet på Obligationerna minskar.

Likviditetsrisker

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

Kreditrisk

Investerare i Obligationerna tar en kreditrisk. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under Obligationens villkor är beroende av Catellas möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen av Catellas verksamhet och finansiella ställning. Catellas finansiella ställning påverkas av ett flertal riskfaktorer, av vilka ett antal har diskuterats ovan.

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

Förmånsrätt

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

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

Euroclear

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

Fordringshavarmöte

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

3 ANSVARIGA FÖR PROSPEKTET

I september 2012 emitterade Catella det Obligationslån, med ett rambelopp om 300 mkr som avses i detta Prospekt. Beslutet att emittera Obligationslånet och Obligationerna har tagits av Bolagets styrelse. Prospektet är upprättat med anledning av att Catella kommer att ansöka om inregistrering av Obligationerna på Företagsobligationslistan vid NASDAQ OMX Stockholm och i enlighet med Obligationsvillkoren. Vid Finansinspektionens godkännande av Prospektet har 200 mkr av det totala rambeloppet emitterats. Bolaget kan komma att emittera och ansöka om inregistrering av ytterligare obligationer inom rambeloppet med stöd av Prospektet.

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

Stockholm den 11 juli 2013

Catella AB (publ)

Styrelsen

4 OBLIGATIONSÅÅANET I KORTHET

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

Sammanfattande beskrivning av Obligationslånet

Obligationerna har formen av skuldförbindelser avsedda för allmån omsättning, vilka bekräftar att innehavaren har en fordran på Catella. Obligationerna utgör direkta, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Catella. Obligationslånet har emitterats i syfte att förbereda Catella i finansiellt hänseende för expansion och för att återbetala dåvarande bankfinansiering.

Obligationslånet uppgår till ett totalt belopp om högst 300 000 000 kronor, och representeras av Obligationer med ett Nominellt Belopp om tiotusen (10 000) kronor var. Obligationerna är denominerade i SEK och har ISINKod SE0004809630. Obligationslånet har utgivits under svensk rätt och är anslutna till Euroclears kontobaserade system. Innehav av Obligationerna registreras på respektive innehavares avstämningskonto. Utbetalning av ränta och nominellt belopp samt, om tillämpligt, avdrag för preliminärskatt sker genom Euroclears försorg.

Innehavare av Obligationerna har rätt till räntebetalning och Bolaget ska lösa in Obligationernas nominella belopp på relevant Inlösendag. Obligationslånet förfaller till återbetalning den 19 september 2017 eller sådan tidigare dag som följer av villkoren för Obligationslånet.

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

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

Obligationerna löper med en räntesats om STIBOR 3 månader + 500 räntepunkter, från Lånedatumet till och med Återbetalningsdagen. Räntan erläggs kvartalsvis i efterskott på respektive ränteförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar dividerat med 360 dagar. Ränteförfalldagar är den 19 mars, 19 juni, 19 september och 19 december varje år samt Återbetalningsdagen. Rätten till betalning av räntebelopp preskriberas tre år efter respektive ränteförfalldag. Ränteberäkningen utförs av Euroclear.

Nordic Fixed Income är Emissionsinstitut och CorpNordic Sweden AB är Agent för Obligationslånet. Även utan särskilt uppdrag från innehavarna av Obligationerna är Agenten, eller den person Agenten sätter i sitt ställe, med stöd av villkoren för Obligationslånet berättigad att i allt som rör Obligationerna,

såväl vid som utom domstol eller verkställande myndighet, företräda obligationsinnehavarna i förhållande till Catella. Agenten har rätt att, när som helst, kalla till möte eller påkalla skriftligt beslutsförfarande bland obligationsinnehavarna, se vidare avsnitt 16 (Fordringshavarmöte och skriftligt förfarande) i villkoren för Obligationslånet, vilket kan leda till att majoritetsbeslut fattas med bindande verkan för samtliga obligationsinnehavare.

Obligationerna har emitterats genom en så kallad "private placement" där Obligationerna har erbjudits till och köpts av ett antal institutionella och andra investerare. Obligationer motsvarande 200 mkr har emitterats vid tidpunkten för detta prospekt.

Bolaget avser att inregistrera Obligationerna för handel på Företagsobligationslistan vid NASDAQ OMX Stockholm i enlighet med avsnitt 12 (Särskilda åtaganden) i villkoren för Obligationslånet. Bolaget kommer att ansöka om inregistrering av Obligationerna för handel på Företagsobligationslistan vid NASDAQ OMX Stockholm i samband med att Finansinspektionen godkänner detta Prospekt. Att ansökan om notering av Obligationerna hos NASDAQ OMX Stockholm lämnas in till NASDAQ OMX Stockholm utgör dock ingen garanti för att en sådan ansökan ska bli godkänd. De uppskattade kostnaderna för upptagande till handel av Obligationerna är 120 000 kr.

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

Rådgivare

MAQS Law Firm Advokatbyrå AB har i samband med noteringen av Obligationslånet agerat rådgivare till Catella.

5 BOLAGET OCH VERKSAMHETEN

Catella är en oberoende finansiell rådgivare och kapitalförvaltare med ett starkt erbjudande inom finansiella tjänster genom verksamhetsmässig bredd och en ledande position inom fastighetssektorn. Catella finns i 12 europeiska länder och har sammanlagt 439 anställda. Koncernen omfattar moderbolaget Catella AB (publ) och ett flertal självständiga men nära samverkande dotterbolag med egna styrelser. Den nuvarande Koncernen bildades genom förvärv av Catella AB, namnändrat till Catella Brand AB, den 13 september 2010. Den förvärvade verksamheten konsolideras i Koncernen från den 30 september 2010. Koncernens verksamhet bestod före ovanstående förvärv av investmentverksamhet med två större genomförda investeringar, nämligen European Equity Tranche Income Ltd och Banque Invik S.A. namnändrat till Catella Bank S.A. Därutöver gjordes placeringar i börsnoterade aktier. Förvärvet av Catella Brand AB innebar således en ändrad verksamhetsinriktning för Koncernen.

Huvudkontoret för Catella ligger i Stockholm. Catellas aktier är upptagna till handel på NASDAQ OMX Stockholm First North Premier och handlas under kortnamnen CAT A och CAT B. Catella tillämpar inte svensk kod för bolagsstyrning eftersom NASDAQ OMX First North Premier inte definieras som en reglerad marknad och dessa regler därmed inte är tillämpningsbara.

Catella är verksam inom Corporate Finance och Kapitalförvaltning. Corporate Finance-verksamheten erbjuder specialiserade finansiella rådgivningstjänster. Transaktionsrådgivning inom den professionella fastighetsmarknaden utgör merparten av verksamheten. Kapitalförvaltningen erbjuder institutioner, företag och privatpersoner specialiserade finansiella tjänster inom fondförvaltning, förmögenhetsförvaltning. Dessutom erbjuds kort- och betalningstjänster. Därutöver förvaltar Catella låneportföljer bestående av värdepapperiserade europeiska lån med huvudsaklig exponering mot bostäder.

5.1 Ägarförhållanden och ägarstruktur

I tabellen nedan redovisas de största aktieägarna i Bolaget per 31 maj 2013 samt ägarstruktur.

Aktieägare 31 maj 2013	A-aktier	B-aktier	Totalt	Kapital	Röster
Claesson & Anderzén-koncernen (med närstående)	1 087 437	38 480 821	39 568 258	48,4%	47,8%
Traction AB (med närstående)	356 695	9 602 163	9 958 858	12,2%	12,4%
Avanza Pension	41 912	4 992 981	5 034 893	6,2%	5,7%
Catella Bank SA	42 167	1 790 361	1 832 528	2,2%	2,2%
Unionen	0	1 981 158	1 981 158	2,4%	2,2%
Nordnet Pension	21 763	1 483 737	1 505 500	1,8%	1,7%
Capital Stockholm Partners AB	0	1 208 343	1 208 343	1,5%	1,3%
Humle Kapitalförvaltning AB	0	1 200 000	1 200 000	1,5%	1,3%
TAB Holding AB	0	1 155 000	1 155 000	1,4%	1,3%
Robur Försäkring	0	1 067 200	1 067 200	1,3%	1,2%
Övriga	980 581	16 206 253	17 186 834	21,0%	23,0%
Totalt	2 530 555	79 168 017	81 698 572	100,0%	100,0%

Catella har ställt ut teckningsoptioner som kommer att påverka ägarstrukturen vid utnyttjandet. Teckningsoptionerna som innehas av nyckelpersoner inom Koncernen har inlösendatum från och med den 25 mars till och med den 25 maj 2014, 2015 och 2016.

5.2 Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Bolagets styrelse består av fem ordinarie ledamöter och ingen suppleant. Styrelsen och ledningen nås via bolagets adress Box 5894, 102 40 Stockholm, telefon 08-463 33 10. Samtliga ledamöter äger aktier i Catella.

Styrelse

Johan Claesson

Styrelseordförande, invald i styrelsen 2008.

Johan Claesson är ordförande i Claesson & Anderzén AB, CA Fastigheter AB, Alufab Ltd, K3Business Technology Group PLC och Leeds Group PLC.

Beroende relativt större ägare och Bolaget och bolagsledningen.

Jan Roxendal

Styrelseledamot, invald i styrelsen 2011.

Jan Roxendal är ordförande i Exportkreditnämnden och mySafety Group samt ledamot i Svensk Exportkredit.

Oberoende ledamot.

Viveka Ekberg

Styrelseledamot, invald i styrelsen 2013.

Viveka Ekberg är styrelseledamot i bland annat SPP Liv och stiftelsen för internationalisering av högre utbildning och forskning.

Oberoende ledamot.

Petter Stillström

Styrelseledamot, invald i styrelsen 2013.

Petter Stillström är styrelseledamot i BE Group, OEM International, Nilörngruppen, PartnerTech samt i andra bolag i Tractions intressesfär.

Beroende relativt större ägare.

Ledande befattningshavare

Johan Ericsson, VD och koncernchef

Ando Wikström, Finansdirektör

Johan Nordenfalk, Chefsjurist och affärsutveckling

Anders Palmgren, Chef för Corporate Finance

Det föreligger ingen intressekonflikt mellan någon av styrelseledamöternas eller de ledande befattningshavarnas privata intressen gentemot Bolaget.

Revisorer

PricewaterhouseCoopers AB (PwC) har handlagt revisionen i Catella sedan 2011. Huvudansvarig revisor är Patrik Adolfson, auktoriserad revisor och medlem i FAR.

6 UTVALD FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Den finansiella informationen för helåren 2011 och 2012 är upprättad enligt IFRS och har hämtats ur Bolagets koncernräkenskaper samt reviderats av Bolagets revisorer. Den finansiella informationen för perioden januari – mars 2012 och 2013 har hämtats ur Bolagets delårsrapport.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	2012 jan - dec	2011 jan - dec
Nettoomsättning	971	1 045
Övriga rörelseintäkter	17	20
	987	1 064
Uppdragskostnader och provisioner	-221	-239
Övriga externa kostnader	-258	-271
Personalkostnader	-478	-516
Avskrivningar	-18	-21
Övriga rörelsekostnader	-7	-16
	6	1
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-5	-4
Jämförelsestörande poster	-34	0
Rörelseresultat	-33	-3
Ränteintäkter	28	47
Räntekostnader	-14	-11
Övriga finansiella intäkter	39	14
Övriga finansiella kostnader	-24	-62
Finansiella poster - netto	29	-12
Resultat före skatt	-4	-15
Skatt	-9	35
Årets resultat	-13	21
Resultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-14	20
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1
	-13	21
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr		
- före utspädning	-0,17	0,25
- efter utspädning	-0,17	0,21
Antal aktier vid årets slut	81 698 572	81 698 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	81 698 572	95 463 278

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	2012	2011
	jan - dec	jan - dec
Årets resultat	-13	21
Övrigt totalresultat:		
Verkligt värdeförändringar i finansiella tillgångar som kan säljas	0	-2
Värdeförändring förmånsbestämda pensionsplaner	-1	-
Omräkningsdifferenser	-29	-6
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-29	-8
Summa totalresultat för året	-42	12
Resultat hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	-43	12
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0
	-42	12

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Mkr	2012	2011
	31-dec	31-dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	311	311
Materiella anläggningstillgångar	17	15
Innehav i intresseföretag	2	1
Finansiella tillgångar som kan säljas	0	0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	276	322
Långfristiga lånefordringar	304	111
Uppskjutna skattefordringar	52	51
Övriga långfristiga fordringar	8	8
	971	820
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	181	161
Kortfristiga lånefordringar	489	0
Skattefordringar	39	13
Övriga fordringar	18	11
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53	55
Derivatinstrument	2	0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	22	56
Finansiella tillgångar som hålles till förfall	6	0
Klientmedel	0	2
Likvida medel	1 680	152
	2 491	450
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-	2 637
	2 491	3 087
Summa tillgångar	3 462	3 907

EGET KAPITAL OCH SKULDER

	2012	2011
	31-dec	31-dec
Eget kapital		
Aktiekapital	163	163
Övrigt tillskjutet kapital	273	275
Reserver	-177	-149
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	644	659
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	904	949
Innehav utan bestämmande inflytande	21	31
Summa eget kapital	925	980
Skulder		
Långfristiga skulder		
Upplåning	0	0
Långfristiga låneskulder	197	0
Övriga långfristiga skulder	5	9
Uppskjutna skatteskulder	23	28
Övriga avsättningar	9	5
	234	42
Kortfristiga skulder		
Upplåning	155	240
Kortfristiga låneskulder	1 824	0
Derivatinstrument	2	0
Leverantörsskulder	83	36
Skulder till intresseföretag	0	0
Skatteskulder	19	21
Övriga skulder	28	94
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	191	173
Klientmedel	0	2
	2 302	567
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-	2 318
	2 302	2 885
Summa skulder	2 537	2 927
Summa eget kapital och skulder	3 462	3 907

Finansiell information avseende första kvartalet, januari – mars 2012 och 2013

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

mkr	2013 jan-mar	2012 jan-mar
Nettoomsättning	189	231
Övriga rörelseintäkter	4	3
	193	234
Uppdragskostnader och provisioner	-49	-50
Övriga externa kostnader	-70	-64
Personalkostnader	-103	-115
Avskrivningar	-3	-5
Övriga rörelsekostnader	-3	-2
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster	-34	-2
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-1	-1
Jämförelsestörande poster *	0	0
Rörelseresultat	-36	-3
Ränteintäkter	6	7
Räntekostnader	-3	-3
Övriga finansiella poster	-8	8
Finansiella poster - netto	-5	12
Resultat före skatt	-41	9
Skatt	1	-3
Periodens resultat	-39	7
Resultat hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	-39	7
Innehav utan bestämmande inflytande	-0	0
	-39	7
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr		
- före utspädning	-0,48	0,08
- efter utspädning	-0,48	0,08
Antal aktier vid periodens slut	81 698 572	81 698 572
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning	81 698 572	81 698 572

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

mkr	2013	2012
	jan-mar	jan-mar
Periodens resultat	-39	7
Övrigt totalresultat		
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:		
Värdoförändring förmånsbestämda pensionsplaner	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:		
Omräkningsdifferenser	-21	-8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-21	-8
Summa totalresultat för perioden	-60	-1
Resultat hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	-60	-1
Innehav utan bestämmande inflytande	-0	-0
	-60	-1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

	2013	2012
	31-mar	31-mar
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	306	310
Materiella anläggningstillgångar	16	15
Innehav i intresseföretag	2	1
Andra långfristiga värdepappersinnehav	261	288
Uppskjutna skattefordringar	55	54
Övriga långfristiga fordringar	274	123
	914	791
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga lånefordringar	436	-0
Kundfordringar och övriga fordringar	217	151
Kortfristiga placeringar	34	93
Likvida medel *	1 692	156
	2 379	401
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	0	3 082
	2 379	3 483
Summa tillgångar	3 293	4 274

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2013	2012
	31-mar	31-mar
Eget kapital		
Aktiekapital	163	163
Övrigt tillskjutet kapital	273	273
Reserver	-198	-157
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	605	666
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	844	946
Innehav utan bestämmande inflytande	13	26
Summa eget kapital	857	972
Skulder		
Långfristiga skulder		
Upplåning	0	0
Långfristiga låneskulder	197	0
Övriga långfristiga skulder	4	9
Uppskjutna skatteskulder	22	28
Övriga avsättningar	9	5
	232	42
Kortfristiga skulder		
Upplåning	107	230
Kortfristiga låneskulder	1 821	0
Leverantörsskulder och övriga skulder	258	255
Skatteskulder	19	14
	2 204	498
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	0	2 762
	2 204	3 260
Summa skulder	2 436	3 302
Summa eget kapital och skulder	3 293	4 274
* varav likvida medel på spärrade konton	141	12

Koncernens Nyckeltal	jan - mars		Helår	
	2013	2012	2012	2011
Nettoomsättning, mkr	189	231	971	1045
Rörelseresultat, mkr ¹⁾	-34	-2	6	1
Resultat före skatt, mkr ²⁾	-41	9	30	15
Soliditet, %	26%	23%	27%	25%
Antal anställda, vid periodens slut	439	442	434	443
Transaktionsvolym för perioden, mdkr	2,7	2,7	50,7	60,8
Förvalt kapital vid periodens slut, mdkr	42,1	40,9	41,2	39,0

¹⁾ Resultat före förvärvsrelaterade och jämförelsestörande poster.

²⁾ Resultat före skatt avseende helåret 2012 är rensat för jämförelsestörande poster om 34 mkr.

7 LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Legal struktur

Catella är ett publikt aktiebolag med firmanamnet Catella AB och med säte i Stockholm. Bolagets organisationsnummer är 556079-1419. Bolagets verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och Bolaget är anslutet till Euroclear Sweden AB.

Föremålet för Catellas verksamhet är att, direkt eller indirekt genom dotterbolag, erbjuda specialiserade finansiella rådgivningstjänster samt därmed förenlig verksamhet. Catella är moderbolaget i Koncernen och har dotterbolag i Sverige och tio andra europeiska länder. Catellas dotterbolag är både helägda och delägda gemensamt med nyckelpersoner på lokal nivå inom Catella. Flera av Koncernens dotterbolag bedriver verksamhet som kräver tillstånd för bank, fond- och värdepappersverksamhet. Dessa dotterbolag står under tillsyn av respektive jurisdiktions finansinspektion.

Finansieringsavtal

Obligationslånet är villkorat av att vissa nyckeltal (sk. lånekoventioner) baserade på finansiell ställning och likviditet uppfylls. Se vidare i Obligationsvillkoren.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Catella Förmögenhetsförvaltning (tidigare EKF) har haft sedan 2008 en tvist med en kund. Kunden krävde ersättning från Catella uppgående till cirka 6 mkr p.g.a. brister i genomförandet av diskretionär förvaltning. Hovrättens dom i tvisten meddelades den 4 april 2013 till Catellas fördel. Kunden har betalat Catellas rättegångskostnader och tvisten är därmed avslutad.

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

Försäkringar

Catella innehar för branschen sedvanliga företagsförsäkringar. Med hänsyn tagen till verksamhetens art och omfattning bedömer Catella att verksamheten är betryggande försäkrad.

Väsentliga förändringar efter 31 mars 2013

Catella har ökat ägarandelen från cirka 5 procent till 25 procent i IPM Informed Portfolio Management AB genom en riktad nyemission uppgående till 33 mkr. I maj 2013 avyttrades låneportföljen Semper som främst är exponerad mot Tyskland. Försäljningen inbringade cirka 51 mkr vilket motsvarar 90 procent av bokfört värde per den 31 mars 2013. Catellas VD Johan Ericsson har meddelat styrelsen att han avser att lämna sin befattning som VD och koncernchef under 2013, för att fortsätta i en annan senior roll inom koncernen. Catella har därför inlett en

process för att söka hans efterträdare. Johan Ericsson kommer att kvarstå i sin befattning till dess att en ny vd och koncernchef är på plats.

Utöver ovanstående samt förevarande obligationslån har inga väsentliga förändringar inträffat i Catellas finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2013. Det har inte heller skett några väsentliga negativa förändringar i Catellas framtidsutsikter sedan den senaste reviderade årsredovisningen offentliggjordes.

8 HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

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

- Catellas årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2011
- Catellas årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2012
- Catellas delårsrapport januari – mars 2013

Historisk finansiell information för 2011 och 2012 är upprättad enligt IFRS och har granskats av revisor. Delårsrapporten har inte granskats av revisor.

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

9 DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

Kopior av följande dokument kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Catellas huvudkontor, Birger Jarlsgatan 6, 102 40 Stockholm, på ordinarie kontorstid under vardagar:

Bolagsordning för Catella.

Reviderad årsredovisning för år 2011, reviderad årsredovisning för år 2012 samt den ej reviderade delårsrapporten januari – mars 2013.

Bolagsordning och finansiella rapporter finns även att tillgå på Catellas webbsida, www.catella.se.

10 OBLIGATIONSVILLKOR

10.1 Villkor för obligationslån om högst SEK 300 000 000, 2012/2017, ISIN: SE0004809630

**TERMS AND CONDITIONS FOR
CATELLA AB (PUBL)
MAXIMUM SEK 300,000,000
SENIOR UNSECURED FLOATING RATE BONDS
2012/2017
ISIN: SE0004809630**

Issue Date 19 September 2012

The distribution of this document and the private placement of the Bonds in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this document comes are required by the Company to inform themselves about, and to observe, such restrictions.

The Bonds have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, and are subject to U.S. tax law requirements. The Bonds may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to, or for the account or benefit of, U.S. persons.

Index

1	DEFINITIONS	38
2	THE AMOUNT OF THE BONDS AND UNDERTAKING TO MAKE PAYMENTS	43
3	STATUS	43
4	THE BONDS AND TRANSFERABILITY.....	43
5	BONDS IN ELECTRONIC BOOK-ENTRY FORM.....	44
6	PAYMENTS OF PRINCIPAL AND INTEREST	44
7	REDEMPTION AT MATURITY	45
8	EARLY REDEMPTION BY REQUEST OF THE COMPANY	45
9	INTEREST.....	45
10	DEFAULT INTEREST	45
11	THE GROUP COMPANIES' PURCHASE OF BONDS.....	45
12	SPECIAL UNDERTAKINGS	46
13	ACCELERATION OF THE BONDS	47
14	CHANGE OF CONTROL AND DELISTING	50
15	THE BOND TRUSTEE'S RIGHT TO REPRESENT THE HOLDERS, THE AUTHORITY OF THE BOND TRUSTEE ETC.	50
16	HOLDERS' MEETING AND PROCEDURE IN WRITING	53
17	FEES AND EXPENSES	57
18	AMENDMENTS OF THESE TERMS AND CONDITIONS	57
19	TIME-BAR	58
20	NOTICES	58
21	NOMINEE REGISTRATION	58
22	LIMITATION OF LIABILITY ETC.	58
23	GOVERNING LAW AND JURISDICTION.....	59

**TERMS AND CONDITIONS FOR
CATELLA AB (PUBL)
MAXIMUM SEK 300,000,000
SENIOR UNSECURED FLOATING RATE BONDS
2012/2017
ISIN: SE0004809630**

1 Definitions

For the purpose of these Terms and Conditions the following definitions shall apply:

“Account Operator”	means a bank or other party duly authorised to operate as an account operator pursuant to the Swedish Financial Instruments Accounts Act (Sw. <i>lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument</i>) and through which a Holder has opened a Securities Account in respect of the Bonds;
“Advance Purchase Agreements”	means (i) an advance or deferred purchase agreement if the agreement is in respect of the supply of assets or services and payment is due not more than 60 days after the date of supply, or (ii) any other trade credit;
“Available Cash Amount”	means that the Company has cash or cash equivalents (Sw. <i>kassa</i>) corresponding to at least 7 per cent of the outstanding Nominal Amount available at its disposal;
“Banking Day”	means a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are open for general business in Stockholm, Sweden;
“Banque Invik”	means the Subsidiary Banque Invik S.A., reg. no. B 29962, 2-4, Avenue Marie-Thérèse, 2132 Luxembourg, Luxembourg;
“Bonds”	means the maximum SEK 300,000,000 Senior Unsecured Floating Rate Bonds 2012/2017, being debt instruments of the type set forth in Chapter 1 Section 3 of the Swedish Financial Instruments Accounts Act and issued by the Company under these Terms and Conditions;
“Bond Exchange”	means NASDAQ OMX Stockholm AB, reg. no. 556383-9058, 105 78 Stockholm, Sweden;
“Bond Trustee”	means the agent under these Terms and Conditions from time to time; initially CorpNordic Sweden AB, reg. no. 556625-5476, P.O. Box 16285, 103 25 Stockholm, Sweden;
“Change of Control or	means the situation where (a) one or more persons (not

“Delisting Event”	being the Major Shareholders), acting together, acquire control over the Company and where “ control ” means (i) controlling, directly or indirectly, more than 50 per cent of the voting shares of the Company, or (ii) the right to, directly or indirectly, appoint or remove the whole or a majority of the directors of the board of directors of the Company, or (b) the shares of the Company have ceased to be listed on First North on the Bond Exchange and are not listed on any regulated market place in Sweden;
“Company”	means Catella AB (publ), reg. no. 556079-1419, P.O. Box 5894, 102 40 Stockholm, Sweden;
“Compliance Certificate”	means a certificate, in form and substance satisfactory to the Bond Trustee, signed by the Company, and, if relevant, accompanied by a report setting out the calculations relating to the compliance certificate, certifying that, so far as the Company is aware, no event which would entitle the Bond Trustee to declare the Bonds due and payable has occurred or is continuing or, if it is aware that such event has occurred or is continuing, specifying the event and steps if any, being taken to remedy it;
“CSD”	means the Company’s central securities depository and registrar in respect of the Bonds from time to time, initially Euroclear Sweden AB, reg. no. 556112-8074, P.O. Box 191, 101 23 Stockholm, Sweden;
“Early Redemption Amount”	means 102.00 per cent of the Nominal Amount if the Early Redemption Date occurs during the period 20 September 2015 – 19 September 2016 and 101.00 per cent of the Nominal Amount if the Early Redemption Date occurs during the period 20 September 2016 – 18 September 2017;
“Early Redemption Date”	means any Banking Day during the period 20 September 2015 – 18 September 2017;
“Equity”	means the consolidated book-value of the Group’s total shareholders’ equity according to the latest Financial Report;
“Exercise Period”	has the meaning set forth in Section 14.2;
“Final Redemption Date”	means 19 September 2017;
“Financial Indebtedness”	means: <ul style="list-style-type: none"> (a) the principal amount outstanding in respect of any

monies borrowed or raised;

(b) the principal amount outstanding in respect of any Market Loan including, without limitation, pursuant to the Bonds;

(c) any net liability incurred under interest rate management agreements;

(d) any guarantee or other assurance against financial loss in respect of indebtedness of a type referred to in the above items; and

(e) any counter indemnity obligation in respect of a guarantee, indemnity, bond, standby or documentary letter of credit or any other instrument issued by a bank or financial institution;

“Financial Report”

means the Group’s annual audited financial statements and quarterly interim unaudited reports, which shall be prepared and made available according to Section 12.1(g) – 12.1(h);

“Group”

means the Company and all the Subsidiaries from time to time;

“Group Company”

means the Company or any of the Subsidiaries;

“Holder”

means a person registered on a Securities Account as holder or otherwise entitled to receive payment in respect of a Bond;

“Interest Payment Dates”

means a date on which payment of interest shall be made, *i.e.* 19 March, 19 June, 19 September and 19 December each year as long as any Bond is outstanding, with the first Interest Payment Date being 19 December 2012 and the last Interest Payment Date being the Final Redemption Date;

“Interest Period”

means the period of time from but excluding the Issue Date or an Interest Payment Date, as applicable, up to and including the next Interest Payment Date;

“Interest Rate”

means interest at a floating rate of STIBOR (3 months) increased with 500 basis points;

“Interest Determination Date”

means the day falling two Banking Days before each Interest Period;

“Issue Date”

means 19 September 2012;

“Issuing Agent”

means the Company’s issuing agent from time to time, initially Nordic Fixed Income, a secondary name (Sw.

	<i>bifirma</i>) of Catella Förmögenhetsförvaltning AB, reg. no. 556545-0383, P.O. Box 7659, 103 94 Stockholm, Sweden;
“Major Shareholders”	means the persons and legal entities who, on the Issue Date, directly or indirectly, through ownership or otherwise, individually or together, controlled, were controlled by, were under common control with, or were managed by Claesson & Anderzén Aktiebolag, reg. no. 556395-3701, P.O. Box 716, 391 27 Kalmar, Sweden, as well as that entity itself;
“Market Loan”	means any loan or other indebtedness where an entity issues commercial papers, certificates, subordinated debentures, bonds or any other debt securities (including, for the avoidance of doubt, medium term note programmes and other market funding programmes), if such securities are or can be subject to trade on a regulated or recognized unregulated market place;
“Material Adverse Effect”	means a material adverse effect on: <ul style="list-style-type: none"> (a) the business, financial condition or operations of the Company and/or the Group taken as a whole, (b) the Company’s ability to perform and comply with its obligations under these Terms and Conditions; or (c) the validity or enforceability of these Terms and Conditions;
“Material Group Company”	means the Company and/or Banque Invik;
“Nominal Amount”	has the meaning set forth in Section 2.1;
“Overdraft Facility”	means an overdraft facility, amounting to maximum SEK 50,000,000, with a major commercial bank operating in the Nordic countries;
“Permitted Debt”	means any Financial Indebtedness: <ul style="list-style-type: none"> (a) related to the Company's lease agreements (Sw. <i>hyresavtal</i>) or leasing agreements, provided that such Financial Indebtedness is incurred in the ordinary course of the Company's business; (b) taken up from a Group Company; (c) arising under a foreign exchange transaction for spot or forward delivery entered into in connection with protection against fluctuation in currency rates where that foreign

	exchange exposure arises in the ordinary course of business;
	(d) incurred under the Overdraft Facility; or
	(e) incurred in the ordinary course of business under Advance Purchase Agreements;
“Put Option”	has the meaning set forth in Section 14.1;
“Put Option Redemption Amount”	has the meaning set forth in Section 14.1;
“Record Date”	means the fifth Banking Day prior to a payment date or, if at the relevant time another Banking Day is generally applied in the Swedish bond market as record date for such payment, such other Banking Day;
“Redemption Date”	means the Final Redemption Date or such earlier date that may be the case pursuant to the provisions in Section 8 and 13;
“Relevant Action”	has the meaning set forth in Section 15.1 (d) (iii);
“Restricted Payment”	has the meaning set forth in Section 12.1(a);
“Securities Account”	means a securities account (Sw. <i>vp-konto</i>) in which each Holder’s holding of Bonds is registered;
“SEK”	means the lawful currency in Sweden on the Issue Date;
“STIBOR”	means the interest rate published on Reuter’s page “SIOR” (or such other system or on such other page which may replace the mentioned system and page, respectively) at approximately 11 a.m. CET on each Interest Determination Date or, if no such quotation exists, in all cases as determined by the Issuing Agent, using the average of four Nordic commercial banks’ (determined by the Issuing Agent) quoted interbank market interest rates in Stockholm, Sweden, or, if only one or no such quotation is available, the interest rate which according to the Issuing Agent’s assessment is the interest rate offered by Swedish commercial banks for lending SEK 100,000,000 for the relevant period of time on the interbank market in Stockholm, Sweden;
“Subsidiary”	means a subsidiary of the Company according to Chapter 1 Section 11 of the Swedish Companies Act (Sw. <i>aktiebolagslagen (2005:551)</i>) (or under such other provision as may replace this provision);

“Terms and Conditions”	means these Terms and Conditions, as amended from time to time;
“Qualified Majority”	has the meaning set forth in Section 16 (d); and
“Voting List”	has the meaning set forth in Section 16 (g).

2 The amount of the Bonds and undertaking to make payments

- 2.1** The aggregate amount of the bond loan will be an amount of up to SEK 300,000,000 and will be represented by Bonds, each of a nominal amount of SEK 10,000 or full multiples thereof (the **“Nominal Amount”**). The ISIN for the Bonds is SE0004809630.
- 2.2** The minimum permissible investment in connection with the issuance of the Bonds is SEK 1,000,000.
- 2.3** The Company undertakes to repay the Bonds, to pay interest and to otherwise act in accordance and comply with these Terms and Conditions.
- 2.4** The Company may choose not to issue the full amount of Bonds at the Issue Date and may in such case choose to issue the remaining amount of Bonds at one or more subsequent dates. Bonds issued on such subsequent date(s) may be issued at another price than the Nominal Amount.
- 2.5** The main purpose of the issuance of the Bonds is to raise funds to be applied towards refinancing a SEK 100,000,000 bank debt and expansion of the Group.

3 Status

The Bonds constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Company.

4 The Bonds and transferability

- 4.1** Each Holder is bound by these Terms and Conditions without there being any further actions required to be taken or formalities to be complied with.
- 4.2** The Bonds are freely transferable. All Bond transfers are subject to these Terms and Conditions and these Terms and Conditions are automatically applicable in relation to all Bond transferees upon completed transfer.
- 4.3** Holders may however be subject to purchase or transfer restrictions with regard to the Bonds, as applicable from time to time under local laws to which a Holder may be subject (due to *e.g.* its nationality, its residency, its registered address or its place(s) for business). Each Holder must ensure compliance with local laws and regulations applicable at own cost and expense.
- 4.4** The Bonds have not been registered under the US Securities Act and the Company is under no obligation to arrange for registration of the Bonds under the US Securities Act or under any other law or regulation.

5 Bonds in electronic book-entry form

- 5.1** The Bonds will be issued in accordance with the Financial Instruments Accounts Act in electronic book-entry form and will be registered on behalf of the Holders on a Securities Account. No physical notes will be issued. Registration requests relating to the Bonds shall be directed to an Account Operator. Those who, according to assignment, pledge, 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 Bond shall register their entitlement to receive payment in accordance with the Swedish Financial Instruments Accounts Act.
- 5.2** The Company shall be entitled to obtain information from the register kept by the CSD in respect of the Bonds (Sw. *skuldbok*). At the request of the Bond Trustee or the Issuing Agent, the Company shall request and provide such information to the Bond Trustee or the Issuing Agent or provide the Bond Trustee or the Issuing Agent with a power of attorney to obtain the relevant information.

6 Payments of principal and interest

- 6.1** Payment of the Nominal Amount and/or interest will be made to the person who is a Holder on the Record Date immediately preceding the relevant payment date.
- 6.2** If a Holder has registered, through an Account Operator, that capital and interest shall be paid to a designated bank account, such payment will, subject to Section 6.3, be effected by the CSD on the relevant payment date. In other cases, payments will be transferred by the CSD to the Holder at the address registered with the CSD on the Record Date.
- 6.3** If a day on which an amount becomes due and payable is not a Banking Day, the amount will be deposited or transferred the next following Banking Day, unless such Banking Day falls in the subsequent calendar month, in which case the payment shall be made on the immediately preceding Banking Day (modified following Banking Day convention).
- 6.4** Should the CSD, due to a delay on behalf of the Company or some other obstacle, not be able to effect the payment of any amounts according to this Section 6, the CSD will pay such amount to the Holders as soon as possible after such obstacle has been removed. For the avoidance of doubt, payment will be made to the person registered as Holder on the Record Date immediately preceding the actual payment date.
- 6.5** If a person to whom payment has been made in accordance with the above was not entitled to receive such payment, the Company and the CSD shall nevertheless be deemed to have fulfilled their obligations, provided that the Company and/or the CSD did not have knowledge that such payment was made to a person not entitled to receive such amount and provided that the Company and/or the CSD acted with normal care.
- 6.6** If both the Nominal Amount and interest are due for payment and if the available funds are insufficient to discharge all the amounts due and payable, the available funds shall first be applied towards payment of interest and secondly towards payment of the Nominal Amount.
- 6.7** The Company may not apply or perform any counterclaims or set-off against any payment

obligations under these Terms and Conditions.

7 Redemption at maturity

The Company shall redeem all outstanding Bonds at a price equal to 100.00 per cent of the Nominal Amount on the Final Redemption Date.

8 Early redemption by request of the Company

8.1 The Company may redeem all, but not only some, of the Bonds early on any Early Redemption Date. The Company can exercise its option by giving the Holders not less than 30 days' notice in accordance with Section 20. The notice shall be irrevocable and state the Early Redemption Date and the relevant Record Date.

8.2 The Bonds shall be redeemed at the Early Redemption Amount plus accrued and unpaid interest in accordance with Section 9 from but excluding the preceding Interest Payment Date up to and including the relevant Early Redemption Date.

9 Interest

9.1 The Bonds will bear interest at the Interest Rate applied to the Nominal Amount from but excluding the Issue Date up to and including the relevant Redemption Date. The interest shall be payable quarterly in arrears on each Interest Payment Date and shall be calculated on an actual/360-days basis.

9.2 If the Interest Rate for an Interest Period cannot be calculated due to an obstacle set forth in Section 22.1 or other similar circumstance, the Interest Rate for the preceding Interest Period shall be applied. As soon as the obstacle has ceased, the Interest Rate shall be determined for the current Interest Period and applied from the second Banking Day after the day for determination up to and including the next Interest Payment Date.

10 Default interest

10.1 If the Company fails to pay any amount due under these Terms and Conditions, the Company shall pay default interest on such amount at a rate corresponding to the Interest Rate plus two percentage points from but excluding the date such payment was due up to and including the date of actual payment. Accrued default interest shall not be capitalized.

10.2 If the delay is due to an obstacle for the Company, the Bond Trustee, the CSD or the Issuing Agent, respectively, as set out in Section 22.1, the default interest shall not exceed the relevant Interest Rate.

11 The Group Companies' purchase of Bonds

11.1 The Group Companies may at any time purchase Bonds. Bonds held by a Group Company may at such Group Company's discretion, as applicable, be retained or sold or, if held by the Company, be cancelled.

11.2 Bonds held by a Group Company will as long as they are so held not carry the right to attend and vote at the Holders' meetings and will not be taken into account, *inter alia*, for the purposes of Section 16.

12 Special undertakings

12.1 So long as any Bonds remain outstanding, or at or until such other date as set forth below, the Company undertakes:

- (a) not to, and to ensure that none of the Subsidiaries, for any year, (i) pay any dividend on shares (ii) repurchase any of its own shares, (iii) redeem its share capital or other restricted equity with repayment to shareholders, or (iv) make any other similar distribution to the shareholders of the Company or the relevant Subsidiary ((i) – (iv) above are together and individually referred to as a “**Restricted Payment**”), provided however that (a) the Company can make a Restricted Payment if the aggregate amount of all Restricted Payments in any fiscal year does not exceed 60 per cent of the Group's consolidated net profits (Sw. *årets resultat*) according to its latest adopted consolidated balance sheet, and (b) the Subsidiaries can make a Restricted Payment if that Restricted Payment is made to its shareholders on a pro rata basis;
- (b) to ensure that the Bonds are listed at the corporate bond list on the Bond Exchange not later than one year after the Issue Date and to take all measures required to ensure that the Bonds, once listed on the Bond Exchange, continue being listed on the Bond Exchange for as long as any Bond is outstanding (however, taking into account the rules and regulations of the Bond Exchange and the CSD (as amended from time to time) preventing trading in the Bonds in close connection to the redemption of the Bonds);
- (c) to ensure that (i) the Equity amounts to not less than SEK 800,000,000 and (ii) that there at all times is an Available Cash Amount;
- (d) not to incur any additional Financial Indebtedness, unless such Financial Indebtedness (i) is subordinated to or ranks *pari passu* with the obligations of the Company under these Terms and Conditions, or (ii) is Permitted Debt;
- (e) not to provide, prolong or renew any guarantee or security over any of its assets (present or future) except for guarantees or securities (i) arising by operation of law or in the ordinary course of business (including collateral or retention of title arrangements in connection with Advance Purchase Agreements), or (ii) relating to the Overdraft Facility;
- (f) not to, and to ensure that no Material Group Company, sell or otherwise dispose of all or a substantial part of its or that Material Group Company's assets or operations to any person not being the Company or any of the wholly-owned Subsidiaries, unless the transaction is carried out at fair market value and on terms and conditions customary for such transaction and provided that it does not have a Material Adverse Effect;
- (g) to prepare and make available the annual audited consolidated financial statements of the Group, including a profit and loss account, a balance sheet, a cash flow statement and management commentary or report from the Company's board of directors, on its website

not later than four months after the expiry of each financial year. When the Bonds have been listed on the Bond Exchange, the report shall, in addition, be prepared in accordance with IFRS and made available in accordance with the rules and regulation of the Bond Exchange (as amended from time to time) and the Swedish Securities Market Act (*Sw. lag (2007:528) om värdepappersmarknaden*);

- (h) to prepare and make available the quarterly interim unaudited consolidated reports of the Group, including a profit and loss account, a balance sheet, a cash flow statement and management commentary or report from the Company's board of directors, on its website not later than two months after the expiry of each relevant interim period. When the Bonds have been listed on the Bond Exchange, the report shall, in addition, be prepared in accordance with IFRS and made available in accordance with the rules and regulation of the Bond Exchange (as amended from time to time) and the Swedish Securities Market Act; and
- (i) to issue a Compliance Certificate to the Bond Trustee (i) in connection with the publication of each Financial Report, and (ii) within 20 days from the Bond Trustee's request.

12.2 The Bond Trustee (acting on behalf of the Holders) is entitled to waive, partly or in full, the provisions in Section 12.1 if satisfactory collateral or other security arrangements, in the Bond Trustee's absolute discretion, are provided in respect of the Company's proper discharge of its obligations under the Bonds.

13 Acceleration of the Bonds

13.1 The Bond Trustee is entitled, on behalf of the Holders, to terminate the Bonds and to declare all but not only some of the Bonds due for payment immediately or at such later date as the Bond Trustee determines (such later date not falling later than 20 Banking Days from the date on which the Bond Trustee made such declaration), if (as notified by the Company or otherwise determined by the Bond Trustee (acting reasonably)):

- (a) the Company fails to pay an amount on the date it is due in accordance with these Terms and Conditions unless its failure to pay is due to an existence of an obstacle for the Company as set out in Section 22.1 or payment is made within five Banking Days of the due date;
- (b) the Company does not comply with these Terms and Conditions in any other way than as set out in Section 13.1 (a), provided that the Bond Trustee has requested the Company in writing to remedy such failure and the Company has not remedied the failure within 15 Banking Days from such request (if in the opinion of the Bond Trustee (acting reasonably), the failure or violation is not capable of being remedied, the Bond Trustee may declare the Bonds payable without such prior direction);
- (c)
 - (i) any Financial Indebtedness of the Company is not paid when due or within any originally acceptable grace period;
 - (ii) an event of default, howsoever described (or any event which with the giving of

notice, lapse of time, determination of materiality or fulfilment of any other applicable condition or any combination of the foregoing would constitute such an event of default), occurs under any document relating to Financial Indebtedness of the Company; or

- (iii) any security interest securing Financial Indebtedness over any asset of the Company becomes enforceable;

provided however that the amount of Financial Indebtedness under (i), (ii) and/or (iii) individually or in the aggregate exceeds an amount corresponding to SEK 10,000,000;

(d)

- (i) any Material Group Company is unable or admits inability to pay its debts as they fall due or is declared unable to pay its debts under applicable law, suspends making payments on its debts generally or, by reason of actual or anticipated financial difficulties, commences negotiations with its creditors with a view to rescheduling its Financial Indebtedness; or

- (ii) a moratorium is declared in respect of the Financial Indebtedness of any Material Group Company;

- (e) any corporate action, legal proceedings or other procedures or steps are taken (other than proceedings or petitions which are being disputed in good faith by appropriate legal proceedings and are discharged, stayed or dismissed within 30 days of commencement or, if earlier, the date on which it is advertised) in relation to:

- (i) the suspension of payments, winding-up, dissolution, administration or reorganisation (Sw. *företagsrekonstruktion*) (by way of voluntary agreement, scheme of arrangement or otherwise) of any Material Group Company;

- (ii) the appointment of a liquidator, receiver, administrator, administrative receiver, compulsory manager or other similar officer in respect of any Material Group Company or any of its assets; or

- (iii) any analogous procedure or step is taken in any jurisdiction;

- (f) any Material Group Company is demerged or merged into a company which is not the Company or a wholly-owned Subsidiary, unless the Bond Trustee has given its consent (not to be unreasonably withheld or delayed) in writing prior to the merger and/or demerger (where consent is not to be understood as a waiver of the rights that applicable law at the time assigns the concerned creditors). Such consent shall only be given if an accountant, engaged in accordance with Section 15.2 (e), has assured that the merger or demerger, as applicable, will not adversely affect the Holders' interest;

- (g) any expropriation, attachment, sequestration, distress or execution or any analogous process in any jurisdiction affects any asset or assets of the Company having an aggregate value of an amount equal to at least SEK 10,000,000 and is not discharged within 30 days;

- (h) it is or becomes impossible or unlawful for the Company to fulfil or perform any of the

provisions of these Terms and Conditions or if the obligations under these Terms and Conditions are not, or cease to be, legal, valid, binding and enforceable; or

- (i) a Material Group Company ceases to carry on its business (except through a permitted merger or demerger).
- 13.2** If the Bonds are declared due and payable, the Company shall redeem the Bonds at a redemption price equal to the Bonds' Nominal Amount plus the accrued interest, if any, pursuant to Section 9 from but excluding the preceding Interest Payment Date (or, if such date has not occurred, the Issue Date), up to and including the payment date.
- 13.3** Termination for payment prematurely on the grounds mentioned in Sections 13.1 (b), (c) and (g) or, regarding any of the Material Group Companies, on the grounds mentioned in Section 13.1 (d), (e) and (f) above may only occur if the nature of the particular circumstance would have a Material Adverse Effect and the cause of termination is continuing at the time of the Bond Trustee's declaration. However, if a moratorium occurs, the ending of that moratorium will not prevent termination for payment prematurely on the ground mentioned under Section 13.1 (d) above.
- 13.4** It is not necessary that a decision of a court of law, a government authority or an annual general meeting has acquired legal force or has ceased to be appealable for it to be a cause for termination.
- 13.5** The Company is obliged to inform the Bond Trustee immediately if any circumstance specified in Section 13.1 should occur. Should the Bond Trustee not receive such information, the Bond Trustee is entitled to assume that no such circumstance exists or can be expected to occur, provided that the Bond Trustee does not have knowledge of such circumstance. The Bond Trustee is under no obligations to make any investigations relating to the circumstances specified in Section 13.1. The Company shall further, at the request of the Bond Trustee, provide the Bond Trustee with details of any circumstances referred to in Section 13.1 and all documents that may be of significance for the application of this Section 13.
- 13.6** The Company is only obliged to inform the Bond Trustee under Section 13.5 if informing the Bond Trustee would not conflict with any statute or, when the Bonds are listed, the Company's registration contract with the Bond Exchange.
- 13.7** If the Bond Trustee has been notified by the Company or has otherwise determined that there is a default under Section 13.1, the Bond Trustee shall decide, within 10 Banking Days of the day of notification or determination, if the Bonds shall be declared terminated. If the Bond Trustee has decided not to terminate the Bonds, the Bond Trustee shall, at the earliest possible date, notify the Holders that there exists a right of termination and obtain instructions from the Holders under Section 16. If the Holders vote in favour of termination, the Bond Trustee shall promptly declare the Bonds terminated. If, in the opinion of the Bond Trustee, the right to terminate has ceased before the termination, the Bond Trustee shall not terminate the Bonds. The Bond Trustee shall in such case, at the earliest possible date, notify the Holders that the right to terminate has ceased.
- 13.8** If the Holders, without prior initiative to decision from the Bond Trustee or the Company, have made a decision regarding termination in accordance with Section 16, the Bond Trustee shall promptly declare the Bonds terminated. However, the Bond Trustee is not required to terminate if the Bond Trustee considers that there does not exist any right of termination, unless the instructing

Holder agree in writing to indemnify and hold the Bond Trustee harmless from any loss or liability and, if requested by the Bond Trustee in its discretion, grant sufficient security for such indemnity.

- 13.9 If the Bonds are declared due and payable in accordance with the provisions in this Section 13, the Bond Trustee shall take every reasonable step necessary to recover the amounts outstanding under the Bonds.
- 13.10 For the avoidance of doubt, the Bonds cannot be terminated and become due for payment prematurely according to this Section 13 without a relevant decision by the Bond Trustee or following instructions from the Holders' pursuant to Section 16.

14 Change of control and delisting

- 14.1 Upon a Change of Control or Delisting Event, each Holder shall have a right of pre-payment ("Put Option") of the Bonds at a price of 101.00 per cent of the Nominal Amount plus accrued and unpaid interest in accordance with Section 9 from but excluding the preceding Interest Payment Date (or if such date has not occurred, the Issue Date) up to and including the relevant settlement date of the Put Option (the "**Put Option Redemption Amount**").
- 14.2 The Company shall notify the Bond Trustee and the Holders of the occurrence of a Change of Control or Delisting Event as soon as possible after the Company has become aware of such Change of Control or Delisting Event. A Holder exercising the Put Option must give the Bond Trustee and the Issuing Agent written notice in accordance with Section 20 no later than 60 days after the Company notified the Bond Trustee and the Holders (the "**Exercise Period**"). Bonds held by a Holder who has exercised the Put Option shall be blocked from transactions by way of transferring the Bonds to the Issuing Agent (to an account specified by the Issuing Agent in a notice given to the Holders).
- 14.3 The Bond Trustee shall notify the Company of any pre-payment request in accordance with this Section 14 as soon as possible after such request. The Company shall redeem all Bonds to be redeemed under this Section 14 on the settlement date of the Put Option, being 20 Banking Days after the Exercise Period.
- 14.4 On the settlement date of the Put Option, the Issuing Agent shall, on behalf of the Company, arrange for payment to be made of the Put Option Redemption Amount to each Holder that holds Bonds to be pre-paid and which have been blocked as set out in Section 14.2.

15 The Bond Trustee's right to represent the Holders, the authority of the Bond Trustee etc.

15.1 The Bond Trustee's right to represent the Holders

- (a) Even without separate authorisation from the Holders and without having to obtain any Holder's consent (if not required to do so under these Terms and Conditions), the Bond Trustee, or a person appointed by the Bond Trustee, is entitled to represent the Holders in every matter concerning the Bonds and these Terms and Conditions and is authorised to act on behalf of the Holders whether in court or before an executive authority (including any legal or arbitration proceeding relating to the perfection, preservation, protection or enforcement of the Bonds).

- (b) Each Holder shall immediately upon request by the Bond Trustee provide the Bond Trustee with any such documents, including a written power of attorney (in form and substance to the Bond Trustee's satisfaction), as the Bond Trustee deems necessary for the purpose of carrying out its duties under these Terms and Conditions. The Bond Trustee is under no obligation to represent a Holder which does not comply with such request.
- (c) Other than to the extent expressly provided for under these Terms and Conditions, no Holder may take any independent action against the Company in matters relating to the Bonds or these Terms and Conditions. Further, no Holder may take any legal steps whatsoever to recover any amount due or owing to it pursuant to these Terms and Conditions, or file an application for, or otherwise take any legal steps in respect of, the winding-up, bankruptcy, or liquidation of the Company or the making of an administration order in relation to the Company or the service of a notice of intention to appoint an administrator in relation to the Company in respect of any of the liabilities of the Company whatsoever under these Terms and Conditions, other than to the extent expressly permitted under these Terms and Conditions.
- (d) Notwithstanding Section (c) above and without having to observe the provisions in Section 13.10 and 15.1, the Holders may jointly
 - (i) take actions to enforce their rights under these Terms and Conditions against the Company if the Bond Trustee does not have legal standing (Sw. *talerätt*) to bring an action or initiate a procedure under or in connection with these Terms and Conditions before any courts or other authorities and the Bond Trustee has not been granted a power of attorney to do so,
 - (ii) take any actions which the Bond Trustee has refrained from taking if the Bond Trustee has been instructed in accordance with these Terms and Conditions to take such actions and the Bond Trustee has refrained from taking the actions within a reasonable time in breach of these Terms and Conditions, and
 - (iii) represent their own holdings of Bonds against the Company if the Bond Trustee has notified the Holders that it will not take further actions in accordance with Section 15.4 ((i), (ii) and (iii) are together and individually referred to as a "**Relevant Action**").

However, a Relevant Action may only be taken after a Holders' meeting has decided to take such action. The Holders' meeting shall be convened in accordance with these Terms and Conditions. However, a Holders' meeting pursuant to this Section can be convened by the Bond Trustee (or by a Holder in accordance with Section 16 (k)) below irrespective of whether the requesting Holders represent 10 per cent of the total outstanding Nominal Amount. Further, a resolution at a Holders' meeting in accordance with this Section may be passed with simple majority.

15.2 *The role and authority of the Bond Trustee*

- (a) The Bond Trustee shall monitor the compliance by the Company of its obligations under these Terms and Conditions. The Bond Trustee shall further arrange any Holders' meetings

that shall be held in accordance with Section 16 and implement any decisions which have been taken on such meetings or otherwise under these Terms and Conditions. The Bond Trustee is not obligated to assess the Company's financial situation beyond what is expressly set forth in these Terms and Conditions. The Bond Trustee shall carry out its duties under these Terms and Conditions in a reasonable, proficient and professional manner and with reasonable care and skill.

- (b) In performing its obligations, the Bond Trustee has a right to take any steps that it, in its sole discretion, deems necessary or appropriate to ensure and preserve the rights of the Holders under these Terms and Conditions, but does not have a right to adopt resolutions which give certain Holders, or any other persons, an unreasonable advantage at the expense of one or more Holders. The Bond Trustee may, in its sole discretion, postpone taking any action until a resolution has been passed on the matter at a Holders' meeting.
- (c) The Bond Trustee may act as agent and/or security trustee for several bond issues relating to the Company notwithstanding potential conflicts of interest. The Bond Trustee may delegate the exercise of its powers to other professional parties.
- (d) For the avoidance of any doubt, the Bond Trustee is not obliged to do or omit to do anything that would or may in its reasonable opinion constitute a breach of any law or regulation or a breach of a fiduciary duty or duty of confidentiality. Further, the obligations of the Bond Trustee does not limit the Bond Trustee's right to discuss matters with the Company that are confidential in nature and which are not made public to the Holders.
- (e) The Bond Trustee may engage, pay for and rely upon the advice or services of any lawyers, accountants or other experts where such advice or services are reasonably required to fulfil its obligations under these Terms and Conditions. The costs of such third party advice shall be borne by the Company. The Bond Trustee is however obliged to always inform the Company prior to engaging any third party experts.

15.3 *Replacement of Bond Trustee and Issuing Agent*

- (a) The Bond Trustee and the Issuing Agent may be replaced by another Bond Trustee and/or Issuing Agent by the Holders in accordance with the procedures set out in Section 16.
- (b) The Bond Trustee may resign as agent and/or transfer its position as agent at any time, provided that no resignation by the Bond Trustee shall take effect until a new Bond Trustee has been appointed by the Company. If the Company has not appointed a new Bond Trustee within 30 days after the Bond Trustee has given the Company notice of its resignation, the Bond Trustee has the right to appoint a new Bond Trustee. Until the resigning Bond Trustee has been replaced by a new Bond Trustee, the resigning Bond Trustee shall perform all its obligations under these Terms and Conditions. When a new Bond Trustee has been appointed, the resigning Bond Trustee shall bear no responsibility for acts and omissions during the time after the replacement of the Bond Trustee but shall continue to enjoy the rights under these Terms and Conditions. The Bond Trustee's successor, the Company, the Issuing Agent and the Holders shall have the same rights and obligations among themselves as they would have had if such successor would have been the original Bond Trustee.

- (c) The Issuing Agent may resign as issuing agent and/or transfer its position as issuing agent at any time, provided that no resignation by the Issuing Agent shall take effect until a new Issuing Agent has been appointed by the Company. If the Company has not appointed a new Issuing Agent within 30 days after the Issuing Agent has given the Company notice of its resignation, the Issuing Agent has the right to appoint a new Issuing Agent. Until the resigning Issuing Agent has been replaced by the new Issuing Agent, the resigning Issuing Agent shall perform all its obligations under these Terms and Conditions. When a new Issuing Agent has been appointed, the resigning Issuing Agent shall bear no responsibility for acts and omissions during the time after the replacement of the Issuing Agent but shall continue to enjoy the rights under these Terms and Conditions. The Issuing Agent's successor, the Company, the Bond Trustee and the Holders shall have the same rights and obligations among themselves as they would have had if such successor would have been the original Issuing Agent.
- (d) If the Bond Trustee or the Issuing Agent is subject to bankruptcy or company reorganisation according to law or regulations from a supervising authority, the Company shall immediately appoint a new Bond Trustee or Issuing Agent which immediately shall replace the present Bond Trustee or Issuing Agent as Bond Trustee or Issuing Agent in accordance with these Terms and Conditions.
- (e) The Company may also appoint a new Bond Trustee or Issuing Agent which immediately shall replace the present Bond Trustee or Issuing Agent if the Bond Trustee or Issuing Agent materially fails to fulfil its obligations under these Terms and Conditions and does not remedy such failure within a reasonable time after the Company made the Bond Trustee or the Issuing Agent aware thereof. If a new Bond Trustee is appointed, the Company may recover all costs and expenses incurred, and remuneration and fees payable, by the Company in relation to the new Bond Trustee under Sections 15.4 and 17 from the replaced Bond Trustee, provided that such costs, remuneration, fees and expenses exceed the costs, expenses, remuneration and fees that would have been incurred and payable if the Bond Trustee had not been replaced.
- (f) If the Bond Trustee or the Issuing Agent have resigned or been replaced in accordance with Sections 15.3 (a) – (e), the Bond Trustee and the Issuing Agent shall deliver all documents and provide all information to the new Bond Trustee or Issuing Agent that are necessary for them to perform their obligations under these Terms and Conditions.

15.4 *Remuneration for the Bond Trustee*

The Bond Trustee is, according to a separate agreement between the Company and the Bond Trustee, entitled to receive remuneration from the Company for acting as Bond Trustee under these Terms and Conditions. If the Bond Trustee reasonably believes that the Company is or will become insolvent, the Bond Trustee may require reasonable remuneration from the Holders for its continued work, save that the Bond Trustee shall make the arrangements stated in Sections 13.7 – 13.8 without having received remuneration or being indemnified by the Holders.

16 Holders' meeting and procedure in writing

- (a) Each of the Company, the Bond Trustee and Holders representing at least 10 per cent of the total outstanding Nominal Amount, may request that a Holders' meeting is convened or request a procedure in writing among the Holders. Such request shall be made in writing and be notified (in accordance with Section 20) to the Company and the Bond Trustee. It shall include (i) information regarding the issues that shall be decided and, where applicable, (ii) documentation of the holding of Bonds of the requesting Holders. The request shall clearly state that the matter is urgent. If the Bond Trustee establishes that a request for a Holders' meeting or procedure in writing has been duly made, the Bond Trustee shall, within 20 Banking Days from the receipt of such request, convene a meeting or initiate a procedure in writing. The Bond Trustee is not required to convene a Holders' meeting or initiate a procedure if the Bond Trustee determines that (i) the proposal must be approved by the Company and the Company informs the Bond Trustee that it will not give such approval, (ii) the proposal is not in accordance with applicable laws, or (iii) it appears highly unlikely that the Holders' meeting or procedure in writing will decide in accordance with the proposal in view of previous Holders' meetings or procedures in writing.
- (b) Notice shall be given by the Bond Trustee to the Holders or, as the case may be, the Company in accordance with Section 20 below not later than 10 Banking Days and not earlier than 30 Banking Days prior to the Holders' meeting or the last day for replies in the procedure in writing. The notice shall include
- (i) time for the Holders' meeting or the last day for replies in the procedure in writing,
 - (ii) place for the Holders' meeting or the address for replies,
 - (iii) the agenda for the Holders' meeting,
 - (iv) information regarding which day a Holder shall be registered as owner to be entitled to vote, and
 - (v) what is otherwise required by a Holder in order to attend the Holders' meeting.
- Further, the notice shall include information on the matters that shall be discussed and resolved upon by the Holders' meeting and the main content of each proposal (if any). The Bond Trustee shall determine the contents in the notice and provide, in writing or electronically, a proxy form or, in case of a procedure in writing, a decision form with the relevant alternatives for resolution. When the Bonds have been listed, the notice shall also be sent to the Bond Exchange for publication.
- (c) Only Holders registered as Holders on the fifth Banking Day prior to the Holders' meeting (or the procedure in writing) are entitled to vote at the Holders' meeting (or the procedure in writing). The Bond Trustee shall ensure that there is an excerpt from the register kept by the CSD available at the Holders' meeting (or at request during the procedure in writing) showing the registered Holders on the fifth Banking Day prior to the Holders' meeting (or the procedure in writing).
- (d) Only matters that have been included in the notice sent out according to Section 16 (b) above may be resolved upon by the Holders' meeting. A resolution is passed through voting

at a Holders' meeting (or, in case of a procedure in writing, through calculation by the Bond Trustee of the replies), at which each Holder entitled to vote shall have one vote per Bond at a Nominal Amount of SEK 10,000 held. A Holder must vote in the same manner for all Bonds held. However, a representative who represents different Holders may vote differently for different Holders. Bonds held by a Group Company shall not carry any voting right. The resolution of the Holders shall be in accordance with the opinion held by the majority of the Nominal Amount of the Bonds represented at the meeting (or, in case of a procedure in writing, received answers at the end of the time for replies). In respect of the issues below, the following qualified majority is required among the votes casted or, as applicable, the answers received for a resolution to be passed ("**Qualified Majority**"):

- (i) two thirds (2/3) to (1) waive a breach of a special undertaking in Section 12, and (2) amend a provision in these Terms and Conditions, subject to (ii) below; and
- (ii) three quarters (3/4) to (1) reduce the principal amount, interest rate or interest amount which shall be paid by the Company, (2) amend any redemption day for principal or interest amount, and (3) amend the provisions in this Section (d).

If the number of votes are equal, the opinion which is most beneficial for the Company, according to the chairman of the meeting (or, in case of a procedure in writing, the Bond Trustee), will prevail.

- (e) Quorum exists only if Holders representing at least one fifth (1/5) of the aggregate outstanding Nominal Amount attend the meeting in due order (or, in case of a procedure in writing, provide replies). Bonds held by a Group Company shall not be considered when calculating whether necessary majority has been achieved. If quorum is not achieved within 15 minutes from the fixed time (or, in case of a procedure in writing, through received answers at the end of the reply period), the meeting shall be adjourned (or, in case of a procedure in writing, the time for replies shall be extended) to the tenth Banking Day thereafter. Notice containing information regarding time and place for a continued meeting (or, in case of a procedure in writing, information regarding extended period for replies) shall promptly be provided to the Holders in accordance with Section 20. At a continued meeting (or, in case of a procedure in writing, at a new calculation) a resolution can be passed through an ordinary resolution (or, if required in accordance with Section 16 (d) above, through Qualified Majority) by Holders entitled to vote irrespective of the share of Bonds represented.
- (f) At the meeting, the Company, the Holders (or the Holders' representatives/proxies) and the Bond Trustee may attend along with its representatives, counsels and assistants. Further, the directors of the board, the managing director and other officials of the Company and the Company's auditors may attend the meeting. The meeting may decide that further individuals may attend. If a representative/proxy shall attend the Holders' meeting instead of the Holder, the representative/proxy shall present a duly executed proxy or other document establishing its authority to represent the Holder.
- (g) The meeting shall be opened by a present person appointed by the Company (or, if such

person does not exist, a present person appointed by the Bond Trustee) and the meeting shall be chaired by that person until a chairman of the meeting has been elected by the meeting. The chairman shall prepare a list of the Holders and representatives/proxies present and entitled to vote (the “**Voting List**”). The list shall include information on the Nominal Amount that each Holder (or, as the case may be, representatives/proxies) represents. The chairman shall further arrange for minutes to be kept at the meeting. The minutes shall include the Voting List (which shall be approved by the Holders’ meeting), any other persons that have been attending, what has been discussed, the result of the voting and the resolutions that were passed. The minutes shall be signed by the chairman and by at least one person appointed by the meeting to verify the minutes. In case of a procedure in writing, the Bond Trustee shall provide for the calculation of votes and keep minutes in respect of the calculation of votes and the resolutions passed by the procedure in writing. The Bond Trustee may request supplements and clarifications but is not obliged to do so and may disregard any unclear or illegible votes. The Bond Trustee shall disregard any answers that deviate from the listed alternatives or from an alleged Holder whose voting right is not apparent from the documentation provided by the Holder or CSD. The Company may be represented at the calculation. The minutes shall be finalized promptly and be held available for the Holders at the Company and the Bond Trustee.

- (h) If the Company and the Bond Trustee deem appropriate, a Holders’ meeting may be combined with a possibility for Holders to provide answers through a written resolution form as an alternative to being present or being represented at the Holders’ meeting.
- (i) If a procedure in writing is held among the Holders, the Holders can provide answers and vote electronically by sending an email to the Bond Trustee at the address set out by the Bond Trustee in the notice sent to the Holders according to Section 16 (b) above. For the avoidance of doubt, electronic answers that deviate from listed alternatives (in a resolution form or otherwise) will be disregarded in accordance with Section 16 (g) above.
- (j) A resolution that has been passed at a duly convened and held meeting or a procedure in writing is binding for all Holders irrespective of whether they have been present or represented at the meeting or if they have participated in the procedure in writing and irrespective of how and if they have voted. No Holder shall be liable for any damages caused to any other Holder due to a resolution being or not being passed at the Holders’ meeting.
- (k) If the Bond Trustee, in breach of these Terms and Conditions, has not convened a Holders’ meeting within 20 Banking Days after having received such request, the requesting person may convene the Holders’ meeting itself. If the requesting person is a Holder, the Company shall upon request from such Holder provide the Holder with necessary information from the register kept by the CSD. If no person referred to in Section 16 (g) above exists, the meeting shall be opened by a person appointed by the requesting Holder.
- (l) For the purpose of this Section 16, holders of Bonds registered with nominees in accordance with Section 21 shall be considered Holders instead of the authorised nominee if the holder shows a certificate from the authorised nominee (i) certifying that the relevant

person was the holder of Bonds on the fifth Banking Day prior to the Holders' meeting (or procedure in writing), and (ii) showing the number of Bonds held by that person on the fifth Banking Day prior to the Holders' meeting (or the procedure in writing). In respect of Bonds registered with authorised nominees, the authorised nominee shall be regarded as present at the Holders' meeting (or the procedure in writing) with the number of Bonds that the nominee represents as Holder according to Section 21 and this Section 16.

- (m) The Company shall bear all its and the Bond Trustee's costs in connection with a Holders' meeting or a procedure in writing irrespective of who has requested the meeting or the procedure in writing. If these Terms and Conditions have been revised or replaced due to a decision on a Holders' meeting, the Bond Trustee, or anyone acting on behalf of the Bond Trustee, shall arrange for new or revised Terms and Conditions to be sent to the CSD.

17 Fees and expenses

- 17.1** Unless otherwise stipulated in these Terms and Conditions, the Company shall cover all costs and expenses (including legal costs) incurred by it in connection with these Terms and Conditions and the fulfilment of its obligations under these Terms and Conditions, including the negotiation, preparation, execution and enforcement of these Terms and Conditions and any registration or notifications relating thereto (including any stamp duty) and the listing of the Bonds on the Bond Exchange.
- 17.2** The fees and reimbursements payable to the Bond Trustee shall be paid by the Company and are set forth in a separate agreement between the Company and the Bond Trustee.
- 17.3** Any public fees levied on the trade of Bonds in the secondary market shall be paid by the Holders, unless otherwise provided by law or regulation, and the Company is not responsible for reimbursing any such fees.
- 17.4** Except as provided in Section 17.3, the Company shall pay any stamp duty and other public fees accruing in connection with the issuance of the Bonds and shall deduct at source any applicable withholding tax payable pursuant to law.

18 Amendments of these Terms and Conditions

- 18.1** The Bond Trustee may, on account of the Holders, agree with the Company to amend these Terms and Conditions as long as such amendment does not limit the obligation of the Company to pay amounts of principal or interest or in any other way, to the Bond Trustees discretion, may materially adversely affect the interests of the Holders or that such amendment is solely made in purpose to rectify obvious errors and mistakes in these Terms and Conditions. Subject to decisions of the Holders in accordance with Section 16, the Bond Trustee may also agree with the Company regarding other amendments.
- 18.2** The Bond Trustee may also, on account of the Holders, agree with the Company to make necessary amendments to these Terms and Conditions to the extent such amendments are required by applicable law, court rulings or decisions by relevant authorities or, when the Bonds are listed on the Bond Exchange, and as long as such amendments do not materially adversely affect the

interests of the Holders, to ensure that they comply with any requirements for listing.

- 18.3** Amendments of these Terms and Conditions shall be notified without delay by the Company in accordance with Section 20, setting out the date from which the amendments will be effective.

19 Time-bar

- 19.1** The right to receive payment of the Nominal Amount shall be time-barred and become void 10 years from the relevant Redemption Date. The right to receive payment of interest shall be time-barred and become void three years from the relevant due date for payment. The Company is entitled to any funds set aside for payments in respect of which the Holders right to receive payment have been time-barred and become void.

- 19.2** If such periods for limitation are duly interrupted, in accordance with the Swedish Limitations Act (Sw. *preskriptionslag (1981:130)*), a new time-bar period of 10 years with respect to the Nominal Amount, and of three years with respect to interest payments will commence, in both cases calculated from the date of interruption of the time-bar period as such date is determined pursuant to the provisions of the Swedish Limitations Act.

20 Notices

- 20.1** Notices from the Company or the Bond Trustee shall be given in English to the Holders at their addresses as registered with the CSD. Notices to the Holders shall be considered to be received by the Holders three Banking Days after they have been dispatched.

- 20.2** Notices from the Holders to the Company or the Bond Trustee shall be given in English to the Company or the Bond Trustee as the case may be and, if to the Company, with a copy to the Bond Trustee, at the addresses set forth in Section 1.

21 Nominee registration

In respect of Bonds registered with authorised nominees in accordance with the Swedish Financial Instruments Accounts Act, the authorised nominee shall be deemed to be the Holder for the purpose of applying these Terms and Conditions (subject to the provisions about the voting rights of the Holders in Section 16).

22 Limitation of liability etc.

- 22.1** The Company, the Bond Trustee, the CSD and the Issuing Agent shall have no liability for damage caused by Swedish or foreign enactment, action taken by a Swedish or foreign authority, war, strike, blockade, boycott, lockout or other similar circumstance. This limitation of liability in the case of a strike, blockade, boycott or lockout also applies if the Company, the Bond Trustee, the CSD or the Issuing Agent would itself initiate or become subject to such conflict.

- 22.2** The Bond Trustee, the CSD and the Issuing Agent, or any affiliates to the Bond Trustee, the CSD and the Issuing Agent, shall not be liable for damage caused in any other event unless the damage is caused by gross negligence or wilful misconduct. In no event shall the Bond Trustee, the CSD and the Issuing Agent, or any affiliates to the Bond Trustee, the CSD and the Issuing Agent, be

liable for indirect damage.

- 22.3** Should the Company, the Bond Trustee, the CSD or the Issuing Agent be prevented from performing their respective obligations due to any of the circumstances mentioned in Section 22.1 above, such performance may be postponed until fulfilment is no longer prevented by such event.
- 22.4** The provisions in this Section 22 shall apply unless they are inconsistent with the provisions of the Swedish Financial Instruments Accounts Act which provisions shall take precedence.

23 Governing law and jurisdiction

- 23.1** These Terms and Conditions shall be governed by the laws of Sweden.
- 23.2** Any dispute or claim arising in relation to these Terms and Conditions shall be determined by Swedish courts. The District Court of Stockholm, Sweden, shall be the court of first instance. The submission to the jurisdiction of the Swedish courts shall however not limit the right of the Holders and the Bond Trustee to take proceedings against the Company in any court which may otherwise exercise jurisdiction over the Company or any of its assets.
-

We hereby confirm that the above Terms and Conditions are binding upon the Company

CATELLA AB (PUBL)
(the Company)

Name:

Name:

Acknowledged and agreed

CORPNORDIC SWEDEN AB
(the Bond Trustee)

Name:

Name:

10.2 Villkor för obligationslån om högst SEK 300 000 000, 2012/2017, ISIN: SE0004809630 – svensk översättning

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

1 DEFINITIONER

I föreliggande Villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

”Kontoförande Institut”	bank eller annan som har tillstånd att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende Obligation;
”Förköpsavtal”	avser (i) ett förtida eller uppskjutet köpeavtal om avtalet avser leverans av tillgångar eller tjänster och betalning ska ske inom 60 dagar efter leveransdagen, eller (ii) annan handelskredit;
”Tillgängligt Kassabelopp”	att Bolaget har till sitt förfogande en tillgänglig kassa uppgående till minst sju procent av det utstående Nominella Beloppet;
”Bankdag”	dag som inte är lördag eller söndag då banker är öppna i Stockholm, Sverige;
”Banque Invik”	Dotterbolaget Banque Invik S.A., org.nr B 29962, 2-4, Avenue Marie-Thérèse, 2132 Luxembourg, Luxembourg;
”Obligation”	ensidiga skuldförbindelser av den typ som anges i 1 kap 3§ lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som har utgivits av Bolaget i enlighet med dessa Villkor för obligationslån om högst SEK 300 000 000;
”Obligationsbörs”	NASDAQ OMX Stockholm AB, org.nr 556383-9058, 105 78 Stockholm, Sverige;
”Agent”	agenten under dessa Villkor från tid till annan, inledningsvis, CorpNordic Sweden AB org.nr 556625-5476, P.O. Box 16285, 103 25 Stockholm, Sverige;
”Ägarförändring eller Avnoteringshändelse”	uppstår om vid någon tidpunkt: (a) någon person eller personer (ej Större Aktieägare), vilka agerar tillsammans, förvärvar eller tar kontroll över Bolaget och där ”kontroll” betyder (i) kontrollerar, direkt eller indirekt, mer än 50 procent av rösterna i Bolaget eller, (ii) rätten att, direkt eller indirekt, utse eller avsätta hela eller en majoritet av styrelseledamöterna i Bolaget, eller (b) Bolagets aktier har upphört att vara noterade på First North på Obligationsbörsen och inte är noterade på någon annan reglerad marknad i Sverige;

”Bolaget”	Catella AB (publ), org.nr 556079-1419, P.O. Box 5894, 102 40 Stockholm, Sweden;
”Compliance Certificate”	sådant intyg som till form och innehåll är tillfredställande för Agenten, undertecknat av Bolaget och, om aktuellt, åtföljt av en rapport med underlag och beräkningarna för intyget. Intyget ska styrka att, såvitt Bolaget känner till, inga omständigheter som skulle berättiga Agenten att förklara Obligationerna förfallna till betalning har uppstått eller föreligger, eller om Bolaget känner till sådana omständigheter, anger de åtgärder, om några, som vidtas för att åtgärda dessa omständigheter;
”ES”	Bolagets, från tid till annan, centrala värdepappersinstitut avseende Obligationerna, inledningsvis Euroclear Sweden AB org.nr 556112-8074, P.O. Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige;
”Förtida Återbetalningsbelopp”	102.00 procent av Nominellt Belopp om Förtida Återbetalningsdag infaller under perioden 20 september 2015 – 19 september 2016, och 101.00 procent av Nominellt Belopp om Förtida Återbetalningsdag infaller under perioden 20 september 2016 – 18 september 2017;
”Förtida Återbetalningsdag”	någon Bankdag under perioden 20 september 2015 – 18 september 2017;
”Eget Kapital”	totalt konsoliderat eget kapital för Koncernen i enlighet med den senaste Finansiella Rapporten;
”Nyttjandeperiod”	har den betydelse som framgår av punkt 14.2;
”Slutlig Återbetalningsdag”	den 19 september 2017;
”Finansiella Förpliktelser”	betyder: <ul style="list-style-type: none"> (a) det utestående kapitalbelopp som är hänförligt till upptagna lån eller annan skuldsättning; (b) det utestående kapitalbelopp som är hänförligt till något Marknadslån inklusive men ej uteslutande lån relaterade till Obligationerna; (c) nettoskulder uppkomna under räntesäkringsavtal; (d) garantier eller annan försäkran mot ekonomisk förlust avseende skuldsättning av en typ som hänvisats till ovan; och (e) mottförbindelser eller andra betalningsåtaganden hänförliga till garantier, åtaganden, skuldebrev, rembursar, och andra liknande instrument eller handlingar som utfärdats av en bank eller annan finansiell institution;
”Finansiell Rapport”	Koncernens reviderade årsredovisningar och oreviderade kvartals- och delårsrapporter, vilka ska upprättas och tillgängliggöras i enlighet med punkt 12.1(g) – 12.1(h);

”Koncernen”	Bolaget och samtliga dess Dotterbolag från tid till annan;
”Koncernbolag”	Bolaget eller något av dess Dotterbolag;
”Fordringshavare”	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som är berättigad att i andra fall ta emot betalning enligt en Obligation;
”Ränteförfallodag”	den dag då räntan förfaller till betalning, dvs. den 19 mars, 19 juni, 19 september och 19 december varje år så länge någon Obligation är utestående. Den första Ränteförfallodagen infaller den 19 december 2012 och den sista Ränteförfallodagen på den Slutliga Återbetalningsdagen;
”Ränteperiod”	perioden från Lånedatumet eller från en Ränteförfallodag, till och med nästa Ränteförfallodag;
”Räntesats”	rörlig ränta enligt STIBOR (3 månader) med tillägg av 500 räntepunkter;
”Räntebestämningsdag”	den dag som infaller två (2) Bankdagar före varje Ränteperiod;
”Lånedatum”	den 19 september 2012;
”Emissionsinstitut”	Bolagets emissionsinstitut från tid till annan, inledningsvis Nordic Fixed Income, en bifirma till Catella Förmögenhetsförvaltning AB, org.nr 556545-0383, P.O. Box 7659, 103 94 Stockholm, Sweden;
”Större Aktieägare”	fysiska och juridiska personer som på Lånedatumet, direkt eller indirekt, genom ägande eller på annat sätt, individuellt eller tillsammans, kontrollerade, var kontrollerade av, var under gemensam kontroll med, eller var förvaltade av Claesson & Anderzén Aktiebolag, org.nr 556395-3701, P.O. Box 716, 391 27 Kalmar, Sverige, såväl som den enheten i sig;
”Marknadslån”	lån eller annan skuldsättning där en enhet utfärdar företagscertifikat, certifikat, förlagsbevis, obligationer eller något annat räntebärande värdepapper (inklusive, till undvikande av missförstånd, MTN-program och andra marknadsfinansieringsprogram), om sådana värdepapper är eller kan upptas till handel på en reglerad eller erkänd oreglerad marknad;
”Väsentlig Negativ Effekt”	en väsentlig negativ effekt avseende: <ul style="list-style-type: none"> (a) Bolagets och/eller Koncernens sammantagna verksamhet eller finansiella ställning, (b) Bolagets förmåga att fullgöra och efterleva sina förpliktelser i enlighet med dessa Villkor; eller (c) giltigheten av eller verkställigheten av dessa Villkor;
”Väsentligt Koncernbolag”	Bolaget och/eller Banque Invik;
”Nominellt Belopp”	har den innebörd som anges i punkt 2.1;

”Kontokredit”	en kontokredit uppgående till högst SEK 50 000 000, hos en ledande affärsbank med verksamhet i de nordiska länderna;
”Tillåten Skuld”	varje Finansiell Förpliktelse som: <ul style="list-style-type: none"> (a) är hänförlig till Bolagets hyres- eller leasingavtal, förutsatt att sådan Finansiell Förpliktelse har ådragits inom ramen för Bolagets löpande verksamhet; (b) upptagits hos ett Koncernbolag; (c) uppstår genom utländsk valutatransaktion med avista- och terminsaffärer vilka har genomförts som skydd för fluktuationer i valutakurser där sådan exponering för utländsk valuta uppstår inom ramen för Bolagets löpande verksamhet; (d) uppkommit inom ramen för en Kontokredit; eller (e) uppkommit inom ramen för den löpande verksamheten genom ett Förköpsavtal;
”Säljoption”	har den innebörd som anges i punkt 14.1;
”Säljoptionens Inlösenbelopp”	har den innebörd som anges i punkt 14.1;
”Avstämningsdag”	femte Bankdagen före en betalningsdag, eller den Bankdag som vid det aktuella tillfället allmänt tillämpas som avstämningsdag på den svenska obligationsmarknaden;
”Återbetalningsdag”	den dag, Slutlig Återbetalningsdag eller sådant tidigare datum som kan bli fallet i enlighet med punkt 8 och 13;
”Relevant Åtgärd”	har den innebörd som anges i 15.1(d)(iii);
”Otillåten Utbetalning”	har den innebörd som anges i 12.1(a);
”VP-konto”	värdepapperskonto där respektive Fordringshavares innehav av Obligationer är registrerat;
”SEK”	gällande valuta i Sverige på Lånedatumet;
”STIBOR”	den räntesats som publiceras på Reuters sida ”SIOR” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) kl. 11.00 CET aktuell Räntebestämningsdag, eller om sådan notering inte finns, den räntesats som från fall till fall bestäms av Emissionsinstitutet, med utgångspunkt i genomsnittet av fyra nordiska affärsbankers (utvalda av Emissionsinstitutet) kvoterade utlåningsräntor på interbankmarknaden i Stockholm, Sverige, eller, om endast en eller ingen sådan kvotering finns tillgänglig, den räntesats som enligt Emissionsinstitutets bedömning är den räntesats svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100 000 000 för den aktuella perioden på interbankmarknaden i Stockholm, Sverige;
”Dotterbolag”	ett dotterföretag till Bolaget i enlighet med 1 kap. 11 §

	aktiebolagslagen (2005:551) (eller i enlighet med sådan bestämmelse som kan komma att ersätta denna bestämmelse);
"Villkor"	avser dessa Villkor med ändringar från tid till annan;
"Kvalificerad Majoritet"	har den innebörd som anges i punkt 16(d); och
"Röstlängd"	har den innebörd som anges i punkt 16(g).

2 LÅNEBELOPP OCH BETALNINGSFÖRBINDELSE

- 2.1 Lånebeloppet uppgår till högst SEK 300 000 000 och representeras av Obligationer, vardera med ett nominellt belopp om SEK 10 000 eller hela multiplar därav ("**Nominellt Belopp**"). Obligationerna har ISIN kod SE0004809630.
- 2.2 Minsta tillåtna investering i samband med emissionen av Obligationer är SEK 1 000 000.
- 2.3 Bolaget förbinder sig härmed att i enlighet med dessa Villkor återbetala Obligationslånet, att erlagga ränta samt att i övrigt iaktta dessa Villkor.
- 2.4 Bolaget kan välja att inte emittera samtliga Obligationer på Lånedatumet och kan i sådant fall välja att emittera resterande Obligationer på en eller flera efterföljande tidpunkter. Obligationer som emitteras vid senare tidpunkter får emitteras till ett annat pris än det Nominella Beloppet.
- 2.5 Obligationslånet har emitterats med det huvudsakliga syftet att inbringa medel till refinansiering av en banksskuld om SEK 100 000 000 samt för att förbereda koncernen för expansion.

3 STATUS

Obligationerna utgör direkta, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Bolaget.

4 OBLIGATIONERNA OCH ÖVERLÅTBARHET

- 4.1 Varje Fordringshavare är bunden av dessa Villkor utan att några ytterligare åtgärder behöver vidtas eller att några formaliteter behöver uppfyllas.
- 4.2 Obligationerna är fritt överlåtbara. Alla överlåtelser av Obligationer omfattas av dessa Villkor och dessa Villkor är direkt tillämpliga i relation till alla förvärvare efter genomförd överlåtelse.
- 4.3 Fordringshavare kan dock vara underkastade vid var tid tillämpliga köp- eller överlåtelserestriktioner som följer av lagstiftning av vilken Fordringshavaren omfattas (på grund av t.ex. dennes nationalitet, hemvist, registrerade adress eller säte för verksamhet).

Varje Fordringshavare måste på egen bekostnad tillse att tillämpliga lagar och förordningar efterlevs.

- 4.4 Obligationerna har inte registrerats enligt *the U.S Security Act* och Bolaget har ingen skyldighet att registrera Obligationerna enligt *the U.S Security Act* eller någon annan lag eller förordning.

5 REGISTRERING AV OBLIGATIONERNA

- 5.1 Obligationerna ska ges ut i elektronisk form i enlighet med lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto. Inga fysiska värdepapper kommer att ges ut. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Obligationerna ska riktas till Kontoförande Institut. De som på grund av överlåtelse, pantsättning, bestämmelserna i Föräldrabalken (1949:381), villkor i testamente eller gåvobrev eller som annars förvärvat rätt att ta emot betalning enligt en Obligation, ska säkerställa att dennes rätt blir registrerad i enlighet med lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.
- 5.2 Bolaget har rätt att få information från skuldboken för Obligationerna som förs av ES. På begäran av Agenten eller Emissionsinstitutet ska Bolaget tillhandahålla dessa sådan information från skuldboken eller tillhandahålla en fullmakt för dessa att begära och motta informationen direkt från ES.

6 BETALNING AV KAPITALBELOPP OCH RÄNTA

- 6.1 Betalning av det Nominella Beloppet och/eller ränta ska ske till den som är Fordringshavare på Avstämningsdagen som direkt föregår den aktuella betalningsdagen.
- 6.2 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp och ränta ska sättas in på visst bankkonto, ska överföring ske genom ES:s försorg på respektive förfallodag, med reservation för punkt 6.3. I annat fall överför ES beloppet till Fordringshavaren under dennes hos ES på Avstämningsdagen registrerade adress.
- 6.3 Skulle ett belopp härunder förfalla till betalning på dag som inte är Bankdag ska beloppet sättas in och/eller överföras närmast följande Bankdag, om inte en sådan närmast följande Bankdag infaller under nästa kalendermånad, i vilket fall den aktuella betalningen förfaller under den omedelbart föregående Bankdagen, i enlighet med den modifierade efterföljande bankdagskonventionen.
- 6.4 Skulle ES på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad som angivits ovan i denna punkt 6 utbetalas detta av ES så snart hindret må ha upphört. Till undvikande av missförstånd ska betalningen göras till den som är registrerad som Fordringshavare på den Avstämningsdag som direkt föregår den aktuella betalningsdagen.

- 6.5 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt denna punkt 6 saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget och ES likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter, förutsatt att Bolaget och/ES inte hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer och att Bolaget och/eller ES inte har åsidosatt den aktsamhet som efter omständigheterna skäligen bort iakttas.
- 6.6 Har såväl Nominellt Belopp som ränta förfallit till betalning och förslår tillgängliga medel inte till full betalning därav ska medlen i första hand användas till betalning av räntan och i andra hand till betalning av Nominellt Belopp.
- 6.7 Bolaget får inte rikta några motkrav eller kvittningar mot någon betalningsskyldighet under dessa Villkor.

7 ÅTERBETALNING

Bolaget ska återbetala Obligationerna till ett pris motsvarande 100 procent av det Nominella Beloppet på den Slutliga Återbetalningsdagen.

8 FÖRTIDA INLÖSEN PÅ BOLAGETS BEGÄRAN

- 8.1 Bolaget kan återbetala samtliga Obligationer, men inte färre än samtliga, på en Förtida Återbetalningsdag. Bolaget får nyttja sin rätt till förtida inlösen genom att i enlighet med punkt 20 underrätta Fordringshavarna därom inte senare än trettio (30) dagar innan den föreslagna Förtida Återbetalningsdagen. Underrättelsen ska vara oåterkallelig och ange Förtida Återbetalningsdag och den tillämpliga Avstämningsdagen.
- 8.2 Obligationerna ska återbetalas med det Förtida Återbetalningsbeloppet, jämte upplupen och obetald ränta från föregående Ränteförfallodag till och med den tillämpliga Förtida Återbetalningsdagen i enlighet med punkt 9.

9 RÄNTA

- 9.1 Obligationerna löper med ränta enligt Räntesatsen på det Nominella Beloppet från Lånedatumet till och med Återbetalningsdagen. Räntan ska betalas kvartalsvis i efterskott på varje Ränteförfallodag och ska beräknas på Ränteperiodens faktiska antal dagar dividerat med 360.
- 9.2 Kan Räntesatsen för en ränteperiod inte beräknas på grund av sådant hinder som framgår av punkt 22.1 eller andra liknande omständigheter, ska Räntesatsen för den föregående Ränteperioden tillämpas. Räntesatsen ska så snart hindret har upphört, beräknas och gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräklandet till och med nästa Ränteförfallodag.

10 DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 10.1 Om Bolaget underlåter att betala något förfallet belopp enligt dessa Villkor, ska Bolaget betala dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfalldagen till och med den dag då betalning erläggs med en räntesats som motsvarar tillämplig Räntesats med tillägg av 200 räntepunkter. Upplupen dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.
- 10.2 Beror dröjsmålet på ett hinder för Bolaget, Agenten, ES eller Emissionsinstitutet som avses i punkt 22.1, ska dröjsmålsränta dock ej utgå med högre räntesats än tillämplig Räntesats.

11 KONCERNBOLAGENS FÖRVÄRV AV OBLIGATIONER

- 11.1 Koncernbolagen kan när som helst förvärva Obligationer. Obligationer som innehas av ett Koncernbolag får efter Koncernbolagets eget tycke, behållas eller säljas eller, om Obligationerna innehas av Bolaget, annulleras.
- 11.2 Obligationer som innehas av ett Koncernbolag medför, så länge som de innehas av Koncernbolaget, inte någon rätt att delta eller rösta vid Fordringshavarmöten och beaktas inte, bland annat, vid tillämpning av punkt 16.

12 SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

- 12.1 Bolaget åtar sig, så länge någon Obligation är utestående eller fram till något annat datum som framgår nedan, att:
- (a) tillse att inte Bolaget själv eller något av Dotterbolagen något år (i) betalar ut aktieutdelning, (ii) återköper några av sina egna aktier, (iii) minskar sitt aktiekapital eller annat bundet eget kapital för återbetalning till aktieägarna, (iv) genomför någon annan liknande utdelning till Bolagets aktieägare eller till aktieägarna i det aktuella Dotterbolaget ((i)-(iv) ovan är tillsammans och individuellt benämnda "**Otillåten Utbetalning**"), sådana utbetalningar får dock göras av (a) Bolaget om det sammanlagda beloppet av samtliga Otillåtna Utbetalningar under ett taxeringsår inte överstiger 60 procent av årets resultat för Koncernen enligt den senast antagna koncernbalansräkningen, och (b) något av Dotterbolagen om sådan Otillåten Utbetalning görs till dess aktieägare på en proportionell basis;
- (b) säkerställa att Obligationerna registreras på företagsobligationslistan vid Obligationerbörsen inte senare än ett år efter Lånedatumet och att vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge någon Obligation är utestående (dock med beaktande av de vid var tid gällande reglerna vid Obligationerbörsen och ES vilka hindrar handel med Obligationerna i nära anslutning till Obligationernas lösen);

- (c) säkerställa att (i) Bolagets Eget Kapital inte understiger SEK 800 000 000 och (ii) att det alltid finns ett Tillgängligt Kassabelopp;
- (d) inte ådra sig ytterligare Finansiella Förpliktelser om inte sådan Finansiell Förpliktelse (i) är underordnad eller rankas likvärdigt (pari passu) med Bolagets förpliktelser under dessa Villkor, eller (ii) är en Tillåten Skuld;
- (e) inte lämna, förlänga eller förnya någon garanti eller säkerhet i någon av dess tillgångar (nuvarande eller framtida) förutom garantier eller säkerheter som (i) uppstår genom lags rättsverkan eller inom ramen för den löpande verksamheten (inklusive tilläggssäkerhet och äganderättsförbehåll rörande Förköpsavtal), eller (ii) rörande Kontokrediter;
- (f) tillse att inte Bolaget själv eller något Västenligt Koncernbolag, säljer eller på annat sätt avyttrar all eller en substantiell del av sitt eller det aktuella Väsentliga Koncernbolagets tillgångar eller verksamheter till en person som inte är Bolaget eller något helägt Dotterbolag, om inte transaktionen görs till marknadsvärde och på sedvanliga villkor för en sådan transaktion och under förutsättning att transaktionen inte innebär en Väsentlig Negativ Effekt;
- (g) upprätta och tillgängliggöra Koncernens reviderade årsredovisningar på Bolagets hemsida senast fyra månader efter varje räkenskapsårs utgång, inklusive en resultaträkning, en balansräkning, en kassaflödesanalys och en förvaltningsberättelse eller rapport från Bolagets styrelse. När Obligationerna har noterats på Obligationerbörsen ska rapporten därutöver upprättas i enlighet med IFRS och göras tillgänglig i enlighet med de vid var tid gällande reglerna vid Obligationerbörsen och lag (2007:528) om värdepappersmarknaden;
- (h) upprätta och tillgängliggöra Koncernens oreviderade kvartalsrapporter, inklusive en resultaträkning, en balansräkning, en kassaflödesanalys och en förvaltningsberättelse eller rapport från Bolagets styrelse, på Bolagets hemsida senast två månader efter varje finansiellt kvartals utgång. När Obligationerna har noterats vid Obligationerbörsen ska rapporten därutöver upprättas i enlighet med IFRS och göras tillgänglig i enlighet med de vid var tid gällande reglerna vid Obligationerbörsen och lag (2007:528) om värdepappersmarknaden; och
- (i) förse Agenten med ett Compliance Certificate (i) i samband med publiceringen av en Finansiell Rapport och, (ii) inom 20 dagar från Agentens begäran därom.

12.2 Agenten (å Fordringshavarnas vägnar) är berättigad att efterge, helt eller delvis, bestämmelserna i punkt 12.1 om tillfredställande säkerhetsarrangemang, efter Agentens eget godtycke, tillhandahålls för säkerställande av Bolagets fullgörande av sina förpliktelser avseende Obligationerna.

13 UPPSÄGNING

13.1 Agenten har rätt att å Fordringshavarnas vägnar säga upp och förklara samtliga och inte enbart vissa Obligationer förfallna till betalning antingen omedelbart eller till sådan senare dag som Agenten bestämmer (sådan senare dag får inte infalla senare än 20 Bankdagar från den dag då Agenten förklarade Obligationerna förfallna till betalning), om (enligt anmälan från Bolaget eller annars beslutat av Agenten (skäligen handlat)):

- (a) Bolaget inte inom rätt tid erlägger betalning i enlighet med dessa Villkor och det inte beror på något av de hinder som anges i punkt 22.1, eller betalning erläggs inom fem Bankdagar från förfallodagen;
- (b) Bolaget i något annat avseende än som anges i punkt 13.1 (a) inte uppfyller dessa Villkor, förutsatt att Agenten skriftligen har begärt att Bolaget ska vidta åtgärder för att avhjälpa sådan brist och Bolaget inte har avhjälpt bristen inom 15 Bankdagar från begäran (om Agenten anser (skäligen) att brist eller överträdelse inte kan avhjälpas kan Agenten förklara Obligationerna förfallna till betalning utan skriftlig begäran om rättelse);
- (c)
 - (i) någon av Bolagets Finansiella Förpliktelser inte betalats i rätt tid eller inom en ursprungligen godtagen frist;
 - (ii) en betalningsinställelse, hur den än betecknas (eller varje händelse som, genom uppsägning, förfluten tid, väsentlighetsbedömning eller uppfyllandet av något annat tillämpligt villkor eller en kombination av ovanstående skulle utgöra en sådan betalningsinställelse), inträffar avseende någon av Bolagets Finansiella Förpliktelser; eller
 - (iii) säkerhet i någon av Bolagets tillgångar ställd som säkerhet för Bolagets Finansiella Förpliktelser blir verkställbar;

förutsatt att den totala summan av Bolagets Finansiella Förpliktelser under (i), (ii) och/eller (iii) individuellt eller sammanlagt överskrider en summa motsvarande SEK 10 000 000;

- (d)
 - (i) något Väsentligt Koncernbolag är oförmöget eller tillstår att det är oförmöget att betala sina skulder efterhand som de förfaller till betalning eller förklaras oförmöget att betala sina skulder under tillämplig lag, ställer in avbetalningar på sina skulder eller, på grund av faktiska eller förväntade ekonomiska svårigheter, inleder förhandlingar med borgenärer med mål att lägga om sina Finansiella Förpliktelser; eller

- (ii) moratorium meddelas för Finansiella Förpliktelser för något Väsentligt Koncernbolag;
- (e) några åtgärder, rättsliga förfaranden eller andra förfaranden eller åtgärder vidtas (bortsett från förfaranden eller skrivelser som är föremål för tvist i god tro i tillämpliga rättsliga förfaranden och avvisas, vilandeförklaras eller ogillas inom 30 dagar från dess initierande eller, om tidigare, den dag då det kungörs) i förhållande till:
 - (i) inställande av betalningar, likvidation, upplösning, förvaltning eller företagsrekonstruktion (genom frivillig överenskommelse, ackordsuppgörelse eller annat) i något Väsentligt Koncernbolag;
 - (ii) utseende av likvidator, konkursförvaltare, god man, förvaltare, tvångsförvaltare eller andra motsvarande ämbetsmän avseende något Koncernbolag eller någon av dess tillgångar; eller
 - (iii) något annat liknande förfarande eller steg tas i någon jurisdiktion;
- (f) något Väsentligt Koncernbolag fissioneras eller fusioneras upp i ett bolag som inte är Bolaget eller helägt Dotterbolag, om inte Agenten skriftligen har gett sitt samtycke (som inte oskäligen får undanhållas eller försenas) innan fusionen eller fissionen (samtycke ska inte förstås som ett avstående av de rättigheter som tillämplig lag vid tiden tillskriver berörda borgenärer). Sådant medgivande ska endast ges om en revisor, anlitad i enlighet med punkt 15.2 (e), försäkrar att fusionen eller fissionen, som tillämpligt, inte kommer att påverka Fordringshavarnas intressen negativt;
- (g) någon expropriation, konfiskering, kvarstad, beslag eller utmätning eller motsvarande process i någon jurisdiktion påverkar tillgång eller tillgångar i Bolaget med ett sammanlagt värde på ett belopp motsvarande minst SEK 10 000 000 och som inte ogillas inom 30 dagar;
- (h) det blir omöjligt eller olagligt för Bolaget att uppfylla eller utföra någon bestämmelse i dessa Villkor eller om förpliktelserna under dessa Villkor inte är, eller upphör att vara, lagliga, giltiga, bindande och verkställbara; eller
- (i) något Väsentligt Koncernbolag har upphört med sin verksamhet (med undantag för godkänd fusion eller fisson).

13.2 Om Obligationerna förklaras förfallna till betalning, ska Bolaget lösa Obligationerna till ett lösenpris motsvarande Obligationernas Nominella Belopp plus upplupen ränta, om någon, i enlighet med punkt 9 från föregående Ränteförfallodag (eller, om sådan dag inte ägt rum, Lånedatumet), till och med betalningsdagen.

- 13.3 Uppsägning till betalning i förtid enligt förutsättningarna i punkt 13.1 (b), (c) och (g) eller, gällande Väsentligt Koncernbolag, i enlighet med punkt 13.1 (d), (e) och (f) ovan får endast ske om arten av de särskilda omständigheterna skulle ha en Väsentlig Negativ Effekt och orsaken till uppsägningen fortsatt gäller vid tidpunkten för Agentens uppsägning. Om betalningsanstånd föreligger har dess upphörande ingen påverkan på uppsägning till betalning i förtid enligt punkt 13.1 (d) ovan.
- 13.4 Det krävs inte att beslut av domstol, myndighet eller bolagsstämma har vunnit laga kraft eller inte längre är överklagbart för att kunna användas som en grund för uppsägning.
- 13.5 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Agenten om en omständighet i 13.1 skulle inträffa. I brist på sådan information, har Agenten rätt att utgå ifrån att inga sådana omständigheter förekommer eller kan förväntas inträffa, förutsatt att Agenten inte har kännedom om sådana omständigheter. Agenten är inte skyldig att göra undersökningar gällande omständigheter som specificeras i punkt 13.1. Bolaget ska vidare, på Agentens begäran, tillhandahålla Agenten närmare upplysningar om en omständighet som avses i punkt 13.1 och alla dokument som kan vara av betydelse för denna punkt 13.
- 13.6 Bolaget är endast skyldigt att informera Agenten enligt punkt 13.5, om det inte strider mot lag eller, när Obligationerna är noterade, Bolagets noteringsavtal med Obligationerbörsen.
- 13.7 Om Agenten har informerats av Bolaget, eller på annat sätt konstaterat att det föreligger en brist enligt punkt 13.1, ska Agenten, inom 10 Bankdagar från dagen för mottagandet av informationen eller konstaterandet, besluta huruvida Obligationerna ska sägas upp. Om Agenten beslutar att Obligationerna inte ska sägas upp, ska Agenten, så snart som det är möjligt, informera Fordringshavarna att det föreligger en rätt att säga upp Obligationerna och ta emot instruktioner från Fordringshavarna enligt punkt 16. Om Fordringshavarna röstar för att Obligationerna ska sägas upp ska Agenten omgående förklara Obligationerna uppsagda. Om Agenten anser att uppsägningsgrunden har upphört innan uppsägning har ägt rum, ska Agenten inte säga upp Obligationerna. Agenten ska i sådana fall, så snart som det är möjligt, informera Fordringshavarna att uppsägningsrätt inte längre föreligger.
- 13.8 Om Fordringshavarna, utan föregående initiativ till beslut från Agenten eller Bolaget, har beslutat om uppsägning i enlighet med punkt 16, ska Agenten omedelbart förklara Obligationerna uppsagda. Agenten är emellertid inte skyldig att säga upp Obligationerna om Agenten anser att det inte föreligger någon uppsägningsgrund, om inte de instruerande Fordringshavarna skriftligen går med på att hålla Agenten skadefri från all förlust och skadeståndsskyldighet och, om Agenten så begär, tillhandahåller tillräcklig säkerhet.
- 13.9 Om Obligationerna förklaras förfallna till betalning i enlighet med bestämmelserna i denna punkt 13, ska Agenten vidta alla rimliga åtgärder som krävs för att driva in utestående belopp under Obligationerna.

- 13.10 Till undvikande av missförstånd så kan inte Obligationerna sägas upp och förfalla till betalning i förtid enligt denna punkt 13 utan ett hithörande beslut av Agenten eller i enlighet med instruktioner från Fordringshavarna enligt punkt 16.

14 ÄGARFÖRÄNDRING ELLER AVNOTERING

- 14.1 Vid Ägarförändring eller Avnoteringshändelse har varje Fordringshavare rätt att begära förtida inlösen ("**Säljoption**") av Obligationerna till ett pris om 101 procent av det Nominella Beloppet jämte upplupen ränta i enlighet med punkt 9, från föregående Ränteförfalldag (eller om sådan inte har inträffat, Lånedatumet) till och med Säljoptionens likviddag ("**Säljoptionens Inlösenbelopp**").
- 14.2 Bolaget ska meddela Agenten och Fordringshavarna om en Ägarförändring eller en Avregistreringshändelse så snart som möjligt efter det att Bolaget har fått kännedom härom. En begäran om nyttjande av Säljoption ska framställas skriftligen till Agenten och Emissionsinstitutet i enlighet med punkt 20 inom 60 dagar efter Bolaget meddelat Agenten och Fordringshavarna om Ägarförändring eller Avregistreringshändelse ("**Nyttjandeperiod**"). Obligationer tillhörande en Fordringshavare som har nyttjat Säljoptionen ska blockeras från transaktioner genom att Obligationerna överförs till Emissionsinstitutet (till ett bankkonto specificerat av Emissionsinstitutet genom ett meddelande till Fordringshavarna).
- 14.3 Agenten ska meddela Bolaget om en begäran om förtida inlösen i enlighet med denna punkt 14 så snart som möjligt efter att en sådan begäran har framställts. Bolaget ska lösa in samtliga Obligationer som ska lösas in i enlighet med denna punkt 14 på Säljoptionens likviddag, nämligen 20 Bankdagar efter Nyttjandeperioden.
- 14.4 På Säljoptionens likviddag ska Emissionsinstitutet, å Bolagets vägnar, tillse så att betalning av Säljoptionens Inlösenbelopp sker till varje Fordringshavare som innehar Obligationer som ska lösas in i förtid och som har blockerats i enlighet med förfarandet i punkt 14.2.

15 AGENTENS BEHÖRIGHET

- 15.1 *Agentens behörighet att representera Fordringshavarna*
- (a) Även utan särskilt uppdrag från Fordringshavarna och utan att behöva inhämta Fordringshavarnas samtycke (om inte så krävs i dessa Villkor) är Agenten, eller den Agenten sätter i sitt ställe, berättigad att företräda Fordringshavarna i förhållande till Bolaget i allt som rör Obligationerna och dessa villkor, såväl vid som utom domstol eller verkställande myndighet (inklusive varje rättsligt förfarande eller skiljeförfarande angående fullbordandet, bibehållandet, skyddandet eller verkställigheten av Obligationerna).

- (b) Varje Fordringshavare ska omgående på Agentens begäran, tillhandahålla Agenten alla sådana dokument, inklusive skriftlig fullmakt (till form och innehåll tillfredsställande för Agenten), som Agenten anser erforderliga för att kunna utföra sina åtaganden under dessa Villkor. Agenten har ingen skyldighet att företräda en Fordringshavare som inte följer en sådan begäran från Agenten.
- (c) Om det inte uttryckligen har föreskrivits i dessa Villkor, äger en Fordringshavare inte rätt att självständigt vidta åtgärder mot Bolaget i ärenden som rör Obligationerna eller dessa Villkor. En Fordringshavare får inte heller vidta några rättsliga åtgärder i syfte att återfå ett förfallet eller utestående belopp enligt dessa Villkor. Vidare får en Fordringshavare inte vidta några rättsliga åtgärder i syfte att försätta Bolaget i likvidation, konkurs eller avveckla detsamma och ej heller ombesörja förelägganden mot Bolaget, ombesörja delgivning med avsikt att utse en förvaltare i förhållande till Bolagets förpliktelser som följer av dessa Villkor, av vilket slag det än må vara, annat än som uttryckligen tillåts i dessa Villkor.
- (d) Oaktat det ovasagda i punkt (c) och utan att behöva iakttä bestämmelserna i punkt 13.10 och 15.1. kan Fordringshavarna gemensamt
- (i) inleda ett förfarande mot Bolaget i syfte att genomdriva rättigheter i enlighet med dessa Villkor om Agenten inte har talerätt att föra talan eller inleda förfarande i enlighet med eller med anledning av dessa Villkor i domstol eller vid andra myndigheter, förutsatt att det är ostridigt att Agenten inte har blivit befullmäktigad att göra så,
 - (ii) vidta åtgärder som Agenten har underlåtit att vidta om Agenten i enlighet med dessa Villkor är skyldig att agera enligt instruktioner från Fordringshavarna, dock endast i den utsträckning Agenten, inom en skälig tid efter en begäran har framställts av Fordringshavarna, avstår från att vidta åtgärder, och
 - (iii) företräda deras egna innehav av Obligationer mot Bolaget om Agenten har meddelat Fordringshavarna att Agenten inte kommer att vidta några ytterligare åtgärder i enlighet med punkt 15.4 ((i), (ii) och (iii) är tillsammans och individuellt benämnda "**Relevant Åtgärd**").

En Relevant Åtgärd får dock endast vidtas efter att ett beslut om att vidta en sådan åtgärd har fattats vid ett Fordringshavarmöte. Fordringshavarmötet ska sammankallas i enlighet med dessa Villkor. Dock får ett Fordringshavarmöte i enlighet med denna punkt sammankallas av Agenten (eller av en Fordringshavare i enlighet med punkt 16 (k)) oaktat om den påkallande Fordringshavaren företräder 10 procent av det totala utstående Nominella Beloppet. Vidare får ett beslut i enlighet med denna punkt tas med enkel majoritet.

15.2 *Agentens skyldigheter och befogenheter*

- (a) Agenten ska övervaka Bolagets efterlevnad av sina skyldigheter enligt dessa Villkor. Vidare ska Agenten arrangera Fordringshavarmöten som ska hållas i enlighet med punkt 16 och implementera beslut som tas på sådana möten eller på annat sätt enligt dessa Villkor. Agenten har inte någon skyldighet att bedöma Bolagets finansiella ställning annat än om det uttryckligen anges i dessa Villkor. Agenten ska fullgöra sina förpliktelser enligt dessa Villkor på ett professionellt sätt med iakttagande av skäligen omsorg och yrkesskicklighet.
- (b) Vid fullgörandet av sina förpliktelser har Agenten rätt att efter eget gottfinnande vidta de åtgärder som Agenten anser vara nödvändiga eller lämpliga för att bevaka Fordringshavarnas rättigheter enligt dessa Villkor, men har inte rätt att fatta beslut vilka ger vissa Fordringshavare, eller någon annan person, en oskälig fördel på övriga Fordringshavares bekostnad. Agenten får efter eget godtycke avvakta med att vidta en åtgärd till dess att ett beslut i frågan har tagits på ett Fordringshavarmöte.
- (c) Agenten får agera som agent och/eller säkerhetsförvaltare (eng. *security trustee*) för flera av Bolagets obligationsemissioner oaktat potentiella intressekonflikter. Agenten får delegera utövandet av sina befogenheter till andra professionella aktörer.
- (d) Till undvikande av missförstånd är Agenten inte skyldig att göra eller underlåta att göra något om det skulle eller skulle kunna, enligt dess skäliga bedömning, innebära en överträdelse av någon lag eller annan regel eller brott mot omsorgs- eller tystnadsplikt. Vidare begränsar inte Agentens skyldigheter Agentens rätt att diskutera ärenden med Bolaget som är av konfidentiell natur och som inte är offentliggjorda för Fordringshavarna.
- (e) Agenten får anlita, betala och sätta tillit till råd och tjänster av jurister, revisorer och andra experter där så skäligen behövs för att uppfylla Agentens skyldigheter under dessa Villkor. Bolaget ska stå kostnaderna för sådan rådgivning av tredje part. Agenten är dock alltid skyldig att informera Bolaget före anlitandet av utomstående expertis.

15.3 *Byte av Agent och Emissionsinstitut*

- (a) Agenten och Emissionsinstitutet får bytas ut och ersättas av en annan Agent och/eller ett annat Emissionsinstitut efter beslut av Fordringshavarna i enlighet med punkt 16.
- (b) Agenten får när som helst frånträda eller överlåta sin roll som agent. Dock ska inget frånträdande från Agenten ges verkan förrän en ny Agent har utsetts av Bolaget. Om Bolaget inte har utsett en ny Agent inom 30 dagar från det att Agenten givit Bolaget meddelande om dess frånträdande, har Agenten rätt att utse en ny Agent. Tills den frånträdande Agenten har blivit ersatt ska den

frånträdande Agenten fullgöra sina förpliktelser enligt dessa Villkor. När en ny Agent har utsetts, ska den frånträdande Agenten inte bära något ansvar för handlingar eller underlåtenhet för tiden efter dess ersättande, men ska fortsätta att åtnjuta rättigheter under dessa Villkor. Agentens efterträdare, Bolaget, Emissionsinstitutet och Fordringshavarna ska ha samma rättigheter och skyldigheter sinsemellan som de skulle ha haft om sådan efterträdare skulle ha varit den ursprungliga Agenten.

- (c) Emissionsinstitutet får när som helst frånträda eller överlåta sin roll som emissionsinstitut. Dock ska inget frånträdande från Emissionsinstitutet ges verkan förrän ett nytt Emissionsinstitut har utsetts av Bolaget. Om Bolaget inte har utsett ett nytt Emissionsinstitut inom 30 dagar från det att Emissionsinstitutet givit Bolaget meddelande om dess frånträdande, har Emissionsinstitutet rätt att utse ett nytt Emissionsinstitut. Tills det frånträdande Emissionsinstitutet har blivit ersatt ska det frånträdande Emissionsinstitutet fullgöra sina förpliktelser enligt dessa Villkor. När ett nytt Emissionsinstitut har utsetts, ska det frånträdande Emissionsinstitutet inte bära något ansvar för handlingar eller underlåtenhet för tiden efter dess ersättande, men ska fortsätta att åtnjuta rättigheter under dessa Villkor. Emissionsinstitutets efterträdare, Bolaget, Agenten och Fordringshavarna ska åtnjuta samma rättigheter och skyldigheter sinsemellan som de skulle ha haft om sådan efterträdare skulle ha varit det ursprungliga Emissionsinstitutet.
- (d) Om Agenten eller Emissionsinstitutet är föremål för konkurs eller företagsrekonstruktion enligt lag eller föreskrift från en tillsynsmyndighet, ska Bolaget omedelbart utse en ny Agent eller ett nytt Emissionsinstitut som omgående ska ersätta nuvarande Agent eller Emissionsinstitut enligt dessa Villkor.
- (e) Bolaget får också utse en ny Agent eller Emissionsinstitut vilken omedelbart ska ersätta nuvarande Agent eller Emissionsinstitut, om Agenten eller Emissionsinstitutet har, på ett väsentligt sätt, brutit i att uppfylla sina skyldigheter under dessa Villkor och inte, inom skälig tid, vidtar rättelse avseende sådant brott efter att Bolaget har gjort Agenten eller Emissionsinstitutet uppmärksam därom. Om en ny Agent utses får Bolaget från den ersatta Agenten utkräva samtliga kostnader som Bolaget ådrar sig i och med utbytet samt den ersättning och de avgifter Bolaget har att betala till den nya Agenten enligt punkt 15.4 och 17. Rätten för Bolaget att utkräva sådana kostnader och sådan ersättning av den ersatta Agenten förutsätter att kostnaderna och ersättningen överstiger de kostnader som Bolaget skulle ha haft om Agenten inte hade blivit ersatt.
- (f) Om Agenten eller Emissionsinstitutet har frånträtt eller blivit ersatt i enlighet med punkt 15.3. (a) – (e) ska Agenten eller Emissionsinstitutet leverera alla dokument och tillhandahålla all information till den nya Agenten eller det nya

Emissionsinstitutet som är nödvändig för att de ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt dessa Villkor.

15.4 *Ersättning till Agenten*

Agenten äger, genom ett särskilt avtal mellan Bolaget och Agenten, rätt till ersättning för sitt arbete som agent i enlighet med dessa Villkor. Om Agenten har skälig anledning att anta att Bolaget är eller kommer att bli insolvent får Agenten begära skälig ersättning från Fordringshavarna för det fortsatta arbetet. Oaktat detta ska Agenten vidta de åtgärder stadgade i punkt 13.7 – 13.8 utan att ha mottagit ersättning eller annan gottgörning av Fordringshavarna.

16 **FORDRINGSHAVARMÖTE**

- (a) Bolaget, Agenten och Fordringshavare som företräder minst en tiondel av det utestående Nominella Beloppet får var för sig begära att kallelse till Fordringshavarmöte eller ett skriftligt beslutsförfarande sker. Begäran ska framställas skriftligen och meddelas Bolaget och Agenten (i enlighet med punkt 20). En sådan begäran ska ange (i) uppgift om de frågor som ska behandlas och, när det är tillämpligt, (ii) underlag som utvisar de påkallande Fordringshavarnas innehav. Begäran ska tydligt ange att ärendet är brådskande. Om Agenten konstaterar att begäran inkommit i vederbörlig ordning ska Agenten senast inom 20 Bankdagar från mottagandet av begäran, kalla till möte eller inleda ett skriftligt förfarande. Sådan skyldighet föreligger dock inte om, enligt Agentens bedömning (i) förslaget kräver godkännande av Bolaget och Bolaget informerar Agenten att det inte avser lämna erforderligt godkännande, (ii) förslaget inte är förenligt med tillämplig rätt eller (iii) det framstår som osannolikt att förslaget kommer att få bifall mot bakgrund av redan genomfört Fordringshavarmöte eller skriftligt beslutsförfarande.
- (b) Kallelsen ska av Agenten tillställas Fordringshavarna eller, beroende på omständigheterna, Bolaget i enlighet med punkt 20 senast inom 10 Bankdagar och tidigast 30 Bankdagar före Fordringshavarmötet eller, i fråga om skriftligt beslutsförfarande, svarsdagen. Kallelsen ska ange:
- (i) tid för Fordringshavarmötet eller, i fråga om skriftligt beslutsförfarande, sista svarsdagen,
 - (ii) plats eller svarsadress,
 - (iii) dagordning för Fordringshavarmötet,
 - (iv) uppgift om den dag en Fordringshavare ska vara registrerad som ägare för att bli röstberättigad, samt

- (v) vad som i övrigt krävs för att en Fordringshavare ska ha rätt att delta vid Fordringshavarmötet.

Vidare ska i kallelsen anges de ärenden som ska behandlas och beslutas vid mötet tillsammans med en beskrivning av det huvudsakliga innehållet i varje framlagt ärende (om något finns). Agenten ska fastställa innehållet i kallelsen och tillhandahålla, i pappersform eller elektronisk form ett fullmaktsformulär eller, vid skriftligt beslutsförfarande, beslutsformulär med aktuella beslutsalternativ. När Obligationerna har noterats ska kallelsen även skickas till Obligationsbörsen för publicering.

- (c) Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet (eller det skriftliga beslutsförfarandet) var registrerade som Fordringshavare är röstberättigade vid Fordringshavarmötet (eller vid det skriftliga beslutsförfarandet). Agenten ska tillse att en utskrift av det av ES förda avstämningsregistret utvisande registrerade Fordringshavare på den femte Bankdagen före Fordringshavarmötet (eller det skriftliga beslutsförfarandet) finns tillgängligt vid Fordringshavarmötet (eller på begäran vid det skriftliga beslutsförfarandet).
- (d) Beslut vid Fordringshavarmötet får endast fattas i ärenden som upptagits i kallelsen som utsänts i enlighet med punkt 16 (b). Beslut vid Obligationeninnehavarmötet fattas genom omröstning (eller i fråga om ett skriftligt beslutsförfarande genom sammanräkning ombesörjd av Agenten). Varje röstberättigad Fordringshavare ska vid votering ha en röst per innehavd Obligation om vardera ett Nominellt Belopp om 10 000 SEK. Varje Fordringshavare måste avge sina röster på samma sätt för hela sitt innehav av Obligationer. Ombud som företräder olika Fordringshavare får dock avge röster på olika sätt för olika Fordringshavare. Obligationer som innehas av ett Koncernbolag ska inte medföra rösträtt. Fordringshavarnas beslut ska anses vara den mening som representerar en majoritet av rösterna representerade på Fordringshavarmötet (eller i fråga om ett skriftligt beslutsförfarande, de erhållna svaren vid utgången av sista svarsdagen). I följande frågor krävs dock angiven kvalificerad majoritet bland de avgivna rösterna respektive de erhållna svaren för att beslut ska anses fattat ("Kvalificerad Majoritet"):
 - (i) två tredjedelar (2/3) för att (1) avstå från att göra gällande ett brott mot de särskilda åtagandena i punkt 12 och (2) göra ändringar i dessa Villkor, med reservation för (ii) nedan, och
 - (ii) tre fjärdedelar (3/4) för att (1) minska kapitalbeloppet, räntesatsen eller räntebeloppet som ska utbetalas av Bolaget, (2) göra ändringar avseende någon återbetalningsdag för kapital- eller räntebelopp, och (3) göra ändringar i detta punkt (d).

Vid lika röstetal gäller den mening som enligt mötesordförandens bedömning (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, Agentens bedömning) är mest fördelaktig för Bolaget.

- (e) Beslutsförhet föreligger endast om Fordringshavare representerande minst en femtedel (1/5) av det totala utstående Nominella Beloppet i vederbörlig ordning närvarar vid mötet (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, avger svar). Obligationer som innehas av ett Koncernbolag ska inte beaktas vid beräkningen av huruvida erforderlig majoritet har uppnåtts. Om beslutsförhet inte uppnåtts inom 15 minuter från utsatt mötestid (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, genom erhållna svar vid utgången av svarstiden), ska mötet ajourneras (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, svarstiden förlängas) till den tionde Bankdagen därefter. Meddelande om tid och plats för fortsatt möte (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, förlängd svarstid) ska snarast tillställas Fordringshavare enligt punkt 20. Vid fortsatt möte (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, ny beräkning) kan beslut fattas genom enkel majoritet (eller, där så krävs enligt punkt 16 (d) ovan, genom Kvalificerad Majoritet) av röstberättigade Fordringshavare oavsett representerad andel Nominellt Belopp.
- (f) Vid mötet får Bolaget, Fordringshavarna (eller Fordringshavarnas representanter/ombud) och Agenten närvara med sina representanter, rådgivare och biträden. Vidare får styrelsens ledamöter, den verkställande direktören och andra av Bolagets befattningshavare och Bolagets revisorer närvara vid Fordringshavarmötet. Mötet får besluta att ytterligare personer ska få närvara. Om en representant/ett ombud ska närvara vid Fordringshavarmötet i en Fordringshavares ställe ska representanten/ombudet frambringa en fullmakt utfärdad i vederbörlig ordning eller annat dokument som ger denne behörighet att företräda Fordringshavaren.
- (g) Mötet öppnas av en närvarande person utsedd av Bolaget (eller, i avsaknad av sådan person, av en av Agenten utsedd och närvarande person) och mötet leds av den personen till dess att en mötesordförande har utsetts av mötet. Mötesordföranden ska upprätta en lista över de Fordringshavare och representanter/ombud som närvarar och är röstberättigade ("**Röstlängd**"). Röstlängden ska innehålla uppgifter om det Nominella Belopp som varje Fordringshavare (eller, i förekommande fall, representant/ombud) företräder. Mötesordföranden ska vidare sörja för att ett mötesprotokoll upprättas. Protokollet ska innehålla Röstlängden (vilken ska ha godkänts av Fordringshavarmötet) och innehålla uppgifter om vilka andra personer som närvarat, vad som har avhandlats, hur omröstningen utfallit och vilka beslut som fattats. Protokollet ska undertecknas av mötesordföranden och minst en av mötet utsedd justeringsman. Vid skriftligt beslutsförfarande ska Agenten ombesörja sammanräkningen och upprätta protokoll över sammanräkningen och de beslut som tagits genom det skriftliga beslutsförfarandet. Agenten får begära kompletteringar och förtydligande men har inte någon skyldighet att göra

detta utan kan bortse från otydliga eller oläsliga svar. Agenten ska bortse från svar som inte följer angivna svarsalternativ eller där rösträtt inte framgår av materialet tillhandahållet av Fordringshavaren eller ES. Bolaget får närvara vid sammanräkningen. Protokollet ska skyndsamt färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavarna hos Bolaget och Agenten.

- (h) Om Bolaget och Agenten bedömer det lämpligt får ett Fordringshavarmöte kombineras med att Fordringshavarna ges möjlighet att avge svar enligt skriftligt beslutsformulär som alternativ till närvaro eller representation genom ombud vid Fordringshavarmötet.
- (i) Om ett skriftligt beslutsförfarande genomförs av Fordringshavarna kan Fordringshavarna avge svar och rösta på elektronisk väg genom att skicka ett e-postmeddelande till Agenten ställt till adressen som Agenten uppgett i meddelandet som utsänts till Fordringshavarna i enlighet med punkt 16(b). Till undvikande av missförstånd kan elektroniska svar som avviker från de uppräknade alternativen (i ett beslutsformulär eller på annat sätt) komma att bortses ifrån i enlighet med punkt 16(g).
- (j) Beslut som fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte eller skriftligt beslutsförfarande är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande eller representerade vid Fordringshavarmötet eller deltagit i det skriftliga beslutsförfarandet samt oberoende av om och hur de har röstat. Ingen Fordringshavare ska ansvara för skada som drabbar någon annan Fordringshavare på grund av att ett beslut fattas eller inte fattas vid ett Fordringshavarmöte.
- (k) Om Agenten, i strid med dessa Villkor, inte har sammankallat ett Fordringshavarmöte inom 20 Bankdagar efter att ha mottagit en sådan begäran får den påkallande personen sammankalla Fordringshavarmötet själv. Om den påkallande personen är en Fordringshavare ska Bolaget på begäran av en sådan Fordringshavare tillhandahålla nödvändig information från det av ES förda registret. Om ingen person hänvisad till i punkt 16(g) finns ska mötet öppnas av en person utnämnd av den påkallande Fordringshavaren.
- (l) Vid tillämpning av denna punkt 16 ska innehavare av Obligationer som är förvaltarregistrerade i enlighet med punkt 21 anses vara Fordringshavare istället för den registrerade förvaltaren om innehavaren uppvisar intyg från förvaltaren (i) som bestyrker att den aktuella personen var innehavaren av Obligationerna på den femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet (eller det skriftliga beslutsförfarandet), och (ii) uppger antalet Obligationer som innehades av den personen på den femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet (eller det skriftliga beslutsförfarandet). I fråga om förvaltarregistrerade Obligationer ska den registrerade förvaltaren anses vara närvarande vid Fordringshavarmötet (eller det skriftliga beslutsförfarandet) med det antal Obligationer som förvaltaren

representerade såsom Fordringshavare i enlighet med punkt 21 och denna punkt 16.

- (m) Bolagets och Agentens kostnader i samband med Fordringshavarmötet eller det skriftliga beslutsförfarandet ska bäras av Bolaget oavsett vem som initierade mötet eller beslutsförfarandet. Om dessa Villkor har blivit reviderade eller ersatta genom beslut vid ett Fordringshavarmöte ska Agenten, eller någon som agerar på uppdrag av Agenten, tillse att nya eller reviderade Villkor sänds till ES.

17 AVGIFTER OCH KOSTNADER

- 17.1 Om inte annat anges i dessa Villkor ska Bolaget täcka alla kostnader och utgifter (inklusive juridiska kostnader) som uppkommit för Bolaget i samband med dessa Villkor och uppfyllandet av dess förpliktelser under dessa Villkor, inkluderat förhandling, förberedelse, utfärdande och verkställande av dessa Villkor samt registrering eller anmälningar som rör dessa (inklusive eventuell stämpelskatt) och notering av Obligationerna på Obligationerbörsen.
- 17.2 Avgifter och ersättningar som ska utgå till Agenten ska betalas av Bolaget och framgår av ett separat avtal mellan Bolaget och Agenten.
- 17.3 Offentliga avgifter som tas ut på handel med Obligationer på andrahandsmarknaden ska betalas av Fordringshavarna, om inte annat följer av lag eller förordning, och Bolaget ansvarar inte för återbetalning av sådana avgifter.
- 17.4 Utöver vad som anges i punkt 17.3 ska Bolaget betala stämpelskatter och andra offentliga avgifter som tillkommer i samband med utgivande av Obligationerna och innehålla eventuell källskatt i enlighet med bestämmelser i lag.

18 TILLÄGG TILL DESSA VILLKOR

- 18.1 Agenten kan, å Fordringshavarnas vägnar, komma överens med Bolaget om tillägg till dessa Villkor förutsatt att sådant tillägg inte begränsar Bolagets förpliktelse att betala kapitalbelopp eller ränta eller på annat sätt, i Agentens mening, har väsentligt negativ inverkan på Fordringshavarnas intressen eller att sådant tillägg endast görs i syfte att korrigera uppenbara fel och misstag i dessa Villkor. Med förbehåll för beslut av Fordringshavarna i enlighet med punkt 16 kan Agenten komma överens med Bolaget om andra tillägg.
- 18.2 Agenten äger även rätt att, å Fordringshavarnas vägnar, komma överens med Bolaget om nödvändiga tillägg till dessa Villkor i den mån sådana tillägg krävs enligt tillämplig lag, domstolsbeslut eller beslut av berörda myndigheter eller, när Obligationerna är noterade på Obligationerbörsen och så länge som sådana tillägg inte har en väsentlig negativ inverkan på Fordringshavarnas intressen, för att säkerställa att de uppfyller alla krav för notering.

- 18.3 Ändringar av dessa Villkor ska utan dröjsmål kommuniceras av Bolaget i enlighet med punkt 20, och då fastställa den dag då ändringarna träder i kraft.

19 PRESKRPTION

- 19.1 Rätten till betalning av Nominellt Belopp preskriberas tio år efter tillämplig Återbetalningsdag. Rätten till ränta preskriberas tre år efter respektive förfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.
- 19.2 Om preskriptionsavbrott sker, i enlighet med Preskriptionslag 1981:130, löper en ny preskriptionstid om tio år gällande Nominellt Belopp och tre år gällande räntebetalningar, i båda fallen räknat från den dag som framgår av preskriptionslagens bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

20 MEDDELANDEN

- 20.1 Meddelanden från Bolaget eller Agenten ska tillställas Fordringshavarna på engelska på deras registrerade adresser hos ES. Meddelande till Fordringshavarna ska anses ha mottagits av Fordringshavarna tre Bankdagar efter att de avsänts.
- 20.2 Meddelande från Fordringshavarna till Bolaget eller Agenten ska på engelska tillställas Bolaget eller Agenten i förekommande fall och, om ställt till Bolaget, med en kopia till Agenten på de adresser som angivits i punkt 1.

21 FÖRVALTARREGISTRERING

För Obligationer som är förvaltarregistrerade enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa Villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare (om inte annat följer Fordringshavarnas rösträtt i punkt 16).

22 BEGRÄNSNING AV ANSVAR

- 22.1 Bolaget, Agenten, ES respektive Emissionsinstitutet svarar inte för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Ansvarsbegränsningen i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Agenten, Emissionsinstitutet eller ES självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 22.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Agenten, ES, Emissionsinstitutet eller någon samarbetspart till Agenten, ES eller Emissionsinstitutet, om inte skada orsakats av grov vårdslöshet eller uppsåtliga. Agenten, Emissionsinstitutet respektive ES eller samarbetspart till Agenten, ES eller Emissionsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada.

22.3 Föreligger hinder för Bolaget, Agenten, ES eller Emissionsinstitutet att vidta åtgärd enligt dessa Villkor på grund av sådan omständighet som anges i punkt 22.1, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

22.4 Vad som sägs ovan i denna punkt 22 gäller inte i den mån annat följer av lag om kontoföring av finansiella instrument.

23 TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

23.1 Vid tolkning och tillämpning av dessa Villkor ska svensk lag gälla.

23.2 Tvist rörande tolkningen och tillämpningen av dessa Villkor ska avgöras av svensk domstol, i första instans av Stockholms tingsrätt. Hänskjutandet till svensk domstols jurisdiktion ska dock ej begränsa Fordringshavarnas och Agentens rätt att väcka talan mot Bolaget vid någon annan domstol som annars har jurisdiktion över Bolaget eller något av dess tillgångar.

24 ADRESSER

Catella AB (publ)

Box 5894
102 40 Stockholm
Besöksadress: Birger Jarlsgatan 6
Telefon 08-463 33 10
www.catella.se

CorpNordic Sweden AB

Box 16285
103 25 Stockholm

Nordic Fixed Income

Box 7659
103 94 Stockholm

MAQS Law Firm Advokatbyrå AB

Norrmalmstorg 1
Box 7009
103 86 Stockholm

PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21
113 97 Stockholm

Euroclear Sweden AB

Regeringsgatan 65
Box 7822
103 97 Stockholm