

LIFCO

Lifco AB (publ)

Prospekt avseende upptagande till handel på Nasdaq Stockholm

av obligationslån om

165 MSEK, med rörlig ränta

4 december 2017

Danske Bank

SEB

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av Lifco AB (publ), org nr 556465-3185 ("Lifco" eller "Bolaget"), med anledning av ansökan om upptagande till handel av de obligationer som emitterats i enlighet med Bolagets obligationslån om högst 165 MSEK, med ISIN-nummer SE0010636803 ("Obligationerna" respektive "Obligationslånet"), på marknaden för företagsobligationer vid Nasdaq Stockholm. Med "Lifco", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhanget, Lifco AB (publ) eller den koncern vari Lifco AB (publ) är moderbolag. Med "Joint Bookrunners" avses Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") och Danske Bank A/S, Danmark, Sverige filial ("Danske Bank").

Förutom vad som uttryckligen anges i Prospektet har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. De siffror som redovisas i Prospektet har i vissa fall avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Samtliga siffror avser svenska kronor ("SEK") om inget annat anges och "MSEK" betyder miljoner SEK. "EUR" betyder euro och "USD" betyder amerikanska dollar.

Detta Prospekt har upprättats i enlighet med reglerna i 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. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Prospektet har upprättats med anledning av upptagande till handel av Obligationerna på marknaden för företagsobligationer vid Nasdaq Stockholm och utgör inte till någon del, i någon jurisdiktion, ett erbjudande om att teckna eller förvärva Obligationerna. Prospektet får inte publiceras, distribueras eller offentliggöras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Kanada, Japan eller Australien, eller något annat land där sådan publicering, distribution eller offentliggörande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. De personer som får tillgång till Prospektet måste därför informera sig om och iakta sådana restriktioner. Obligationerna har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt den vid var tid gällande United States Securities Act 1933 ("Securities Act"), eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA. Därför får inte Obligationerna överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller till, eller till förmån för, någon person med hemvist i USA. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta någon åtgärd för att registrera Obligationerna i enlighet med Securities Act, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA.

Varje investerare bör utvärdera lämpligheten av en investering i Obligationerna mot bakgrund av sina egna förutsättningar. Varje investerare bör särskilt (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av Obligationerna och möjligheter och risker i samband med en investering i Obligationerna samt informationen som finns, eller är införlivad genom hänvisning, i detta Prospekt eller eventuella tillägg, (ii) ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i Obligationerna samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj, (iii) ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i Obligationerna medför, (iv) förstå Obligationens villkoren i sin helhet och (v) vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader samt vara kapabel att utvärdera möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Uttalanden om prognoser, framtidsutsikter och övriga framtida förhållanden i Prospektet är gjorda av styrelsen i Bolaget och är baserade på nuvarande förhållanden. Sådana uttalanden, liksom alla uttalanden om framtidsutsikter, är förenade med risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena. Andra faktorer som kan medföra att Lifcos faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från framåtriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsade till, de faktorer som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktade uttalanden i Prospektet gäller endast vid tidpunkten för Prospektet. Lifco gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalande till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämpliga lagar och regelverk.

Detta Prospekt ska läsas tillsammans med all information som införlivas i Prospektet genom hänvisning (se avsnittet Legala frågor och kompletterande information – Införlivande genom hänvisning) samt eventuella tillägg till Prospektet.

Svensk rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet. Tvist i anledning av detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Prospektet hålls tillgängligt i elektroniskt form via Finansinspektionens (www.fi.se) och Bolagets (www.lifco.se) respektive hemsidor. Papperskopior av Prospektet kan erhållas från Bolaget.

Innehåll

Riskfaktorer	4
Ansvarsförsäkrans.....	15
Obligationslånet i korthet.....	16
Information om Lifco.....	18
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	22
Handlingar införlivade genom hänvisning.....	25
Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion	26
Obligationsvillkor.....	27
Adresser.....	39

Riskfaktorer

Risker relaterade till Lifco och dess verksamhet

Makroekonomiska faktorer

Lifco är verksamt inom en rad olika sektorer, såsom dental-, miljö- och industrisektorn. Lifco är beroende av att de produkter som produceras och erbjuds till försäljning av de olika bolagen i Koncernen är framgångsrika och efterfrågas av konsumenter och industriella inköpare, vilket i sin tur beror på faktorer såsom funktionalitet, pris, design samt den allmänna efterfrågan på marknaden. Efterfrågan påverkas i sin tur i stor utsträckning av makroekonomiska faktorer. Förhållanden på den globala kapitalmarknaden och för ekonomin i allmänhet påverkar Bolagets verksamhet och en försämring av det allmänna konjunkturläget kan medföra att efterfrågan på Koncernens produkter minskar.

Dentalindustrin har historiskt sett uppvisat en lägre känslighet för försämringar i konjunkturen än vad till exempel bolag inom industrisektorn har gjort. Även försäljningen till privatpersoner påverkas typiskt sett mindre av det allmänna konjunkturläget. Det finns emellertid en risk för att tidigare konsumtionsmönster förändras framgent, och att även sådana sektorer som tidigare har varit, eller idag är, föremål för mindre konjunkturpåverkan uppvisar större fluktuationer i framtiden. Efterfrågan bland konsumenter påverkas av bland annat hushållens disponibla inkomst. Efterfrågan bland industriella inköpare påverkas av bland annat företagets vilja att göra investeringar och tillgången till finansiering. Faktorer som konsumtion, företagsinvesteringar, offentliga investeringar, volatiliteten och styrkan på kapitalmarknaden samt inflationen påverkar det affärsmässiga och ekonomiska klimatet.

En försvagning av dessa förutsättningar på samtliga eller vissa av de marknader som Koncernen är verksam på kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kundkoncentration

De olika dotterbolagen i Koncernen har ett stort antal direkta eller indirekta kunder, från konsumenter och mindre privatpraktiserande tandläkare till stora industriföretag. De underliggande kundkontrakten avser en mängd olika produkter och tjänster och omfattar olika löptider. De enskilda dotterbolagen är i viss utsträckning beroende av att bibehålla en eller flera större kunder för att kunna upprätthålla sin försäljning och verksamhet. För det fall en eller flera av sådana större kunder väljer att helt eller delvis minska sina inköp från Koncernen, går i konkurs eller blir föremål för liknande förfaranden, senarelägger ett stort kontrakt eller om kundrelationen försämras, kan relevant dotterbolags verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas väsentligt negativt, vilket i sin tur kan få en negativ effekt på Lifcos verksamhet, finansiella ställning och resultat.

De avtal som dotterbolagen i Koncernen har ingått med sina kunder saknar i stor utsträckning volym- och minimumåtaganden från respektive kund. Kundavtalen har istället ofta karaktären av ram- eller avropsavtal, ofta med relativt korta löptider. I sådana fall kan inte Bolaget säkert prognostisera hur stora beställningar och inköp som kunderna kommer att göra. Det finns därmed en risk för att förväntade beställningar och inköp blir lägre än förväntat, alternativt att respektive dotterbolag avsätter eller investerar i produktionskapacitet som sedermera inte kan utnyttjas till fullo. Detta kan medföra att relevant dotterbolags verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt, vilket i sin tur kan få en negativ effekt på Lifcos verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Leverantörsrisk

För att kunna tillverka, sälja och leverera varor och tjänster är dotterbolagen i Koncernen beroende av externa leverantörers tillgänglighet, produktion, kvalitetssäkring och leveranser. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer av olika slag kan innebära att Lifcos leveranser i sin tur försenas eller måste avbrytas, blir bristfälliga eller felaktiga, något som kan innebära minskad försäljning och som kan påverka

Bolagets kundrelationer negativt, vilket i sin tur kan få en negativ effekt på Lifcos verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till förvärv och överlåtelser av dotterbolag

En väsentlig del av Lifcos tillväxtstrategi är att expandera genom förvärv, som antingen kompletterar eller breddar Koncernens befintliga verksamhet. Under de senaste tre åren har ett stort antal nya bolag adderats till Koncernen genom förvärv i olika delar av världen. Att genomföra företagsförvärv är ofta en omfattande och komplicerad process som aktualiserar stora kostnader relaterade till exempelvis finansiering samt finansiella, legala och övriga rådgivare. En stor del av sådana kostnader belastar Bolaget även om ett förvärv – av olika anledningar – inte kan fullföljas. Det finns således en risk att Lifco ådrar sig stora kostnader även om planerade förvärv inte kan genomföras, varvid Bolaget inte tillförs något värde.

Företagsförvärv är vidare förenade med stora risker i förhållande till det förvärvade bolaget. Lifco genomför regelmässigt en noggrann finansiell, legal och organisatorisk genomgång av målbolaget, men det finns en risk för att eventuella problem och framtida förluster inte upptäcks i samband med en sådan genomgång. Målbolaget kan således drabbas av till exempel kundförluster, regulatoriska problem eller oförutsedda kostnader efter förvärvets genomförande, vilket i sin tur kan leda till att Lifco tvingas till ytterligare kapitalinsatser eller att det förvärvade bolaget på ett eller annat sätt får begränsa eller omstrukturera sin verksamhet. Det finns vidare en risk för att Lifco inte kan få ersättning från säljaren för sådana kostnader, till exempel på grund av avtalsmässiga eller legala begränsningar. Det finns vidare en risk för att påräknade synergi- och effektiviseringseffekter inte realiserar i sådan utsträckning som har förutsetts, eller överhuvudtaget.

De dotterbolag i Koncernen som inte presterar som förväntat, inte passar in i Koncernens övriga verksamhet eller som har nått sin maximala förväntade värdeutveckling kan komma att avyttras av Lifco. Även företagsöverlåtelser aktualiserar risker avseende kostnader och oförutsedda händelser. I samband med försäljningar av bolag lämnar Lifco typiskt sett vissa garantier till förvärvaren med avseende på det överlåtna bolagets legala och finansiella status samt utveckling. Det finns därmed en risk för att Lifco kan komma att behöva ersätta en förvärvare för kostnader och förluster som uppkommer i det överlåtna bolaget.

Det finns vidare en risk för att Lifco kan misslyckas med att sälja hela eller delar av de dotterbolag som finns i Koncernen vid sådan tidpunkt som skulle vara önskvärd ur ett finansiellt perspektiv, eller att försäljningspriset – om en överlåtelse kan genomföras – är mindre än det uppskattade maximala värdet.

De risker som är förenade med förvärv och försäljning av dotterbolag i Koncernen kan, om de materialiseras, medföra en negativ effekt på Lifcos verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Delägda dotterbolag i Koncernen

Ett begränsat antal dotterbolag i Koncernen är inte, direkt eller indirekt, helägda av Lifco, utan en eller flera andra aktieägare innehar aktier i varierande omfattning. Lifco har i sådana fall ingått aktieägaravtal eller liknande överenskommelse med minoritetsaktieägaren eller –ägarna i respektive bolag, varigenom aktieägarnas inbördes förhållande regleras, och varigenom Lifco typiskt sett tillerkänns kontroll över mer betydelsefulla beslut rörande dotterbolaget, till exempel verksamhetens inriktning, förändringar av aktiekapitalet samt bolagsstyrning. Vissa av dessa aktieägaravtal eller liknande överenskommelser innehåller emellertid bestämmelser som innebär att minoritetsaktieägaren eller –ägarna i respektive dotterbolag tillerkänns rättigheter som är mer långtgående än vad deras aktieägarande skulle berättiga till om det inte fanns något aktieägaravtal eller liknande överenskommelse. Under vissa omständigheter kan dessa minoritetsrättigheter medföra att Lifco inte kan utöva sådan kontroll över dotterbolaget som skulle vara önskvärd för att till exempel ställa om dess verksamhet med anledning av nya marknadsförutsättningar eller för att anskaffa nytt kapital. Det finns därmed en risk för att Lifco inte kan utöva en ändamålsenlig bolagsstyrning över de dotterbolag i Koncernen som inte är helägda.

Vidare kan aktieägaravtal och liknande överenskommelser ibland vara svåra att verkställa, framförallt i utlandet. Även om Lifco regelmässigt anlitar lokal juridisk expertis i samband med att sådana avtal och över-

enskommelser träffas finns det en risk för att en eller flera bestämmelser däri kan anses ogiltiga av lokal domstol eller myndighet. Det finns därmed en risk för att Lifco, helt eller delvis, kan komma att förlora kontrollen över relevant dotterbolag.

De risker som är förenade med delägda dotterbolag i Koncernen kan, om de materialiseras, medföra en negativ effekt på Lifcos verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Strukturförändringar och geografisk expansion

Lifco bedriver ett kontinuerligt arbete med att se över och effektivisera strukturen och produktionen i dotterbolagen i Koncernen. Lifco har historiskt genomfört ett antal strukturåtgärder, såsom att flytta eller lägga ned produktionsanläggningar samt expanderat geografiskt för att stärka relevant dotterbolags marknadsposition och konkurrenskraft. Eventuella framtida förändringar, som exempelvis nedläggningar och uppstarter av produktionsanläggningar, kan innebära att relationen till anställda, leverantörer och kunder försämras samt att oförutsedda problem i omställningen eller uppehåll i produktionen kan medföra att processen fördyras. Det finns därmed en risk för att den bedömda fördelen med en strukturåtgärd eller geografisk expansion inte realiserar.

Det finns även en risk för att Lifcos konkurrenter eller kunder initierar eller är del av större strukturförändringar, där ett eller flera bolag går samman och bildar större enheter. Sådana större enheter har typiskt sett bättre tillgång till finansiering och har större finansiella och tekniska resurser, samt större marknadsförings- och personalresurser. Lifcos konkurrenter kan därigenom stärka sina respektive marknadspositioner på Lifcos bekostnad. För det fall större strukturförändringar inträffar bland kunderna till Koncernen finns det vidare en risk för att Lifco kan komma att utsättas för krav på prissänkningar, med minskade marginaler som följd.

Det finns därmed en risk för att strukturförändringar i Koncernen och expansion på nya geografiska marknader inte utfaller som planerat samt att strukturförändringar bland Lifcos konkurrenter leder till en förändrad konkurrenssituation, vilket kan leda till negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktansvar och produktåterkallande

Vissa av dotterbolagen i Koncernen tillverkar produkter som, vid felaktig hantering, kan orsaka person- och materiella skador hos kunderna. Lifco kan därmed komma att exponeras för produktansvar och krav på produktåterkallanden för det fall att användning av relevant dotterbolags produkter orsakar, uppges orsaka eller befaras kunna orsaka skador på person eller material. Lifco har inte någon kontroll över hur produkterna faktiskt används, och slutkunderna kan komma att använda produkterna på ett sätt som orsakar person- eller materiella skador. Sådana skador kan leda till produktansvar som i sin tur kan leda till betydande finansiella åtaganden för Lifco samt negativ publicitet, vilket kan medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till teknologiförändringar

För att förbli konkurrenskraftiga måste de olika dotterbolagen i Koncernen fortsätta att lansera nya varor och tjänster samt öka och förbättra funktionaliteten och egenskaperna hos existerande produkter. Det finns en risk för att de olika dotterbolagen i Koncernen inte kan implementera ny teknik eller anpassa sitt produktutbud och sin affärsmodell i tid för att kunna ta till vara fördelarna av ny eller existerande teknik. Varje sådant eventuellt misslyckande kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

De kostnader som är förenade med att följa med i produkt- och teknologikutvecklingen kan vara höga och påverkas av faktorer som inte går att förutse. Nivån och tidpunkten för framtida rörelsekostnader och kapitalbehov kan avvika väsentligt från nuvarande uppskattningar. Oförmåga att finansiera, eller beslut att inte finansiera, dessa kostnader kan leda till att relevant dotterbolag inte längre uppfattas som konkurrenskraftigt, vilket kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Decentraliserad organisation

Lifco tillämpar en decentraliserad organisationsmodell, vilket innebär att dotterbolagen i stor utsträckning ansvarar för och driver verksamheten självständigt och att antalet gemensamma samarbeten i Koncernen är begränsat. Koncernledningen styr, kontrollerar och följer upp verksamheten i dotterbolagen främst genom att tillsätta verkställande direktörer (eller motsvarande) i dotterbolagen samt genom att löpande följa utvecklingen med hjälp av bland annat ett fåtal enkla nyckeltal samt procedurer för finansiell rapportering. Det finns emellertid ingen samordning vad gäller legal dokumentation, organisation eller försäljningsinsatser i Koncernen. Dotterbolagens verkställande direktörer har ett långtgående resultat- och lönsamhetsansvar samt ansvar för balansräkningen och rapporterar direkt till Lifcos verkställande direktör alternativt chefen för respektive affärsområde.

Bolagsstyrningen i en så decentraliserad organisation som Lifcos ställer höga krav på finansiell rapportering och uppföljning. Dotterbolagen i Koncernen använder olika ekonomisystem vilket ställer ökade krav på noggrannhet och kan medföra en ökad risk i samband med den konsolidering som görs av moderbolaget. Det finns en risk för att organisationsmodellen visar sig mindre lämpad att möta eventuella framtida marknadsutmaningar och att Lifcos konkurrenskraft och ställning på marknaden kan försvagas som en följd därav. Det finns vidare en risk för att avsaknaden av särskild specialistkompetens i de olika dotterbolagen, inom till exempel juridik och finans, kan leda till ofullständiga, långsamma eller felaktiga affärsbeslut. Dessa risker skulle kunna få negativa konsekvenser för Lifcos verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av ersättningssystem

Flertalet av de produkter som distribueras av Koncernen inom affärsområdet Dental omfattas av vissa ersättningssystem som tillämpas av privata försäkringsbolag, myndigheter och andra betalare av sjukvårdsprodukter och -tjänster. Koncernens kunder får därmed, direkt eller indirekt, ersättning från sådana betalare för hela eller del av de produkter som köps in från Lifco. Det finns en risk för att en eller flera sådana betalare genomför förändringar i det befintliga ersättningssystemet, eller att nya lagar eller ersättningsregler införs, varigenom den tillgängliga ersättningen minskar eller försvinner i sin helhet. I sådana fall kan Koncernens kunder helt eller delvis minska sina inköp från Koncernen, vilket skulle kunna medföra negativa konsekvenser för Lifcos verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens

Merparten av dotterbolagen i Koncernen verkar inom sektorer med betydande konkurrens från lokala och nationella såväl som internationella aktörer. I vissa fall konkurrerar dotterbolagen med aktörer som kan erbjuda ett mer komplett sortiment av varor och tjänster, är större, har bättre tillgång till finansiering samt större finansiella, tekniska, marknadsförings- och personalresurser. Respektive dotterbolags framtida konkurrenssituation är bland annat beroende av deras förmåga att möta befintliga och framtida marknadsbehov. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer att framgångsrikt utveckla och leverera nya konkurrenskraftiga varor och tjänster eller att kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar eller prissänkningar behöver genomföras för att anpassa verksamheten till en ny konkurrenssituation. En ökad konkurrens från befintliga eller nya aktörer, eller en försämrad förmåga hos dotterbolagen att möta efterfrågan på deras varor och tjänster, skulle kunna medföra en negativ inverkan på Lifcos verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kund- och leverantörsavtal

Dotterbolagen i Koncernen är verksamma inom vitt spridda branscher och deras kunder och leverantörer är av mycket varierande storlek. En del av dotterbolagen säljer varor och tjänster direkt till slutkunder, medan andra distribuerar sina produkter och tjänster via återförsäljare, distributörer eller agenter, eller en kombination därav. Koncernens leverantörer återfinns även de inom skilda områden, omfattande såväl mindre lokala leverantörer som stora internationella företag.

De olika kundavtalen är av varierande karaktär vad avser bland annat avtalslängd, garantier, ansvarsbegränsningar och omfattning. Eventuella garantier i kundavtalen kan i vissa fall vara av så kallad on demand-

karaktär innebärande att Lifco kan åläggas att betala ett visst belopp till motparten vid faktiskt eller upplevt fel i den levererade produkten. Det finns en risk för att den stora variationen i Koncernens kund- och leverantörsavtal leder till svåröverskådlighet, vilket kan medföra svårigheter med att planera och prognostisera de olika dotterbolagens verksamheter och utveckling. Det finns vidare en risk för att variationen leder till oförutsedda ansvarsexponeringar för Koncernen, särskilt i de fall då inga standardvillkor är tillämpliga för avtalen eller i de fall inga särskilda ansvarsbegränsningar har infogats i kundavtalen, vilket är förekommande. Dessa risker kan, om de materialiseras, leda till negativa konsekvenser för Lifcos verksamhet, finansiella ställning och resultat.

En del av kund- och leverantörsrelationerna i Koncernen är vidare inte formaliserade i skriftliga avtal. Parterna förlitar sig därmed i stor utsträckning på sedvänja mellan parterna, vilken ofta sträcker sig långt tillbaka i tiden. Innehållet i sådana avtal kan vara svårt att klarlägga om parterna skulle ha olika uppfattningar därom, vilket kan leda till försämrade relationer och kostsamma tvister. Det finns således en risk för att avsaknaden av skriftliga avtal kan leda till negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Immateriella rättigheter

Det finns en risk för att Lifco framgent, exempelvis till följd av lansering av nya produkter eller i samband med etablering på nya geografiska marknader, skulle kunna komma att göra, eller anklagas för att göra, intrång i tredje mans immateriella rättigheter. Lifco kan i sådana fall bli indraget i tvister kring de immateriella rättigheterna. Detsamma gäller då tredje man skulle kunna komma att göra, eller anklagas för att göra, intrång i Lifcos immateriella rättigheter. Kostnaderna för sådana tvister kan – även vid för Lifco fördelaktigt utfall – bli betydande samt att stora personella resurser kan behöva avsättas till processen. För det fall Lifcos skydd för dess immateriella rättigheter inte är tillräckligt eller om Lifco gör intrång i tredje mans immateriella rättigheter, eller om tredje man gör intrång i Lifcos immateriella rättigheter, kan detta komma att negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker avseende rörelsekostnader

De huvudsakliga kostnadsposterna i Koncernen består av råmaterial och förbrukningsmaterial samt personalkostnader. En stor del av kostnadsmassan i Koncernen, däribland personalkostnader, räntor, hyror och skatter, är relativt fast. Såvitt avser personalkostnader följer löneutvecklingen hos medarbetarna i huvudsak den generella utvecklingen på arbetsmarknaden i respektive land, vilken i sin tur i stor utsträckning är hänförlig till den allmänna konjunkturen. Oförutsett stora löneökningar skulle kunna medföra negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Nivån och tidpunkten för framtida rörelsekostnader kan vidare avvika väsentligt från nuvarande uppskattningar. Oförmåga eller ovilja att finansiera dessa kostnader kan få en väsentlig negativ inverkan på Lifcos verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Driftsrisk

Koncernen är beroende av tillförlitliga och effektiva produktionsenheter för att kunna producera och leverera produkter till sina kunder inom utsatt tid och med sådan kvalitet som förväntas. Driftstörningar i Koncernens produktionsenheter på grund av till exempel försenade eller felaktiga leveranser, tekniska fel, arbetsrättsliga åtgärder, olyckor eller felaktiga administrativa rutiner kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Om sådana driftstörningar skulle inträffa och inte kan avhjälpas skyndsamt, skulle Lifcos finansiella ställning och resultat samt möjligheter att fullgöra sina förpliktelser gentemot obligationsinnehavarna i enlighet med Obligationsvillkoren kunna påverkas väsentligen negativt.

Försäkringar

Det finns en risk för att Lifcos försäkringsskydd inte är tillräckligt för eventuella behov samt att Lifco framgent inte kan upprätthålla det befintliga försäkringsskyddet till en rimlig kostnad eller överhuvudtaget. Vidare kan det skydd som Lifco erhåller genom försäkringarna vara begränsat på grund av till exempel beloppsbegränsningar och krav på betalning av självrisk. Beträffande förluster som täcks av Lifcos försäkringar kan det

vara svårt och tidskrävande att erhålla ersättning från respektive försäkringsbolag. Vidare är det inte säkert att Lifco erhåller hela det förlorade beloppet från försäkringsbolaget. Det finns således en risk för att Lifcos försäkringsskydd inte täcker alla potentiella förluster, oavsett orsak, eller att relevant försäkringsskydd inte alltid finns tillgängligt till en acceptabel kostnad, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Regulatoriska och miljörelaterade risker

Ett begränsat antal av dotterbolagen i Koncernen bedriver verksamhet som står under olika myndigheters tillsyn, till exempel såvitt avser tillverkning och distribution av medicintekniska produkter samt viss miljöfarlig verksamhet. Verksamheten i Koncernen bedrivs per dagen för detta Prospekt, såvitt styrelsen för Lifco känner till, i enlighet med gällande lagar, regler och administrativa krav och Bolaget innehar alla erforderliga tillstånd för verksamhetens bedrivande. Om Bolagets tolkning av gällande regelverk visar sig vara felaktig, eller om Bolaget bryter mot gällande regelverk på grund av brister i verksamheten eller på grund av förändringar i regelverket, vilket ibland kan ske med kort varsel, finns det en risk för att Bolagets befintliga tillstånd kan komma att dras in, begränsas eller inte förnyas, vilket skulle kunna medföra att Bolaget påförs böter eller andra administrativa sanktioner och negativ publicitet, vilket i sin tur kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Lifcos verksamhet, framförallt i affärsområdet Demolition & Tools, bedrivs i ett flertal olika jurisdiktioner och är därmed föremål för de lokala regler och lagar som gäller inom respektive jurisdiktion, såväl som övergripande internationella regler. Sker förändringar i dessa regelverk, framförallt såvitt avser tull- och exportreglering, andra handelshinder såsom pris- och valutakontroller samt övriga offentliga riktlinjer i de länder där dotterbolagen i främst affärsområdet Demolition & Tools är verksamma, eller om dotterbolag i Koncernen inte bedöms uppfylla gällande krav enligt sådana regelverk, kan det komma att få negativa konsekvenser för Lifcos verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till personal och nyckelpersoner

Merparten av de cirka 4 600 anställda i Koncernen är anslutna till och företrädda av olika fackliga organisationer, i Sverige samt i utlandet. Per dagen för detta Prospekt föreligger inte några väsentliga tvister eller meningsskiljaktigheter med relevanta fackliga organisationer. Det finns emellertid en risk för att tvister och meningsskiljaktigheter kan uppstå i framtiden, vilket kan resultera i strejk, lock-out eller liknande arbetsrättsliga stridsåtgärder. Sådana åtgärder skulle kunna ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Lifco är vidare beroende av vissa nyckelpersoner, både i koncernledningen och i de olika dotterbolagen i Koncernen. Det finns en risk för att en eller flera ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner lämnar Bolaget med kort varsel. För det fall Lifco misslyckas med att behålla sådana personer, och/eller misslyckas med att rekrytera lämpliga ersättare för dem eller nya kompetenta nyckelpersoner framgent, kan det få negativa konsekvenser på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tvister

Lifcos verksamhet är förenad med risk för tvister med bland annat kunder, potentiella partners, leverantörer, anställda, myndigheter och eventuella förvärvare eller överlåtare av dotterbolag i Koncernen, vilka kan hävda att Lifco inte har fullföljt legala, kontraktuella eller andra åtaganden. Det finns en risk för att sådana tvister kan få negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Exponering för tvister, böter eller andra åligganden som utfärdas av relevanta myndigheter kan dessutom påverka Lifcos rykte och renommé, även om de finansiella effekterna inte behöver vara betydande.

Finansiella risker

Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att valutakursförändringar ska påverka Koncernens finansiella ställning negativt. Valutarisk kan delas upp i transaktionsexponering och omräkningsexponering.

Transaktionsexponering uppkommer som ett resultat av att bolagen i Koncernen genomför transaktioner i annan valuta än den lokala valutan, till exempel genom att importera produkter för försäljning på den inhemska marknaden och/eller genom att sälja produkter i utländsk valuta. Omräkningsexponering uppkommer som ett resultat av att Lifco genom dess utländska dotterbolag har nettoinvesteringar i utländska valutor. Vid omräkning av nettoresultatet och nettotillgångar i sådana utländska dotterbolag till koncernvalutan SEK kan Bolaget exponeras för negativa valutaeffekter. Väsentliga minskningar i värdet av någon utländsk valuta gentemot SEK kan därmed få negativa effekter på Lifcos finansiella ställning och resultat.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att förändringar i det allmänna ränteläget påverkar Lifcos finansiella ställning och resultat negativt. Lifco har för tillfället inte vidtagit några säkringsåtgärder avseende ränterisken, vilket gör att Bolagets finansiella ställning och resultat kan påverkas negativt för det fall det allmänna ränteläget stiger. För det fall Lifco framgent skulle vidta någon form av säkringsåtgärder, till exempel genom att ingå terminskontrakt, kan det visa sig att sådana åtgärder är otillräckliga eller inte får avsedd effekt. Förekommande säkringsåtgärder är därtill tidsbegränsade, vilket gör att de kan löpa ut eller sägas upp i sådan tid att Lifco drabbas negativt av ett förändrat ränteläge.

Prisrisk

Enskilda dotterbolag i Koncernen är beroende av inköp av råmaterial, bland annat stål och plåt, rostfritt stål och guld. Världsmarknadspriset för olika råvaror fluktuerar ibland kraftigt och det finns en risk att Bolaget inte kan prognosticera prisutvecklingen på ett adekvat sätt. Lifco använder sig inte av derivatinstrument eller liknande för att säkra råvarupriser. Det finns således en risk för att Lifcos finansiella ställning och resultat påverkas negativt om priset för en eller flera råvaror som behövs i Koncernens produktion stiger. Även om Lifco framgent skulle börja använda derivatinstrument för att säkra råvarupriserna finns det en risk för att vidtagna åtgärder visar sig ineffektiva eller otillräckliga för att helt förebygga sådana risker.

Kreditrisk

Kreditrisk eller motpartsrisk innebär risken för att motparten i en finansiell transaktion inte fullgör sina förpliktelser på den relevanta förfallodagen. Lifcos kreditrisk innefattar främst kundfordringar (kommersiell kreditrisk), men viss kreditrisk föreligger också avseende placering av likvida medel (finansiell kreditrisk). För det fall någon av Bolagets kunder inte kan fullgöra sina förpliktelser eller någon av de finansiella institutioner hos vilka Lifco placerar sina tillgängliga likvida medel skulle bli föremål för konkurs eller liknande förfarande finns det en risk för att Lifcos finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

Finansieringsrisk

Lifco är beroende av att erhålla finansiering via kreditgivare. Bolagets finansieringsbehov omfattar såväl den löpande verksamheten som beredskap för eventuella framtida investeringar. Tillgången på finansiering påverkas bland annat av faktorer som den generella tillgången på riskvilligt kapital och Koncernens kreditvärdighet. I de kreditavtal som Bolaget har ingått finns typiskt sett vissa villkor avseende bland annat Koncernens finansiella ställning (så kallade covenants). Lifco kan komma att bryta mot något sådant villkor framgent, vilket kan medföra att skulden enligt kreditavtalen, helt eller delvis, förfaller till omedelbar betalning, vilket skulle medföra en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Lifco kommer framgent att behöva refinansiera vissa eller samtliga av sina utestående skulder, inklusive den skuld som är förenad med Obligationerna. Bolagets förmåga att framgångsrikt refinansiera sina skulder är

beroende av förhållandena på kapitalmarknaderna och Bolagets finansiella ställning vid tidpunkten för refinansieringen. Det finns i det avseendet en risk för att Bolaget inte har möjlighet att hitta finansieringskällor till godtagbara villkor, eller överhuvudtaget. För det fall Bolaget inte lyckas refinansiera sina skulder till godtagbara villkor, kan det ha en negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

För det fall Koncernens utveckling avviker från den befintliga strategiska inriktningen kan det vidare uppstå en situation där Bolaget måste anskaffa nytt kapital. Om Lifco i en sådan situation misslyckas med att anskaffa tillräckligt nytt kapital på gynnsamma villkor, eller överhuvudtaget, kan det få negativ inverkan på Bolagets löpande verksamhet och dess möjligheter att fullgöra sina finansiella åtaganden, vilket kan få en negativ inverkan på Lifcos finansiella ställning och resultat.

Skatt

Koncernen bedriver verksamhet i ett stort antal länder. Verksamheten, inklusive transaktioner mellan dotterbolagen i förekommande fall, bedrivs i enlighet med Lifcos och dess rådgivares tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de aktuella länderna samt berörda skattemyndigheters krav. Det finns dock en risk för att Lifcos och dess rådgivares tolkningar av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser, regelverk tillämpliga på internationella transaktioner, eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller deras administrativa praxis, inte är korrekta eller att sådana regler, tolkningar och praxis ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. I sådana fall skulle Lifco kunna bli föremål för betalningskrav och eventuellt tvingas till att bedriva kostnads- och tidskrävande processer i domstol för att bestrida framförda krav, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till Obligationerna

Kreditrisk

En investering i Obligationer medför en riskexponering mot Bolaget och Koncernen. En investerares möjligheter att erhålla betalningar under Obligationsvillkoren är således beroende av Bolagets förmåga att fullfölja sina åtaganden, vilket i sin tur är beroende av utvecklingen av Koncernens verksamhet och finansiella ställning.

En ökad kreditrisk kan medföra att marknaden prissätter Obligationerna med en högre riskpremie, vilket skulle påverka Obligationernas värde negativt. En försämrad finansiell ställning för Lifco kan vidare medföra att Bolagets kreditvärdighet minskar och att Bolagets möjligheter till refinansiering vid slutet av Obligationernas löptid försämras.

Ränterisk

En av de mest betydelsefulla faktorerna för Obligationernas värde över tid är nivån på den allmänna räntenivån. Det finns en risk för att en höjning av den allmänna räntenivån kan medföra att värdet på Obligationerna minskar. Den allmänna räntenivån är till stor del beroende av både den svenska och internationella ekonomiska utvecklingen och ligger således utanför Bolagets kontroll.

Obligationer med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Det finns därmed en risk för att räntebasen faller till en lägre nivå under löptiden för obligationer med rörlig ränta, varpå den rörliga räntan som betalas blir lägre. Om räntebasen är negativ innebär det även att räntebasmarginalen minskar och räntesatsen kan bli noll.

Efterlevnad av Obligationsvillkoren

Bolaget är skyldigt att efterleva Obligationsvillkoren. Eventuell händelseutveckling utanför Bolagets kontroll, såsom en försämring av det allmänna konjunkturläget eller förutsättningarna för Bolagets verksamhet, kan negativt påverka Bolagets möjligheter att uppfylla bland annat de skyldigheter som åligger Bolaget enligt Obligationsvillkoren.

Upptagande till handel och likviditetsrisk

Bolaget kommer att ansöka om upptagande till handel av Obligationerna på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm. Det finns emellertid en risk för att Obligationerna inte kommer att kunna tas upp till handel, vilket negativt skulle påverka obligationsinnehavarnas möjligheter att i förekommande fall sälja sitt innehav av Obligationerna.

För det fall Obligationerna upptas till handel finns det vidare en risk för att en aktiv handel inte utvecklas eller kan upprätthållas. Detta kan medföra att innehavare inte kan sälja sina Obligationer vid önskad tidpunkt eller till ett pris jämförbart med liknande placeringar som har en existerande och fungerande andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av Obligationerna. Det finns även en risk för att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt att sälja Obligationerna, överhuvudtaget eller till rimliga villkor, på grund av till exempel kraftiga kursfluktuationer, att den relevanta marknaden stängts, eller att handelsrestriktioner införts på marknaden.

Volatilitet

Obligationernas marknadspris kan vara föremål för betydande kursfluktuationer som en följd av faktiska eller förväntade förändringar av Koncernens eller dess konkurrenters rörelseresultat, ogynnsam affärsutveckling, förändringar av regelverk inom de områden där Koncernen är verksam, förändringar av värdepappersanalytikers finansiella bedömningar, faktisk eller förväntad försäljning av ett stort antal Obligationer på marknaden samt övriga omständigheter. Under senare år har de globala finansmarknaderna dessutom drabbats av betydande pris- och volymförändringar som, om de upprepas, kan ha en negativ påverkan på Obligationernas marknadsvärde oavsett Koncernens underliggande rörelseresultat, finansiella position eller framtidsutsikter.

En investering i Obligationerna är inte lämplig för alla typer av investerare. Varje investerare bör utvärdera lämpligheten av en investering i Obligationerna mot bakgrund av sina egna förutsättningar. Varje investerare bör särskilt (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av Obligationerna och möjligheter och risker i samband med en investering i Obligationerna samt informationen som finns, eller är införlivad genom hänvisning, i detta Prospekt eller eventuella tillägg, (ii) ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i Obligationerna samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj, (iii) ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i Obligationerna medför, (iv) förstå Obligationens villkoren i sin helhet och (v) vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader samt vara kapabel att utvärdera möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

Clearing- och avvecklingsrisk

Obligationerna är anslutna till Euroclears 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 återbetalning av kapitalbelopp. Investerare är därför beroende av funktionaliteten i Euroclears kontobaserade system. För det fall Euroclears kontobaserade system inte fungerar tillfredsställande finns det en risk för att investerare inte erhåller relevanta betalningar enligt Obligationens villkoren i utsatt tid.

Valutarisk

Obligationerna är denominerade i SEK. En obligation i en annan valuta än investerarens egen medför en risk relaterad till växelkursen mellan SEK och annan relevant valuta. Om investeraren har en annan valuta än SEK kan en försvagning av SEK jämfört med investerarens egen valuta minska värdet på Obligationerna för investeraren. Vidare kan olika beslut av politiska eller andra beslutande församlingar medföra valutarestrikt-

ioner som kan medföra negativa konsekvenser för innehavare av Obligationerna eller som kan begränsa Bolagets möjligheter att erlägga erforderliga betalningar enligt Obligationsvillkoren.

Beroende av dotterbolag

I princip samtliga Bolagets tillgångar och intäkter är hänförliga till Koncernens dotterbolag. Bolaget är följaktligen beroende av att erhålla tillräckliga inkomster relaterade till driften och ägandet av dotterbolagen samt andra enheter i Koncernen för att kunna erlägga betalning inom ramen för Obligationerna. Dotterbolagen i Koncernen är fristående enheter och har inga skyldigheter att erlägga betalning för förfallna skulder avseende Bolagets förpliktelser och åtaganden, inklusive Obligationerna, och är inte heller skyldiga att göra tillgångar tillgängliga för sådana betalningar. Dotterbolagens förmåga att göra sådana betalningar till Bolaget påverkas bland annat av de enskilda bolagens tillgång till likvida medel och konsolideringsbehov.

Vid händelse av insolvens, likvidation, eller liknande händelse avseende något av Koncernens dotterbolag är samtliga kreditgivare, om några, till det relevanta dotterbolaget berättigade till betalning för samtliga fordringar på dotterbolaget före det att Lifco, i egenskap av aktieägare, är berättigat till eventuella utbetalningar.

Det finns därmed en risk för att Bolaget inte erhåller någon betalning från dotterbolag i Koncernen, vilket i sin tur kan medföra att Bolaget inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser enligt Obligationsvillkoren.

Förtida återbetalning

Envar obligationsinnehavare har enligt Obligationsvillkoren rätt att begära förtida inlösen av alla, eller vissa, Obligationer som innehas av denne om (i) någon (utöver Carl Bennet, av honom direkt eller indirekt kontrollerad juridisk person eller maka, barn, förälder eller syskon till Carl Bennet), ensam eller tillsammans med sådan närstående som avses i lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, förvärvar aktier som representerar mer än 50 procent av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget eller genom avtal eller på annat sätt har möjlighet att tillsätta Bolagets styrelse och ledning eller (ii) Bolagets aktier av serie B upphör att vara upptagna till handel vid en reglerad marknad. Vid sådan förtida inlösen finns det en risk för att marknadsvärdet av Obligationerna är högre än det värde till vilket inlösen ska ske, varvid obligationsinnehavarna kan komma att avhända sig Obligationerna till ett pris lägre än det rådande marknadsvärdet för Obligationerna.

Förmånsrätt

Enligt Obligationsvillkoren är Obligationerna icke efterställda och rankas lika (*pari passu*) med Bolagets övriga ej säkerställda och ej efterställda skulder. Detta innebär att innehavare av Obligationer, i händelse av Bolagets likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs, erhåller betalning först efter det att eventuella prioriterade fordringshavare, normalt sett med förmånsrätt till vissa tillgångar, har fått fullt betalt. Bolaget är inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör Marknadslån. Det finns således en risk, och varje investerare bör vara medveten om, att den som investerar i Obligationerna kan förlora hela, eller delar av, sin placering om Bolaget blir försatt i konkurs, genomför en företagsrekonstruktion eller likvideras.

Fordringshavarmöten

Obligationsvillkoren innehåller vissa regler gällande fordringshavarmöten. Sådana möten kan hållas för att fatta beslut om frågor som rör obligationsinnehavarnas intressen. Obligationsvillkoren föreskriver att en viss majoritet av obligationsinnehavarna kan fatta beslut som är bindande för samtliga obligationsinnehavare, inkluderat obligationsinnehavare som inte är närvarande vid mötet samt obligationsinnehavare som röstade annorlunda än majoriteten, om beslutet fattades på ett vederbörligt sammankallat och genomfört obligationsinnehavarmöte. Följaktligen kan majoritetens beslut i sådana frågor påverka obligationsinnehavares rättigheter på ett sätt som kanske inte är önskvärt för vissa av obligationsinnehavarna.

Begränsning av möjligheten att överlåta Obligationerna

Obligationerna har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt Securities Act eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA. Därför får inte Obligationerna överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller till, eller till förmån för, någon person med hemvist i USA. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta någon åtgärd för att registrera Obligationerna i enlighet med Securities Act, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA. Bolaget har inte heller registrerat Obligationerna i enlighet med värdepapperslagstiftningen i något annat land. Det är varje Obligationens innehavares skyldighet att tillse att de transaktioner som genomförs med Obligationerna följer relevant värdepapperslagstiftning. Det finns således en risk att Obligationens innehavarna inte kan sälja Obligationerna på de villkor, eller till sådan person, som annars skulle ha varit i Obligationens innehavares intresse.

Majoritetsägare

Carl Bennet AB innehar per dagen för detta Prospekt 50,1 procent av aktierna och 68,9 procent av rösterna i Lifco. Carl Bennet AB har därmed, med stöd bland annat av sitt innehav, möjlighet att utöva ett betydande inflytande över samtliga frågor som avser Bolagets verksamhet. Det finns en risk för att majoritetsägarens intresse inte alltid överensstämmer med Obligationens innehavarnas intressen. Till exempel kan majoritetsägaren och Bolagets styrelse prioritera att genomföra företagsförvärv eller andra transaktioner som kan medföra en ökad risk för Obligationens innehavarna.

Ändrad lagstiftning

Obligationens villkoren baseras på svensk rätt enligt dess utformning per dagen för Obligationernas utgivande. Eventuella framtida förändringar av svensk lagstiftning eller förändringar av gällande myndighetspraxis kan medföra negativa effekter för Obligationerna och/eller obligationens innehavarna. Sådana förändringar kan därmed påverka obligationens innehavarnas möjligheter att erhålla betalningar i enlighet med Obligationens villkoren.

Intressekonflikter

I samband med utgivandet av Obligationerna tillhandahåller Joint Bookrunners finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget för vilket de erhåller en förutbestämd, fast ersättning. Från tid till annan kan Joint Bookrunners, gemensamt eller var för sig, även inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner komma att tillhandahålla tjänster till Bolaget. Joint Bookrunners är även, var för sig, långivare till Lifco. Det finns således en risk för att intressekonflikter kan föreligga eller uppkomma framgent som ett resultat av att Joint Bookrunners representerar Bolaget i olika roller och transaktioner.

Ansvarsförsäkran

Den 29 november 2017 beslutade Lifco att uppta ett obligationslån om nominellt 165 MSEK med rörlig ränta om 3 månader STIBOR + 0,75 procent. Obligationslånet representeras av obligationer i valören 1 MSEK eller hela multiplar därav.

Detta Prospekt har upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel av Obligationerna på marknaden för företagsobligationer vid Nasdaq Stockholm, i enlighet med 2 kap. 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.

Bolagets styrelse ansvarar för innehållet i Prospektet. Styrelsen försäkrar härmed, efter att ha 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.

Information i Prospektet, inklusive sådan information som införlivas genom hänvisning, som anges komma från tredje part har, såvitt styrelsen vet och kan bedöma på grundval av annan information som har offentliggjorts av aktuell tredje part, återgivits korrekt och ingen information som gör att den i Prospektet återgivna informationen är felaktig eller missvisande har utelämnats.

Enköping den 4 december 2017

Lifco AB (publ)

Styrelsen

Obligationslånet i korthet

Detta avsnitt innehåller en allmän och översiktlig beskrivning av Obligationslånet. Inget anspråk görs på att beskrivningen är fullständig eller att den innehåller samtliga detaljer avseende Obligationslånet. Detta avsnitt ska därmed enbart uppfattas som en introduktion till Prospektet. Ett beslut att investera i Obligationerna ska baseras på en bedömning från investerarens sida av Prospektet i dess helhet, inklusive de handlingar som införlivas genom hänvisning samt de fullständiga Obligationsvillkoren. De fullständiga villkoren för Obligationerna framgår av avsnittet "Obligationsvillkor".

Begrepp och termer som definierats i avsnittet "Obligationsvillkor" används med samma innebörd i detta avsnitt såvida inte annat uttryckligen framgår nedan.

Villkor för Obligationslånet

Emittent:	Lifco AB (publ), ett publikt svenskt aktiebolag med organisationsnummer 556465-3185 med säte i Enköping.
Emissionsbeslut:	Bolaget beslöt att utge Obligationerna den 29 november 2017.
Lånedatum:	6 december 2017.
Likviddag:	6 december 2017.
Valuta:	Obligationerna är denominerade i SEK.
ISIN:	SE0010636803
Räntesats:	3 månader STIBOR + 0,75 procent.
Administrerande Institut:	SEB. ¹
Emissionsinstitut:	Danske Bank och SEB.
Obligationerna:	Obligationerna är skuldförbindelser enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.
Kapitalbelopp och antal Obligationer:	165 MSEK som representeras av Obligationer upp till samma belopp i valören 1 MSEK eller i hela multiplar därav.
Återbetalningsdag:	6 december 2019.
Upptagande till handel:	Obligationerna avses tas upp till handel på marknaden för företagsobligationer vid Nasdaq Stockholm. Ansökan om upptagande till handel kommer att göras i samband med Finansinspektionens godkännande av detta Prospekt.
Obligationernas förmånsrättsliga ställning:	Obligationerna är ej efterställda och ska rankas lika (<i>pari passu</i>) med Bolagets övriga ej säkerställda och ej efterställda skulder.
Överlåtelsebegränsningar:	Inga, Obligationerna är fritt överlåtbara. Se dock avsnittet "Viktig information" för vissa territoriella begränsningar vad gäller överlåtelser med mera av Obligationerna.
Euroclear-registrering:	Obligationerna är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system, vilket innebär att innehav av Obligationer registreras på respektive innehavares VP-konto eller depå. Inga fysiska värdepapper utges därmed.

¹ Avtal som gäller för denna representation finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor.

	<p>Adressen till Euroclear Sweden är: Euroclear Sweden AB Box 191 101 23 Stockholm</p>
Erhållande av utbetalningar av ränta och Kapitalbelopp:	<p>Obligationerna löper med rörlig ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Ränta erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar under Ränteperioden (faktiskt antal dagar/360-dagarbasis).</p> <p>Obligationerna förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Betalning av Kapitalbelopp och ränta ska ske till den som är Fordringshavare på Avstämningsdagen.</p>
Fordringshavarmöte:	<p>Administrerande Institut har rätt att, och ska efter begäran från Bolaget eller innehavare av Obligationer motsvarande minst en tiondel av Justerat Lånebelopp enligt Obligationsslånet, sammankalla ett Fordringshavarmöte. Endast personer som är Fordringshavare enligt Obligationsslånet på Avstämningsdagen för Fordringshavarmöte får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte.</p> <p>Fordringshavarmötet kan under vissa förutsättningar besluta om ändringar av villkoren för Obligationerna. Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Administrerande Institut eller Bolaget enligt villkoren för Obligationsslånet kräver emellertid godkännande av vederbörande part.</p> <p>Beslut som fattas vid Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare enligt villkoren för Obligationsslånet, oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet eller ej.</p>
Förtida inlösen:	<p>Envar Fordringshavare har i förtid rätt att begära återköp av alla, eller vissa, Obligationer som innehas av denne om:</p> <p>(a) någon (utöver Carl Bennet, av honom direkt eller indirekt kontrollerad juridisk person eller maka, barn, förälder eller syskon till Carl Bennet), ensam eller tillsammans med sådan närstående som avses i lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, förvärvar aktier som representerar mer än 50 procent av rösttalet för samtliga aktier i Bolaget eller genom avtal eller på annat sätt har makt att styra över Bolagets styrelse och ledning; eller</p> <p>(b) Bolagets B-aktier upphör att vara noterade vid Reglerad Marknad.</p>
Preskription:	<p>Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter Ränteförfallodagen. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.</p> <p>Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott enligt preskriptionslag (1981:130).</p>
Tillämplig lag:	<p>Svensk lag. Eventuella tvister avseende Obligationerna ska avgöras i svensk domstol, med Stockholms tingsrätt som första instans.</p>

Information om Lifco

Koncernen i korthet

Lifco är en global koncern som förvärvar och utvecklar lönsamma, marknadsledande nischverksamheter med potential att leverera uthållig resultattillväxt och goda kassaflöden. Koncernen består av över 140 bolag i över 25 länder och har ett stort antal kunder i olika branscher. Lifco har också ett stort antal leverantörer inom olika områden. Denna spridning innebär att de affärsmässiga riskerna begränsas. Lifco styrs av en tydlig filosofi som innebär att Bolaget har fokus på lönsamhet, en starkt decentraliserad organisation och långsiktighet. Koncernens fristående dotterbolag är organiserade i tre affärsområden: Dental, Demolition & Tools och Systems Solutions.

Dental

Verksamheterna inom Dental är leverantörer av förbrukningsvaror, utrustning och teknisk service till tandläkare i framför allt norra och centrala Europa. Affärsområdet har under 2016 genom förvärvet av Parkell fått en mer betydande verksamhet i USA. Lifco säljer också tandteknik till tandläkare i Norden och Tyskland samt utvecklar och säljer journalsystem för tandläkarkliniker i Danmark och Sverige. Inom affärsområdet finns även ett antal mindre tillverkande bolag som bland annat producerar desinfektionsvätskor, salivsugar, brettregistrerings-, avtryck- och fyllnadsmaterial samt annat förbrukningsmaterial som säljs till tandläkare via distributörer runt om i världen.

Demolition & Tools

Affärsområdet Demolition & Tools är verksam inom utveckling, tillverkning samt försäljning av utrustning till bygg- och rivningsindustrin. Lifco är, enligt Bolagets uppfattning, den världsledande aktören inom marknaderna för demoleringsrobotar och verktyg till kranar. Det är Lifcos uppfattning att Bolaget också är en av de ledande aktörerna i världen när det gäller verktyg för grävmaskiner. Verksamheterna delas upp i två divisioner – Demoleringsrobotar samt Verktyg till kranar och grävmaskiner – som omsättningsmässigt är av ungefär samma storlek. De fjärrstyrda demoleringsrobotarna säljs under varumärket Brokk. Verktygen till grävmaskiner och kranar säljs under varumärkena Kinshofer, Demarec, RF-System och Auger Torque.

Systems Solutions

Affärsområdet Systems Solutions omfattar bolag som erbjuder systemlösningar. Systems Solutions har fem divisioner: Inredning till servicebilar, Kontraktstillverkning, Miljöteknik, Skog och Byggmaterial. Divisionerna är enligt Bolagets bedömning ledande på sina geografiska marknader.

Affärsidé och bolagsfilosofi

Lifcos affärsidé är att förvärva och utveckla lönsamma, marknadsledande nischverksamheter med potential att leverera en uthållig resultattillväxt och goda kassaflöden. Lifco styrs av en tydlig filosofi som innebär att bolaget har fokus på lönsamhet, en starkt decentraliserad organisation och långsiktighet.

Uthållig resultattillväxt

Lifcos övergripande mål är att skapa uthållig resultattillväxt. Koncernens och dotterbolagens mål är att den organiska tillväxten i EBITA² ska överträffa BNP-tillväxten på relevanta geografiska marknader sett över en konjunkturcykel. Ytterligare tillväxt ska nås genom förvärv. Effektivt utnyttjande av kapitalet är också ett viktigt mål i Lifco. Avkastningen på sysselsatt kapital efter avdrag för goodwill och övriga immateriella tillgångar ska därför överstiga 50 procent för den senaste tolv månadersperioden.

Decentraliserad organisation

Koncernen består av över 140 dotterbolag som organiseras i cirka 30 operativa enheter. Cheferna för de operativa enheterna rapporterar direkt till Lifcos verkställande direktör eller chefen för affärsområdet Dental. De operativa enheterna verkar inom åtta divisioner som i sin tur ingår i de tre affärsområdena Dental, Demolition & Tools och Systems Solutions. Den decentraliserade organisationen är en av grundstenarna i Lifcos styrningsfilosofi. De enskilda dotterbolagen ges stor frihet, vilket skapar förutsättningar för en stark entreprenörsanda. Eftersom dotterbolagen drivs självständigt kan varje bolag bevara sin specifika kultur. De kan också fortsätta arbeta efter de metoder som råder i de industrier och marknader som de verkar i. Den starka entreprenörsandan är en förklaring till Lifcos förmåga att behålla nyckelpersoner i bolag som koncernen förvärvat. Nyckelpersonerna attraheras ofta av den decentraliserade strukturen där de även efter förvärvet kan behålla en hög grad av oberoende.

Minimal byråkrati

Lifco har arbetat fram en modell för utveckling av dotterbolagen. Modellen grundar sig i Lifcos filosofi kring resultatfokus, decentralisering och långsiktighet. Modellen bygger på många års erfarenheter av bolagsutveckling. Förenklat kan modellen beskrivas på följande sätt:

- Motiverade och dedikerade dotterbolagschefer
- Minimal byråkrati och enkla processer
- Fokus på kunder med potential för uthållig resultattillväxt
- Effektiv kostnadsstruktur med fokus på värdeskapande funktioner
- Månatlig uppföljning av dotterbolagens resultat- och balansräkningar med fokus på EBITA, förändring i sysselsatt kapital och kassaflöde

Tydlig förvävsstrategi

Expansion genom förvärv är en central del av Lifcos affärsidé. Förvärv sker dels genom köp av nya bolag som kan bilda egna divisioner, dels genom tilläggsförvärv till befintliga divisioner. Ett förvärv ska generera tillväxt med god lönsamhet och goda kassaflöden alternativt uppfylla ett strategiskt syfte. Risktagandet ska också vara begränsat för Lifco.

När Lifco söker efter förvärvskandidater ska de uppfylla följande kriterier:

- Stabila verksamheter
- Ledande inom sin nisch

² EBITA är ett mått som Lifco betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen efter investeringar av materiella och immateriella tillgångar med återinvesteringsbehov men före investeringar av immateriella tillgångar hänförliga till företagsförvärv. Lifco definierar Earnings Before Interest, Tax and Amortization (EBITA) som rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv.

- En attraktiv position i värdekedjan utan beroende av specifika leverantörer eller kunder
- Ingen eller begränsad exponering mot teknologirisk
- Dokumenterad lönsamhet

Bolaget kan överväga ett förvärv även om alla kriterier inte är uppfyllda om köpet ändå erbjuder strategiskt eller finansiellt attraktiva möjligheter.

Legal koncernstruktur

Bolagets firma är Lifco AB (publ). Lifco är ett publikt svenskt aktiebolag med organisationsnummer 556465-3185 och har sitt säte i Enköping. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt och bildades i Sverige den 30 mars 1993. Lifcos aktier av serie B är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Large Cap, under handelsbeteckningen (ticker) Lifco B. Lifcos aktier av serie A är inte upptagna till handel.

Lifco är moderbolag i en koncern bestående av över 140, direkt eller indirekt, hel- och delägda dotterbolag.

Större aktieägare

Carl Bennet AB, ett bolag helägt av Carl Bennet, innehar per dagen för detta Prospekt 50,1 procent av aktierna och 68,9 procent av rösterna i Bolaget. De rättigheter som är förenade med aktierna i Lifco kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av tillämplig lagstiftning, bland annat aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Lifco inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att Carl Bennet AB:s inflytande inte missbrukas.

Såvitt styrelsen för Lifco känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Väsentliga avtal

Lifco har inte ingått några avtal av större betydelse som inte ingår i den löpande affärsverksamheten och som väsentligen skulle kunna påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot obligationsinnehavarna.

Tvister

Inget av Bolagen inom Koncernen är, och har inte varit, part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Väsentliga förändringar i Lifcos finansiella ställning eller ställning på marknaden

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Lifcos finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan kvartalsrapporten för det tredje kvartalet 2017 offentliggjordes.

Tendenser

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Lifcos framtidsutsikter sedan årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 offentliggjordes.

Rådgivares intressen

SEB och Danske Bank tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med upptagandet av Obligationslånen, för vilket de erhåller en förutbestämd, fast ersättning. Från tid till annan kan SEB och Danske Bank, gemensamt eller var för sig, även inom ramen för den ordinarie verksamheten

och i samband med andra transaktioner komma att tillhandahålla tjänster till Bolaget. SEB och Danske Bank är även långivare till Lifco.

Kostnader

Lifcos kostnader hänförliga till upptagandet av Obligationerna till handel på Nasdaq Stockholm beräknas uppgå till omkring 0,25 MSEK.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt Lifcos bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter, utan suppleanter. Lifcos styrelse består per dagen för detta Prospekt av tio ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2018. Därutöver har två ordinarie arbetstagarledamöter och två suppleanter till arbetstagarledamöterna utsetts.

<p>Carl Bennet Född 1951 Ordförande sedan 2000 Ordförande för ersättningsutskottet Civilekonom och teknisk hedersdoktor</p> <p>Nuvarande uppdrag: Verkställande direktör Carl Bennet AB, styrelseordförande Elanders AB och Getinge AB samt ledamot i Holmen AB och L E Lundbergföretagen AB</p> <p>Egna och närståendes innehav: 6 075 970 A-aktier, 39 587 290 B-aktier</p>	<p>Gabriel Danielsson Född 1954 Ledamot sedan 2006 Ledamot av ersättningsutskottet Jägmästare, entreprenör</p> <p>Nuvarande uppdrag: VD för Linköpings Skogstjänst AB samt Slottstornet AB. Ledamot Boxholms Skogar AB, Dylta Bruk Förvaltnings AB, Gustafsborgs Säteri AB, Kårehatt AB, Wanås Gods AB och Wasatornet AB</p> <p>Egna och närståendes innehav: 34 000 B-aktier</p>
<p>Ulrika Dellby Född 1966 Ledamot sedan 2015 Ledamot av revisionsutskottet Civilekonom</p> <p>Nuvarande uppdrag: Ledamot i Cybercom Group AB, SJ AB, BIG BAG Group AB och ordförande för Hello World! Ideell Förening</p> <p>Egna och närståendes innehav: 5 000 B-aktier</p>	<p>Erik Gabrielson Född 1962 Ledamot sedan 2001 Ledamot av revisionsutskottet Jur kand</p> <p>Nuvarande uppdrag: Ordförande Allegresse AB. Styrelseledamot Elanders AB, Advokatfirman Vinge AB, Advokatfirman Vinge Skåne AB, ECG Vignoble AB, ECG Vininvest AB, Generic Sweden AB, Rosengård Invest AB och Storegate AB. Styrelsesuppleant Lamiflex Group AB.</p> <p>Egna och närståendes innehav: Inget</p>
<p>Ulf Grunander Född 1954 Ledamot sedan 2015 Ordförande för revisionsutskottet Civilekonom från Stockholms universitet</p> <p>Nuvarande uppdrag: Ledamot i Arjo AB, Djurgården Hockey AB, Food Track i Malmö AB och Nyströms Gastronomi & Catering AB</p> <p>Egna och närståendes innehav: 2 000 B-aktier</p>	<p>Anna Hallberg Född 1963 Ledamot sedan 2017 Ledamot av revisionsutskottet Juridik och företagsekonomi</p> <p>Nuvarande uppdrag: Vice koncernchef Almi Företagspartner. Styrelseledamot i Atrium Ljungberg, Högskolan Väst samt bolag med koppling till Almis verksamhet. Ledamot i styrgruppen för Näringspolitiskt forum, Entreprenörskapsforum och förordnad av regeringen som expert i utredningen om utveckling av innovations- och entreprenörsklimatet.</p>

	Egna och närståendes innehav: 2 000 B-aktier
<p>Annika Espander Jansson Född 1964 Ledamot sedan 2016 Ledamot av revisionsutskottet BSc (kemi) och MBA</p> <p>Nuvarande uppdrag: Ledamot Asperia AB, Elekta AB, Esperio AB och Sjöbergstiftelsen</p> <p>Egna och närståendes innehav: Inget</p>	<p>Fredrik Karlsson Född 1962 Ledamot sedan 1998 VD och koncernchef Civilingenjör i teknisk fysik, civilekonom</p> <p>Nuvarande uppdrag: Ledamot Kungliga Svenska Segelsällskapet, Tysk-Svenska Handelskammaren, Bijaka AB.</p> <p>Egna och närståendes innehav: 331 500 B-aktier</p>
<p>Johan Stern Född 1951 Ledamot sedan 2001 Vice ordförande Ledamot av ersättningsutskottet och revisionsutskottet Civilekonom</p> <p>Nuvarande uppdrag: Ordförande Fädriften Invest AB, Healthinvest Partners AB, Rolling Optics AB, Skanör Falsterbo Kallbadhus AB och Stiftelsen Harry Cullbergs Fond. Ledamot Carl Bennet AB, Elanders AB, Estea AB, Getinge AB, RP Ventures AB och Swedish-American Chamber of Commerce, Inc.</p> <p>Egna och närståendes innehav: 46 000 B-aktier</p>	<p>Axel Wachtmeister Född 1951 Ledamot sedan 2006 Ledamot av ersättningsutskottet Civilingenjör</p> <p>Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot och VD Wästerslöv AB. Styrelseledamot Kilmartin Estate AB och Symbrio AB. Styrelsesuppleant HAWAJ Holding AB och Sydsvensk Form Reklam i Höör AB.</p> <p>Egna och närståendes innehav: 16 200 B-aktier</p>
<p>Annika Norlund Arbetstagarrepresentant sedan 2013.</p> <p>Egna och närståendes innehav: 300 B-aktier</p>	<p>Hans-Eric Wallin Arbetstagarrepresentant sedan 2006.</p> <p>Egna och närståendes innehav: Inget</p>
<p>Anders Lorentzson Arbetstagarrepresentant (suppleant) sedan 2017.</p> <p>Egna och närståendes innehav: Inget</p>	<p>Peter Wiberg Arbetstagarrepresentant (suppleant) sedan 2013.</p> <p>Egna och närståendes innehav: 300 B-aktier</p>

Ledande befattningshavare

Fredrik Karlsson Verkställande direktör sedan 1998. För ytterligare information om Fredrik Karlsson, se ovan under avsnittet ”Styrelse”.	Therése Hoffman Född 1971 Ekonomidirektör sedan 2011 International Marketing Egna och närståendes innehav: 300 B-aktier
Ingvar Ljungqvist Född 1960 Chef, Förvärv sedan 2015 Civilingenjör Egna och närståendes innehav: 30 300 B-aktier	Per Waldemarson Född 1977 Chef affärsområde Dental sedan 2009 Magisterexamen i företagsekonomi Egna och närståendes innehav: 102 700 B-aktier

Revisor

Bolagets revisor är sedan 2010 PricewaterhouseCoopers AB, som på årsstämman 2017 omvaldes för tiden intill slutet av årsstämman 2018. Eric Salander (född 1967) är huvudansvarig revisor. Eric Salander är auktoriserad revisor och medlem i FAR. PricewaterhouseCoopers AB:s kontorsadress är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm. PricewaterhouseCoopers AB har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar.

Intressekonflikter och övriga upplysningar

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Dock har Carl Bennet finansiella intressen i Bolaget till följd av sitt indirekta aktieinnehav i Bolaget och styrelseledamoten Erik Gabrielson är delägare i Advokatfirman Vinge som levererar juridiska tjänster till Lifco.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Verkmästaregatan 1, 745 85 Enköping.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedanstående information införlivas i Prospektet genom hänvisning och utgör därmed en del av detta Prospekt och ska läsas som en del härav. De delar av nedanstående dokument som inte hänvisas till är antingen inte relevanta för en investerare eller återges på annan plats i Prospektet.

Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2015 respektive 2016 har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsutlåtanden av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt Årsredovisningslagen tillämpats.

Den finansiella formation som införlivas i detta Prospekt genom hänvisning i enlighet med vad som anges nedan har reviderats av Bolagets revisorer. Revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar. Förutom vad som uttryckligen anges i Prospektet har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Information	Dokument och sidhänvisning
Finansiell information avseende Koncernen för räkenskapsåret 2015	Lifcos årsredovisning för räkenskapsåret 2015, varvid hänvisas till sidorna 38 – 62 (Koncernredovisning inklusive noter).
Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2015	Lifcos årsredovisning för räkenskapsåret 2015, varvid hänvisas till sida 37.
Finansiell information avseende Koncernen för räkenskapsåret 2016	Lifcos årsredovisning för räkenskapsåret 2016, varvid hänvisas till sidorna 40 – 65 (Koncernredovisning inklusive noter).
Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2016	Lifcos årsredovisning för räkenskapsåret 2016, varvid hänvisas till sida 37.

De delar av ovanstående dokument som inte hänvisas till är antingen inte relevanta för en investerare eller återges på annan plats i Prospektet.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Följande handlingar kan under Prospektets giltighetstid kostnadsfritt inspekteras på Bolagets huvudkontor.

- Lifcos bolagsordning.
- Reviderade årsredovisningar för Lifco och samtliga bolag i Koncernen samt Lifcos koncernredovisning, inklusive revisionsberättelser, för räkenskapsåren 2015 och 2016.

Obligationsvillkor

LÅNEVILLKOR AVSEENDE OBLIGATIONER MED RÖRLIG RÄNTA OM SEK 165 000 000 EMITTERADE AV LIFCO AB (PUBL)

1 DEFINITIONER

1.1 I dessa lånevillkor ("Lånevillkor") ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

"Administrerande Institut"	är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Obligationerna;
"Avstämningsdag"	är den femte Bankdagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden) (i) förfallodag för ränta eller Kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag;
"Bankdag"	är dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Bolaget"	är Lifco AB (publ) (org. nr. 556465-3185);
"Emissionsinstitutet"	är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ);
"Euroclear Sweden"	är Euroclear Sweden AB (org. nr. 556112-8074);
"Fordringshavare"	är den som är antecknad på VP-konto (avstämningskonto enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument) som direktregistrerad ägare eller förvaltare av Obligation;
"Fordringshavarmöte"	är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 9 (<i>Fordringshavarmöte</i>);
"ISIN"	är SE0010636803;
"Justerat Lånebelopp"	är det sammanlagda nominella beloppet av utelöpande Obligationer med avdrag för Obligationer som innehas av Bolaget, Koncernföretag eller Majoritetsägare oavsett om Bolaget, Koncernföretag eller Majoritetsägare är direktregistrerad som ägare av sådan Obligation eller ej;
"Kapitalbelopp"	är SEK 165 000 000 som representeras av Obligationer upp till samma belopp i valören SEK 1 000 000 eller i hela multiplar därav;

”Koncernen”	är den koncern i vilken Bolaget är moderbolag (varvid med begrepen koncern och moderbolag avses vad som anges i aktiebolagslag (2005:551));
”Koncernföretag”	är varje juridisk person som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
”Kontoförande Institut”	är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende Obligationer;
”Likviddag”	är 6 december 2017, då emissionslikviden för Obligationerna ska betalas;
”Lånedatum”	är 6 december 2017;
”Lånenummer”	är 3;
”Majoritetsägare”	är ägare (direkt eller indirekt) av aktier som representerar minst 50 procent av röstetalet eller aktiekapitalet för samtliga aktier i Bolaget;
”Marknadslån”	är lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på Reglerad Marknad;
”Obligation”	är en ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument som är avsedd för allmän omsättning och som utgivits av Bolaget i enlighet med Lånevillkoren;
”Pris”	är 100,304 % av Kapitalbeloppet;
”Referensbankerna”	är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
”Reglerad Marknad”	är en reglerad marknad såsom definierat i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden;
”Räntebas”	är 3 månader STIBOR;
”Räntebasmarginal”	är + 0,75 %;
”Räntebestämningdag”	är två Bankdagar före första dagen i varje Ränfteperiod, första gången den 4 december 2017;
”Ränteförfallodagar”	är sista dagen i varje Ränfteperiod, första gången den 6 mars 2018 och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ränfteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränfteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag;
”Ränfteperiod”	är tiden från Lånedatum till och med den 6 mars 2018 (första Ränfteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca 3 månader med slutdag på en Ränfteförfallodag;
”Räntesats”	är Räntebasen plus Räntebasmarginalen;

”SEK”	är svenska kronor;
”STIBOR”	är: <ul style="list-style-type: none"> (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Nasdaqs hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i SEK under en period jämförbar med den relevanta Rän-teperioden; (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Rän-teperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till tre decima-ler) av de räntesatser som Referensbankerna anger till Admini-strerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Rän-teperioden; eller (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Institut skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK hos affärsbanker på intern-bankmarknaden i Stockholm för den relevanta Rän-teperioden;
”VP-konto”	är det värdepapperskonto hos Euroclear Sweden enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument i vilket (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregisterat i en förvaltares namn;
”Väsentligt Koncernföretag”	är vid var tid varje Koncernföretag, förutom Bolaget, vars: <ul style="list-style-type: none"> (a) tillgångar på balansräkningen (konsoliderat med tillgångar på balansräkningen för eventuella dotterföretag till sådant Kon-cernföretag) utgör minst fem procent av Koncernens totala kon-soliderade tillgångar, i enlighet med senast publicerade årsredo-visning; (b) omsättning (konsoliderat med omsättningen för eventuella dot-terföretag till sådant Koncernföretag) utgör minst fem procent av Koncernens konsoliderade omsättning, i enlighet med senast publicerade årsredovisning; eller (c) resultat före ränta och skatt (konsoliderat med resultat före ränta och skatt för eventuella dotterföretag till sådant Koncernföretag) utgör minst fem procent av Koncernens konsoliderade resultat före ränta och skatt, i enlighet med senast publicerade årsredo-visning; samt
”Återbetalningsdag”	är den 6 december 2019, då Kapitalbeloppet ska återbetalas.

2 LÅNEBELOPP OCH BETALNINGSFÖRBINDELSE

- 2.1 Lånebeloppet uppgår till SEK 165 000 000 och representeras av Obligationer upp till samma belopp i valören SEK 1 000 000 eller i hela multiplar därav.

- 2.2 Obligationerna är ej efterställda och ska rankas *pari passu* med Bolagets övriga ej säkerställda och ej efterställda skulder.
- 2.3 Bolaget förbinder sig härmed att i enlighet med dessa Lånevillkor återbetala Obligationerna och erlägga ränta.

3 RÄNTA

- 3.1 Obligationerna löper med rörlig ränta.
- 3.2 Obligationerna löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen.
- 3.3 Röntan erläggs i efterskott på respektive Rönteförfalldag och beräknas på faktiskt antal dagar under Rönteperioden (faktiskt antal dagar/360-dagarsbasis).
- 3.4 Räntesatsen för varje relevant Rönteperiod fastställes av Administrerande Institut två Bankdagar före första dagen i respektive Rönteperiod.

4 REGISTRERING AV OBLIGATIONERNA

- 4.1 Obligationerna ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
- 4.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Obligationerna ska riktas till Kontoförande Institut.
- 4.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en Obligation ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 4.4 Administrerande Institut har rätt att i samband med Fordringshavarmöte erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter enligt avsnitt 9 (*Fordringshavarmöte*).
- 4.5 Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under Lånevillkoren eller rösta på Fordringshavarmöte, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren.
- 4.6 En Fordringshavare kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga Obligationer som innehas av Fordringshavaren. Envar sådan befullmäktigad person får agera självständigt och äger rätt att delegera sin rätt att företräda Fordringshavaren.

5 ÅTERBETALNING AV OBLIGATIONERNA SAMT BETALNING AV RÄNTA

- 5.1 Obligationerna förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på relevant Rönteförfalldag.
- 5.2 Betalning av Kapitalbelopp och ränta ska ske till den, som är Fordringshavare på Avstämningsdagen.

- 5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapital- respektive räntebelopp ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på vederbörande förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.
- 5.4 Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översändes beloppet först närmast följande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.
- 5.5 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden så snart hindret må ha upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 5.6 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i punkt 14.1, ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen till dess att hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 6.2.
- 5.7 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller åsidosatt den aktsamhet som efter omständigheterna skäligen bort iakttas.

6 DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 6.1 Vid betalningsdröjsmål avseende Kapital- eller räntebelopp utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar en veckas STIBOR första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar med tillägg av en procentenhet. Dröjsmålsränta enligt detta stycke ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar Räntesatsen med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsräntan kapitaliseras ej.
- 6.2 Beror dröjsmålet enbart av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 14.1, ska dröjsmålsränta dock ej utgå efter högre räntesats än Räntesatsen.

7 PRESKRIPTION

- 7.1 Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.
- 7.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott enligt preskriptionslag (1981:130).

8 SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

- 8.1 Bolaget åtar sig, så länge någon Obligation utestår, att:

- (a) tillse att dess betalningsförpliktelser enligt Lånevillkoren i förmånsrättsligt hänseende jämföras med Bolagets övriga icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser, förutom sådana förpliktelser som enligt gällande rätt har bättre förmånsrätt;
- (b) inte låta anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Koncernen genom avhändelse frångå densamma om sådan avhändelse kan äventyra Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavare;
- (c) inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet;
- (d) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet, vare sig i form av ansvarsförbindelse eller på annat sätt, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptas av Bolaget;
- (e) inte självt ställa säkerhet i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptas av annan än Bolaget;
- (f) tillse att Koncernföretag vid eget upptagande av Marknadslån efterlever bestämmelserna enligt (d) och (e) ovan, varvid på vederbörande Koncernföretag ska tillämpas det som gäller för Bolaget (med beaktande av att Koncernföretaget får motta sådan ansvarsförbindelse som Bolaget äger lämna enligt bestämmelse i (e) ovan); och
- (g) självt, eller genom Administrerande Institutets försorg, ansöka om upptagande till handel av Obligationerna på Reglerad Marknad vid Nasdaq Stockholm AB (givet förutsättningarna för detta enligt avsnitt 15 (*Upptagande till handel på Reglerad Marknad*)) och att Bolaget därefter vidtar de åtgärder som erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge Obligationerna är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler.

9 FORDRINGSHAVARMÖTE

- 9.1 Administrerande Institut äger rätt att, och ska efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i skuldboken den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerande Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än tio procent av Justerat Lånebelopp, göras gemensamt), kalla till Fordringshavarmöte.
- 9.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare och Bolaget, med kopia till Emissionsinstitutet, inom fem Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Bolaget eller Fordringshavare (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl).
- 9.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.
- 9.4 Kallelsen ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Ärenden upptagna på dagordning-

en ska vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje ärende ska anges. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.

- 9.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än 15 Bankdagar och inte senare än 30 Bankdagar från kallelsens avsändande.
- 9.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Lånevillkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallande till och hållande av Fordringshavarmötet som de finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.
- 9.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigade i enlighet med avsnitt 4 (*Registrering av Obligationerna*) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att Obligationerna omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 9.8 Vid Fordringshavarmöte äger Bolaget, Fordringshavare, Administrerande Institut samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Administrerande Institut ska utse ordförande, protokollförare och justeringsmän om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som, om tillåtet enligt dessa Lånevillkor enligt punkt 9.6, avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på Avstämningsdagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Bolaget ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Bolaget och Administrerande Institut.
- 9.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Kapitalbeloppet, ändring av Lånevillkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) och ändring av föreskriven valuta för Obligationerna;
 - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 9 (*Fordringshavarmöte*);
 - (c) gäldenärsbyte; eller
 - (d) obligatoriskt utbyte av Obligationer mot andra värdepapper,

var och en av (a) – (d) ovan, ett "**Extraordinärt Beslut**".

- 9.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 9.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar vid Fordringshavarmötet.
- 9.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet avseende ett ärende som avser ett Extraordinärt Beslut eller, avseende övriga ärenden, 20 procent av det Justerade Lånebeloppet.
- 9.12 Om Fordringshavarmötet nått beslutförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringsmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört avseende visst ärende ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Inget krav på beslutförhet i fråga om kvorum ska gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte.
- 9.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Emissionsinstitutet under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 9.14 En Fordringshavare som innehar mer än en Obligation behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, Obligationer som innehas av denne.
- 9.15 Bolaget får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 9.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare, oavsett om denne har varit närvarande vid och oberoende av om och hur denne har röstat på mötet, ska inte vara ansvarig för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.
- 9.17 Administrerande Institut ska, i syfte att för särskilt Fordringshavarmöte upprätta röstlängd, ha rätt att från Euroclear Sweden begära ett utdrag från skuldboken utvisande registrerade Fordringshavare för relevant Lån om Euroclear Swedens regelverk så tillåter. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller annars vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.
- 9.18 På Administrerande Instituts begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla Administrerande Institut ett intyg som anger antal Obligationer som ägs av Bolaget, Koncernföretag och Majoritetsägare vid utgången av relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en Obligation ägs av Bolaget, Koncernföretag eller Majoritetsägare.
- 9.19 Ett beslut på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 9.20 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden samt godkännande enligt punkt 9.13 erhållits (i förekommande fall).

- 9.21 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 12 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

10 ÅTERKÖP VID ÄGARFÖRÄNDRING

- 10.1 Envar Fordringshavare har rätt att begära återköp av alla, eller vissa, Obligationer som innehas av denne, om:
- (a) någon (utöver Carl Bennet, av honom direkt eller indirekt kontrollerad juridisk person eller maka, barn, förälder eller syskon till Carl Bennet), ensam eller tillsammans med sådan närstående som avses i lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, förvärvar aktier som representerar mer än 50 procent av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget eller genom avtal eller på annat sätt har makt att styra över Bolagets styrelse och ledning; eller
 - (b) Bolagets B-aktier upphör att vara noterade vid Reglerad Marknad.
- 10.2 Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring enligt föregående stycke att meddela Fordringshavarna om detta i enlighet med avsnitt 12 (*Meddelanden*). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få Obligationer återköpta ska agera samt specificera sista dagen för påkallande av återköp och återköpsdagen ("**Återköpsdagen**").
- 10.3 Återköpsdagen ska infalla tidigast 40 och senast 60 Bankdagar efter att meddelande om ägarförändringen avsänts till Fordringshavare i enlighet med punkt 10.2, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.
- 10.4 Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta Obligationer på Återköpsdagen till det belopp per Obligation som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen ränta (om någon) till och med Återköpsdagen.
- 10.5 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av Obligationer ska tillställas Bolaget senast 20 Bankdagar efter meddelandet lämnats i enlighet med punkt 10.2.
- 10.6 Vid förtida inlösen enligt detta avsnitt 10 (*Återköp vid ägarförändring*) ska vad som stadgas om återbetalning av Obligationer samt betalning av ränta i avsnitt 5 (*Återbetalning av Obligationerna samt betalning av ränta*) äga motsvarande tillämpning.

11 UPPSÄGNING AV OBLIGATIONERNA

- 11.1 Administrerande Institut ska om så begärs skriftligt av Fordringshavare som representerar minst tio procent av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fordringshavarmöte, skriftligen förklara Obligationerna jämte ränta förfallna till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Fordringshavarmötet beslutar, om:
- (a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapitalbelopp eller räntebelopp avseende Obligation, såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre Bankdagar;

- (b) Bolaget (i något annat avseende än som anges under punkt (a)) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa Lånevillkor - eller eljest handlar i strid mot dem - under förutsättning att Bolaget uppmanats att vidta rättelse om rättelse är möjlig och Bolaget inte inom tio Bankdagar därefter vidtagit rättelse;
- (c) (i) Bolaget eller Koncernföretag inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller – om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst tio Bankdagar; eller
 - (ii) Bolaget eller Koncernföretag inte inom tio Bankdagar efter den dag då Bolaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti för annans lån eller betalningsförpliktelse rörande ansvarsförbindelse avseende annans lån,

under förutsättning att summan av (A) utestående skuld under de lån som berörs under punkten (c)(i) och (B) åtaganden under sådan borgen, garantier eller ansvarsförbindelse som berörs under punkten (c)(ii), gemensamt uppgår till minst SEK 50 000 000 (eller motvärdet därav i annan valuta);

- (d) anläggningsstillgång av väsentlig betydelse för Koncernen tillhörande Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag blir föremål för utmätning;
 - (e) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag inställer sina betalningar; eller
 - (f) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag ansöker eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion;
 - (g) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
 - (h) Beslut fattas att Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag ska träda i likvidation såvida inte, beträffande Väsentligt Koncernföretag, likvidationen är frivillig och inte föränleds av sådant Väsentligt Koncernförtags obestånd; eller
 - (i) bolagsstämma i Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag godkänner fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller där Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen.
- 11.2 Begreppet ”lån” i 11.1(c)(i) - (ii) ovan omfattar även diskonteringsvärdepapper, kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som ska erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.
- 11.3 Om Fordringshavarnas uppsägningsrätt föränleds av beslut av domstol, myndighet eller bolagsstämma erfordras inte att beslutet vunnit laga kraft eller att tiden för klandertalan utgått.
- 11.4 Det åligger Bolaget att snarast möjligt underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkt 11.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat. Om, enligt Emissionsinstitutets eller Fordringshavarens skäliga bedömning, någon av nyssnämnda omständigheter har inträffat eller kan förväntas inträffa ska Bolaget på begäran snarast tillställa Emissionsinstitutet eller ifrågavarande Fordringshavare ett intyg, utformat enligt Emissionsinstitutets eller ifrågavarande Fordringshavare anvisningar,

med uppgift huruvida sådan omständighet som behandlas i punkt 11.1 har inträffat eller kan förväntas inträffa.

- 11.5 Bolaget ska därutöver lämna Fordringshavarna de närmare upplysningar som Fordringshavare kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i punkt 11.1 samt på begäran av Fordringshavarna tillhandahålla de handlingar som skäligen kan begäras att Bolaget tillhandahåller och som kan vara av betydelse härvidlag.
- 11.6 Bolagets skyldigheter att lämna information enligt punkterna 11.4, 11.5 och 12.2 gäller under förutsättning att det inte skulle stå i strid med lag eller om tillämpligt, regler utfärdade av, eller intagna i kontrakt med, Reglerad Marknad där Bolagets eller Koncernföretags aktier eller skuldförbindelser är noterade.

12 MEDDELANDEN

- 12.1 Meddelanden rörande Obligationerna ska - i den mån annat inte föreskrivits i dessa Lånevillkor - tillställas Fordringshavare under dennes hos Euroclear Swedens registrerade adress.
- 12.2 Inträffar händelse av väsentlig betydelse för Bolagets utveckling eller förändras i väsentlig omfattning Bolagets ställning, resultatutveckling eller likviditets- eller finansieringssituation, ska Bolaget utan oskäligt dröjsmål informera Fordringshavarna härom. Bolaget ska vid anfordran även tillhandahålla sådan information om Bolaget som Fordringshavarna, under löptiden och därefter så länge Obligationerna är utestående, skäligen kan komma att begära.

13 FÖRVALTARREGISTRERING

- 13.1 För Obligation som är förvaltarregistrerad enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kon- toföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa Lånevillkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

14 BEGRÄNSNING AV EMISSIONSINSTITUTENS OCH EUROCLEAR SWEDENS ANSVAR

- 14.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om värdepappers- centraler och kon- toföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden självt är fö- remål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 14.2 Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 14.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som anges i punkt 14.1 att vidta åtgärd enligt dessa Lånevillkor får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 14.4 Emissionsinstitutet ska inte anses ha information om Bolaget, dess verksamheter eller förhållanden som avses i avsnitt 11 (*Uppsägning av Obligationerna*) om inte sådan information har lämnats av Bo- laget genom särskilt meddelande i enlighet med särskilt avtal med Emissionsinstitutet. Emissionsin-

stituten är inte skyldigt att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt avsnitt 11 (*Uppsägning av Obligationerna*) föreligger.

15 UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

- 15.1 Obligationerna ska upptas till handel i anlutning till Likviddagen på Reglerad Marknad vid Nasdaq Stockholm AB under förutsättning att Bolaget erhåller beslut från Finansinspektionen varigenom Bolagets prospekt avseende Obligationerna godkänns och registreras.

16 LAG OCH JURISDIKTION

- 16.1 Svensk lag ska tillämpas vid tolkning och tillämpning av dessa Lånevillkor.
- 16.2 Tvist ska avgöras vid svensk domstol, i första instans Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Lånevillkor är för oss bindande.

Stockholm den 4 december 2017

LIFCO AB (PUBL)

Adresser

Bolaget

Lifco AB (publ)

Verkmästaregatan 1

745 85 Enköping

Tel: +46 (0)735 07 96 79

www.lifco.se

Emissionsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Kungsträdgårdsgatan 8

106 40 Stockholm

Sverige

Tel: +46 (0)8 506 232 09

www.seb.se

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige filial

Norrmalmstorg 1

111 46 Stockholm

Sverige

Tel: +46 (0)75 248 00 00

www.danskebank.se

Värdepapperscentral

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63

Box 191, 101 23 Stockholm

Tel: +46 (0)8 402 90 00

www.euroclear.com

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 1

113 97 Stockholm

Tel: +46 (0)10 213 30 00

www.pwc.se