

EJ FÖR OFFENTLIGGÖRANDE ELLER DISTRIBUTION, I SIN HELHET ELLER DELVIS, VARE SIG DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, AUSTRALIEN, HONGKONG, KANADA, NYA ZEELAND, JAPAN, SCHWEIZ ELLER SYDAFRIKA ELLER NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR OFFENTLIGGÖRANDET ELLER DISTRIBUTIONEN SKULLE VARA OLAGLIG ELLER KRÄVA YTTERLIGARE REGISTRERINGSÅTGÄRDER. VÄNLIGEN SE "VIKTIG INFORMATION" I SLUTET AV PRESSMEDDELANDET.



Pressmeddelande 7 oktober 2021

## Synsam avser att notera sina aktier på Nasdaq Stockholm

**Synsam AB (publ) ("Synsam", "Bolaget" eller "Koncernen"), den ledande aktören inom optisk detaljhandel i Norden<sup>1</sup>, offentliggör härmed sin avsikt att genomföra en notering av sina aktier på Nasdaq Stockholm ("Noteringen"). I samband med Noteringen ska även en ägarspridning äga rum genom ett erbjudande av befintliga aktier till försäljning av Bolagets huvudaktieägare ("Erbjudandet").**

Synsam är en ledande optikerkedja i Norden<sup>2</sup> med ett brett och hållbart Lifestyleerbjudande. Koncernen är verksam genom egenägda butiker, franchisebutiker och genom e-handelskanaler. Synsam grundades 1968 och har sedan dess utvecklats från en grupp fristående optikbutiker till en ledande och kundorienterad omnikanal-operatör med 490<sup>3</sup> välinvesterade butiker i Sverige, Danmark, Norge och Finland, och omkring 908 optiker som årligen genomför cirka 673 000 synundersökningar. Synsam anser att Bolaget konsekvent har varit en stark innovatör på den nordiska optikmarknaden inom flera områden, inklusive kundresa och digitalisering, produkterbjudande och ESG. Detta har resulterat i en attraktiv finansiell profil som karaktäriseras av hög organisk tillväxt, signifikant högre tillväxt än den bredare marknaden<sup>4</sup>, kombinerat med en skalbar kostnadsbas och hög kassagenerering.

Koncernen leds av en ledningsgrupp med gedigen branschfarenhet som stöds av både företags- och landsledningsgrupper med djupgående förståelse för, och långvarig erfarenhet av respektive lokal marknad.

Synsams huvudägare, Theia Holdings S.à r.l. ("**Huvudaktieägaren**"), ett bolag som är indirekt majoritetsägt av CVC European Equity Fund V ("**CVC Fund V**"), har tillsammans med Bolagets styrelse och ledningsgrupp gjort bedömningen att Noteringen och ägarspridningen förväntas bidra positivt till en vidareutveckling och expansion av Synsams verksamhet och kommersiella möjligheter. Synsams styrelse och ledning är av uppfattningen att Noteringen kommer att gynna Bolaget genom att ge bättre tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna för de potentiella kapitalbehov som behövs för att facillitera Bolagets tillväxt. Vidare är Bolagets bedömning att noteringen av aktierna

<sup>1</sup> Enligt en marknadsstudie som tagits fram för Synsams räkning av den externa konsultfirman Boston Consulting Group ("**Marknadsstudien**") har Synsam en ledande marknadsposition i Norden (baserat på marknadsandelar under 2020). Marknadsandelarna är baserade på försäljningsvärde.

<sup>2</sup> Enligt Marknadsstudien har Synsam en ledande marknadsposition i Norden (baserat på marknadsandelar under 2020). Marknadsandelarna är baserade på försäljningsvärde.

<sup>3</sup> Per den 30 juni 2021.

<sup>4</sup> Enligt Marknadsstudien.

på Nasdaq Stockholm kommer att stärka Koncernens offentliga profil genom ökad uppmärksamhet och varumärkeskännedom bland befintliga och potentiella kunder, kommersiella partners samt andra intressenter.

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har bedömt att Synsam uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, förutsatt att vissa sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls. Beroende på marknadsförhållanden förväntas Erbjudandet och noteringen på Nasdaq Stockholm genomföras under fjärde kvartalet 2021.

**Håkan Lundstedt, verkställande direktör för Synsam, kommenterar:**

”En börsnotering är ett naturligt nästa steg för ett tillväxtbolag som Synsam. Vårt fokus på innovation, hållbarhet och kundupplevelse har bidragit till att förändra hela vår bransch. Behovet av produkter för våra ögon växer snabbt, i takt med att vi blir äldre och tillbringar mer tid framför skärmar. Som Nordens ledande livsstilsföretag inom optik och ögonhälsa är vi positionerade för att möta det behovet och att fortsätta driva utvecklingen på våra marknader, men vi är medvetna om att vi fortfarande har mycket kvar att göra. Vi ser flera stora möjligheter att accelerera vår expansion, och en börsnotering kommer att ge oss förutsättningar att fortsätta agera på dessa möjligheter.”

**Peter Törnquist, styrelseordförande för Synsam, kommenterar:**

”Jag är både stolt och imponerad över Synsams utveckling de senaste åren. Organisationens snabbfotade och progressiva kultur och ledarskap har bidragit till förändringar i hela branschen med nya innovativa tjänster, nya butikskoncept och ett nytt produktutbud. Tack vare starka insatser från ledningen och medarbetarna i koncernen har Synsam vuxit snabbt och tagit en stark position i Norden. Jag ser fram emot att fortsätta Synsams tillväxtresa som ett börsnoterat bolag.”

**Gustaf Martin-Löf, Senior Managing Director på CVC Capital Partners och styrelseledamot i Synsam, kommenterar:**

”Sedan CVC Fund V förvärvade Synsam 2014 har bolaget genomfört en framgångsrik transformation till ett ledande och snabbväxande nordiskt livsstilsföretag inom optik och ögonhälsa. Synsams tydliga fokus på innovation och hållbarhet har drivit verksamhetens framgång. Synsam expanderar, lockar nya kundsegment och avser fortsätta förändra köpbeteenden i branschen och förespråka hållbarhet och abonnemangslösningar för att förenkla och förbättra kundresan. Vi välkomnar nya aktieägare som följer med CVC på denna spännande resa och vi ser fram emot att fortsätta stötta Bolaget med CVC Fund V som en fortsatt betydande ägare efter noteringen.”

**Erbjudandet i korthet**

Erbjudandet förväntas bestå enbart av befintliga aktier vilka erbjuds av Huvudaktieägaren. Aktierna som erbjuds av Huvudaktieägaren förväntas också innefatta en mindre försäljning av befintliga aktier från andra aktieägare i Bolaget, inklusive styrelseledamöter och medlemmar av koncernledningen, vilka förväntas sälja aktier till Huvudägaren som i sin tur kommer att sälja aktierna i Erbjudandet.

Aktierna i Erbjudandet förväntas erbjudas till allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland och till institutionella investerare i Sverige och utlandet.

Erbjudandet till institutionella investerare kommer enbart att göras till (i) vissa institutionella investerare utanför USA med stöd av Regulation S enligt den vid var tid gällande U.S.

Securities Act ("**U.S. Securitites Act**"); och (ii) inom USA, enbart till "kvalificerade institutionella investerare" (Eng. *qualified institutional buyers*) såsom definierats i Rule 144A i U.S. Securities Act.

Fullständiga villkor, anvisningar och instruktioner för Erbjudandet kommer att ingå i det prospekt som Bolaget avser upprätta med anledning av Noteringen och Erbjudandet. Prospektet kommer att publiceras på Synsams hemsida, [www.synsamgroup.com](http://www.synsamgroup.com). Ytterligare information om processen kommer att offentliggöras fortlöpande.

## Utvald finansiell information

Följande tabell visar utvalda nyckeltal<sup>1)</sup> för Synsam för perioden 1 januari till 30 juni 2021 och 2020 samt för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018.

MSEK om inte annat anges	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december			För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni	
	2020	2019 <sup>2)</sup>	2018	2021	2020
Rörelsens intäkter	3 860,3	3 781,2	3 410,4	2 276,8	1 762,8
Organisk tillväxt i egna butiker <sup>3)</sup>	3,2%	9,0%	10,5%	30,4%	-7,2%
Justerad EBITDA <sup>4)</sup>	947,9	983,6	643,2	603,7	383,6
Justerad EBITDA-marginal <sup>5)</sup> , %	24,6%	26,0%	18,9%	26,5%	21,8%
Justerad EBITA <sup>6)</sup>	557,0	593,3	485,1	405,7	180,9
Justerad EBITA-marginal <sup>7)</sup> , %	14,4%	15,7%	14,2%	17,8%	10,3%
Nettoomsättning från Synsam Lifestyle <sup>8)</sup>	1 555,1	1 329,5	825,3	1 016,4	686,6

- 1) IFRS-definierat nyckeltal: Rörelsens intäkter hämtad från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter som har reviderats av KPMG. Återstående nyckeltal är alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS och hämtade från Bolagets interna redovisning och har varken reviderats eller granskats av Bolagets revisor.
- 2) Som en effekt av introduktionen av IFRS 16 Leasingavtal den 1 januari 2019 påverkades Synsams räkenskaper från den 1 januari 2019.
- 3) Tillväxt i nettoomsättning justerat för nettoeffekt av förvärv, valuta och franchisebutiker.
- 4) Rörelseresultat före avskrivningar av materiella anläggningstillgångar, inklusive nyttjanderättstillgångar, och immateriella anläggningstillgångar.
- 5) Justerad EBITDA i procent av rörelsens intäkter.
- 6) Rörelseresultat efter avskrivningar på materiella anläggningstillgångar, inklusive nyttjanderättstillgångar, men före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar justerat för jämförelsestörande poster.
- 7) Justerad EBITA i procent av rörelsens intäkter.
- 8) Försäljning hänförlig till glasögonabonnemang och kringtjänster, inklusive såväl Synsam Lifestyle som Profil Optik Lifestyle.

## Finansiella mål<sup>5</sup>

**Tillväxt:** Synsam Groups mål är att ha en årlig organisk tillväxt på 8–12% på medellång sikt, beroende på etableringstakt av nya butiker.

**Lönsamhet:** Synsam Groups mål är att ha en årlig justerad EBITDA-marginal på 25% eller mer på medellång sikt, beroende på etableringstakt av nya butiker.

**Kapitalstruktur:** Synsam Groups mål är att nettoskuld / justerad EBITDA skall vara 2,5x, exkluderat tillfälliga avvikelser.

**Utdelningspolicy:** Synsam Groups mål är att betala en utdelning på 40–60% av årets nettovinst.

## Synsams styrkor

Synsam är övertygad om att dess framgångar hittills är ett resultat av de styrkor som beskrivs nedan och Synsam tror sig kunna fortsätta dra nytta av dessa faktorer framgent:

- Synsam är den största nordiska specialisten inom optisk detaljhandel<sup>6</sup>
- Verkar i en motståndskraftig marknad med strukturell tillväxt
- Innovationskultur är en del av Synsams DNA med banbrytande abonnemang för synkorrigeringsprodukter i Norden
- Välinvesterade butiksnätverk och branschledande digitalt erbjudande
- Attraktiv finansiell profil
- Flertalet konkreta källor till hållbar tillväxt
- Engagerad ledningsgrupp med god erfarenhet

### ***Den största nordiska specialisten inom optisk detaljhandel***

Synsam är ett marknadsledande optikföretag inom detaljhandeln i Norden.<sup>7</sup> Enligt Marknadsstudien är Bolaget nummer ett i Sverige, med en marknadsandel på 33 procent, nummer två i Danmark, med en marknadsandel på 23 procent, nummer två i Norge, med en marknadsandel på 21 procent och nummer fem i Finland, med en marknadsandel på 6 procent (baserat på marknadsandel under 2020). Synsam hade en betydligt starkare tillväxt än marknaden i samtliga länder under perioden mellan 2015 och 2019 och befinner sig i en stark position för att fortsätta ta marknadsandelar enligt Marknadsstudien.

### ***Strukturell tillväxt och motståndskraftig marknad***

Enligt Bolagets ledning är optikbranschen ett av de mest attraktiva delsegmenten i den bredare detaljhandelssektorn. Optikmarknaden kännetecknas av dess stabilitet och motståndskraftighet över konjunkturcykler jämfört med den generella detaljhandeln som i större utsträckning följer konjunkturen. Motståndskraften beror huvudsakligen på glasögonens medicinska karaktär och kortare bytescykler på senare år. Optikmarknaden kännetecknas även av starka och uthålliga marginaler, storskalsfördelar, såsom stark förhandlingskraft gentemot leverantörer, samt operationell effektivitet. Vidare är optikmarknaden skyddad mot online-skiftet, då det krävs en fysisk avancerad synundersökning, rådgivning avseende olika synfel och val av glasögonbågar. Den nordiska optikmarknaden särskiljer sig något från den generella optikmarknaden och kännetecknas av unika egenskaper såsom avsaknaden av

<sup>5</sup> Alla finansiella mål är baserade på IFRS 16-siffror.

<sup>6</sup> Enligt Marknadsstudien har Synsam en ledande marknadsposition i Norden (baserat på marknadsandelar under 2020). Marknadsandelarna är baserade på försäljningsvärde.

<sup>7</sup> Enligt Marknadsstudien har Synsam en ledande marknadsposition i Norden (baserat på marknadsandelar under 2020). Marknadsandelarna är baserade på försäljningsvärde.

konflikter i värdekedjan, fördelaktiga regelverk och låg ersättningsrisk, låg butikstäthet och positivt mottagande av abonnemangstjänster.

Synsam anser att Koncernen, med dess starka marknadsposition i kombination med den förväntade marknadstillväxten, är väl positionerad för att uppnå fortsatt lönsam tillväxt.

### ***Innovationskultur är en del av Synsams DNA***

Synsam har konsekvent varit en stark innovatör på den nordiska optikmarknaden och har lanserat ett antal innovationer inom (i) kundresa och digitalisering, (ii) produkterbjudande, (iii) ESG (Miljö, Samhälle/Socialt och Bolagsstyrning (Eng. *Environmental, Social and Governance*)) och (iv) banbrytande abonnemangstjänster för glasögon. Dessa kundorienterade innovationer förväntas driva ytterligare trafik till Synsams butiker och erbjuda kunder ett bredare utbud. Synsam är en av få stora nordiska aktörer inom optisk detaljhandel och ögonhälsa som erbjuder en abonnemangstjänst för glasögon. Under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 utgjorde Lifestyle 45 procent av nettoomsättningen för samma period, med en abonnentbas om cirka 336 000 abonnenter.<sup>8</sup>

### ***Välinvesterade butiksnätverk och branschledande digitalt erbjudande***

Synsam har en extensiv täckning inom den nordiska optiska detaljhandeln med en plattform bestående av 490 butiker i Sverige, Danmark, Norge och Finland. Synsam genomförde ett betydande investeringsprogram i dess butiker mellan 2016 och 2018, resulterande i att den stora majoriteten av de 448 befintliga butikerna i slutet av 2018 byggdes om samt att 915 MSEK investerades i att utveckla en branschledande kundupplevelse och erbjudande. Därutöver har 64 butiker öppnats mellan 2018 och den 30 juni 2021.

### ***Attraktiv finansiell profil***

Synsam har en attraktiv finansiell profil med stark like-for-like-tillväxt<sup>9</sup> och enligt Marknadsstudien en väsentligt högre tillväxt än den bredare marknaden. Vidare har Synsam mellan år 2018–30 juni 2021 visat en robust tillväxt i Justerad EBITA och EBITDA, som ett resultat av dess omsättningstillväxt i kombination med dess skalbara kostnadsbas. Bolaget uppvisar även en branschledande lönsamhet enligt Marknadsstudien. Därutöver har Synsams kapitaleffektiva affärsmodell och begränsade investeringsbehov redovisat ett starkt kassaflöde samtidigt som investeringar gjorts i Bolagets butiksbas.

Synsam uppvisade starka resultat under COVID-19-pandemin. Under 2020 ökade nettoomsättningen till 3 806 MSEK från 3 741 MSEK under 2019, motsvarande en organisk tillväxt om 3 procent, trots temporära COVID-19-stängningar som påverkade resultaten för första halvåret. Under tolv månadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 uppgick nettoomsättningen till 4 312 MSEK, vilket var 20 procent högre än den föregående tolv månadersperioden som slutade den 30 juni 2020. Som helhet upplevde Synsam ett starkt momentum såväl före som efter COVID-19-relaterade nedstängningar, med åtta månader under 2020 som levererade högre försäljning och Justerad EBITDA än 2019.

### ***Flertalet konkreta källor till hållbar tillväxt***

Synsam är väl positionerad för framtida tillväxt, baserat på en kombination av robust organisk

---

<sup>8</sup> Exklusive abonnemang för kontaktlinser, per den 30 juni 2021.

<sup>9</sup> Alternativt nyckeltal: Like-for-like tillväxt definierat som nettoomsättningstillväxt justerat för nystartade butikers omsättning innevarande år för de månader som dessa inte haft öppet föregående år, valuta, franchisebutiker och förvärv.

tillväxt och ytterligare tillväxtpotential. Organisk tillväxt förväntas drivas genom liknande drivkrafter som historiskt har levererat stark organisk tillväxt, inklusive fortsatt underliggande marknadstillväxt, tillväxt i befintliga butiker – från en kombination av fortsatt expansion av Lifestyleabonnemangstjänsten, nya erbjudanden (inklusive tillväxt av egna varumärken), online-försäljning och kontaktlinsförsäljning samt tillväxt från nya butiker – bestående av fortsatt expansion med nyetableringar och lansering av nya koncept. Vidare har den starka organiska tillväxten potential att kompletteras med ytterligare potentiell tillväxt från nya satsningar, inklusive att utnyttja Made in Sweden-initiativet och genom att expandera till ytterligare hälsorelaterade specialområden, där det första steget är lanseringen av Synsam Hearing.

### **Engagerad ledningsgrupp med god erfarenhet**

Synsam har en entreprenöriell ledningsgrupp som har relevant branschfarenhet och erfarenhet av framgångsrika företagstransformationer. Ledningsgruppen har tillsammans utvecklat Synsam till ett ledande och mycket lönsamt livsstilsföretag inom optik och ögonhälsa i Norden.<sup>10</sup> Ledningsgruppen har en bred kunskapsbas, som passar väl in för den fortsatta tillväxten av Bolagets verksamhet, och som består av erfarenheter från både optisk detaljhandel och andra delar av detaljhandelsindustrin. Medlemmarna i ledningsgruppen har 10–30 års branschfarenhet, och Koncernens VD, Håkan Lundstedt, och CFO, Per Hedblom, har liknande erfarenheter av att transformera och driva tillväxt i verksamheter.

### **Ansvar för ESG inom Synsam**

Synsam anser sig vara det ledande och mest hållbara företaget inom optik och ögonhälsa i Norden. Arbetet med miljömässigt, socialt och etiskt ansvarstagande inkluderar många olika områden, som sammantaget syftar till att bidra till en hållbar samhällsutveckling.

Synsam stödjer FN:s globala hållbarhetsmål i Agenda 2030 och anser att Bolaget både har ansvar och möjlighet att bidra till flera av målen. Framför allt ligger Bolagets fokus på mål 12 "Hållbar konsumtion och produktion" samt mål 3 "Hälsa och välbefinnande". Synsam stödjer också Global Compacts principer för ansvarsfullt företagande.

Synsams värdekedja, som Bolaget ansvarar för från ax till limpa, är grunden i hållbarhetsarbetet och Bolaget ställer höga krav såväl internt på dess medarbetare som externt på dess leverantörer. Bolaget ska granska alla verksamhetens delar; från designutveckling, råvaruinköp, produktion och transporter, genom verksamheten och försäljning, till produktanvändning och återanvändning och återvinning. I varje del av Synsams värdekedja finns identifierade processer och angreppssätt för ett ständigt pågående förbättringsarbete.

Synsam uppfattas som hållbara av Sveriges konsumenter och har de senaste tre åren tagit hem titeln som Sveriges mest hållbara Optiker i Sustainable Brand index.

### **Om Synsam**

Synsam är den ledande aktören inom optisk detaljhandel i Norden<sup>11</sup> med 490 butiker. Bolagets butiker erbjuder legitimerade optiker som tillvaratar kunders ögonhälsa, tillhandahåller personifierade kvalitetsglasögon och kontaktlinser samt erbjuder livsstilspaket för glasögonabonnemang. Synsams omfattande och innovativa produktsortiment och

---

<sup>10</sup> Enligt Marknadsstudien har Synsam en ledande marknadsposition i Norden (baserat på marknadsandelar under 2020). Marknadsandelarna är baserade på försäljningsvärde.

<sup>11</sup> Enligt Marknadsstudien har Synsam en ledande marknadsposition i Norden (baserat på marknadsandelar under 2020). Marknadsandelarna är baserade på försäljningsvärde.

tjänsteerbjudande inom optisk detaljhandel har resulterat i att Synsam är det ledande företaget inom optisk detaljhandel i Sverige, nummer två i Norge, nummer två i Danmark (under varumärket Profil Optik) och nummer fem i Finland, enligt Marknadsstudien (baserat på marknadsandel under 2020).

### **Om CVC Capital Partners**

CVC är ett ledande riskkapital- och investeringsrådgivningsbolag med ett nätverk bestående av 25 kontor i Europa, Asien och USA med cirka 125 miljarder USD under förvaltning. Sedan CVC grundades 1981 har CVC rest fonder för över 165 miljarder USD från några av världens ledande institutionella investerare genom sina private equity- och kreditstrategier. Fonder som förvaltas eller rådges av CVC har i dagsläget investerat i över 100 bolag världen över vilka tillsammans har en årlig omsättning som överstiger 100 miljarder USD och sysselsätter över 450 000 personer. För mer information om CVC, besök: [www.cvc.com](http://www.cvc.com)

### **Rådgivare**

Carnegie Investment Bank AB (publ), Goldman Sachs Bank Europe SE, Citigroup Global Markets Europe AG och Nordea Bank Abp, filial i Sverige är Joint Global Coordinators och tillsammans med Danske Bank A/S, Danmark, Filial Sverige och Swedbank AB (publ), Joint Bookrunners. Roschier Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget och Huvudaktieägaren beträffande svensk rätt och Freshfields Bruckhaus Deringer LLP är legal rådgivare till Bolaget och CVC beträffande amerikansk och engelsk rätt i samband med Erbjudandet och Noteringen på Nasdaq Stockholm. Gernandt & Danielsson Advokatbyrå och Milbank LLP är legal rådgivare till Joint Bookrunners beträffande svensk rätt respektive amerikansk och engelsk rätt.

### **För ytterligare information, vänligen kontakta:**

Jenny Fridh, Chief Communications and Sustainability Officer, Synsam Group  
Telefon: +46 730 27 70 18  
E-post: [Jenny.fridh@synsam.com](mailto:Jenny.fridh@synsam.com)

Hemsida: [www.synsamgroup.com](http://www.synsamgroup.com)

Denna information lämnades för offentliggörande, genom ovanstående kontaktpersons försorg, klockan 08:00 den 7 oktober 2021.

## Viktig information

Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande eller uppmaning att sälja eller förvärva värdepapper i Bolaget. Innehållet i detta pressmeddelande har förberetts av Bolaget och Bolaget är ensamt ansvarig för dess innehåll. Informationen i detta pressmeddelande utgörs endast av bakgrundsinformation och gör därmed inte anspråk på att vara fullständig eller komplett. Ingen bör, oavsett anledning, förlita sig på informationen i detta pressmeddelande eller på dess exakthet, korrekthet eller fullständighet.

Alla erbjudanden kopplade till de värdepapper som omnämns i detta pressmeddelande kommer att lämnas i enlighet med ett prospekt. Detta pressmeddelande är inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringar och delegerade förordningar "**Prospektförordningen**"). Investerares bör inte investera i de värdepapper som avses i detta pressmeddelande utan att ha beaktat informationen i det ovan nämnda prospektet.

Kopior av detta pressmeddelande lämnas inte, och får inte distribueras eller sändas till USA, Australien, Hongkong, Kanada, Nya Zeeland, Japan, Schweiz eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution skulle vara olaglig eller kräva registrering eller andra åtgärder.

Aktierna i Bolaget har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt U.S. Securities Act eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i, U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

De värdepapper som omnämns i detta pressmeddelande har vidare inte registrerats och kommer inte att registreras enligt någon tillämplig värdepapperslagstiftning i Australien, Hongkong, Kanada, Nya Zeeland, Japan, Schweiz eller Sydafrika och får, med vissa undantag, inte erbjudas eller säljas till eller inom, eller för en persons räkning eller till förmån för en person som är folkbokförd, bosatt eller befinner sig i, dessa länder. Bolaget avser inte att lämna något erbjudande att förvärva de värdepapper som omnämns i detta pressmeddelande till allmänheten i något land förutom i Sverige, Danmark, Norge och Finland.

I EES-medlemsstaterna, förutom Sverige, Danmark, Norge och Finland, (varje sådan EES-medlemsstat en "**Relevant Stat**"), är detta pressmeddelande och informationen som finns häri endast avsett för och riktat till "kvalificerade investerare" såsom definierat i Prospektförordningen. Värdepapperen som omnämns i detta pressmeddelande avses inte att erbjudas inte till allmänheten i någon Relevant Stat och är endast tillgängliga för kvalificerade investerare. Varje inbjudan, erbjudande eller avtal om att teckna, köpa eller på annat sätt förvärva sådana värdepapper i en Relevant Stat kommer endast att vara tillgänglig avseende kvalificerade investerare. Personer i någon Relevant Stat som inte är kvalificerade investerare ska inte vidta några åtgärder baserat på detta pressmeddelande och inte heller förlita sig på det.

I Storbritannien distribueras och riktas detta pressmeddelande, och annat material avseende värdepapperen som omnämns häri, endast till, och en investering eller investeringsaktivitet som är hänförlig till detta dokument är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, "kvalificerade investerare" (i betydelsen i Prospektförordningen (Förordning (EU) 2017/1129) som är en del av brittisk lagstiftning genom European Union (Withdrawal) Act 2018) som (i) har professionell erfarenhet i frågor som rör investeringar som faller inom den vid var tid gällande Artikel 19(5) i U.K. Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("**Ordern**"), (ii) är personer som omfattas av Artikel 49(2) (a) till (d) i Ordern, (iii) är utanför Storbritannien, eller (iv) är personer till vilka en inbjudan eller incitament



att delta i investeringsverksamhet (i den mening som avses i avsnitt 21 i U.K. Financial Services and Markets Act 2000) i samband med emission eller försäljning av värdepapper på annat sätt lagligen kan riktas till eller medverkas i riktandet till (alla sådana personer benämns tillsammans "relevanta personer"). Detta pressmeddelande är endast riktat till relevanta personer och personer som inte är relevanta personer får inte agera på eller förlita sig på informationen i detta pressmeddelande. En investering eller investeringsåtgärd som detta pressmeddelande avser är enbart möjlig för relevanta personer och kommer endast att fullföljas med relevanta personer.

Detta pressmeddelande varken identifierar eller utger sig för att identifiera risker (direkta eller indirekta) som kan vara förbundna med en investering i aktier i Bolaget. Varje investeringsbeslut att förvärva eller teckna aktier i samband med Erbjudandet får endast fattas baserat på offentligt tillgänglig information om Bolaget och Bolagets aktier, vilken inte har självständigt verifierats av Joint Global Coordinators eller Joint Bookrunners.

Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners agerar uteslutande för Bolagets räkning i samband med Erbjudandet och inte för någon annans räkning, och kommer inte i något hänseende i relation till någon annan (oavsett om någon är mottagare av detta dokument eller inte) beakta sådana personer som deras klienter och de kommer inte vara ansvariga gentemot någon annan än Bolaget för att tillhandahålla det skydd som tillhandahålls deras kunder eller för att ge råd i samband med Erbjudandet, något transaktionsärendet, avseende något annat som omnämns häri eller Prospektet som kommer offentliggöras i samband med Erbjudandet.

### **Framåtriktad information**

Detta pressmeddelande kan innehålla viss framåtriktad information och uttalanden. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "uppskattar", "beräknar", "skulle kunna" och andra uttryck som innebär indikationer eller bedömningar avseende framtida utveckling eller trender, och som inte hänför sig till historiska fakta, utgör framåtriktad information. Den framåtriktade informationen i detta pressmeddelande är baserad på olika antaganden, vilka många i sin tur är baserade på ytterligare antaganden. Även om Bolaget tror att dessa antaganden var rimliga när de gjordes, är dessa antaganden till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer och andra viktiga faktorer som är svåra eller omöjliga att uppskatta eftersom dessa är avhängiga framtida händelser och omständigheter vilka är utom Bolagets kontroll. Sådana risker, osäkerheter och andra viktiga faktorer kan komma att medföra att faktiska händelser väsentligen skiljer sig från vad som uttalas eller indirekt ligger till grund för vad som uttalas i framåtriktad information häri. Information, åsikter och framåtriktad information häri gäller endast per dagen för dess lämnande och kan komma att ändras utan särskilt meddelande därom. Bolaget lämnar inte några utfästelser om att granska, uppdatera, bekräfta eller offentliggöra några revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter med avseende på innehållet häri.

### **Information till distributörer**

I syfte att uppfylla de produktstyrningskrav som återfinns i: (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i konsoliderad version, ("**MiFID II**"); (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593, som kompletterar MiFID II; och (c) nationella genomförandeåtgärder (tillsammans "Produktstyrningskraven i MiFID II") samt för att friskriva sig från allt utomobligatoriskt, inomobligatoriskt eller annat ansvar som någon "tillverkare" (i den mening som avses enligt Produktstyrningskraven i MiFID II) annars kan omfattas av, har Bolagets aktier varit föremål för en produktgodkännandeprocess, som har fastställt att dessa aktier är: (i) lämpliga för en målmarknad bestående av icke-professionella investerare och investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter, såsom definierat i MiFID II; och (ii) lämpliga för spridning genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II ("**EU Målmarknadsbedömningen**"). I syfte att uppfylla varje tillverkares

produktgodkännandeprocess i Storbritannien, har målmarknadsbedömningen för Bolagets aktier lett till slutsatsen att: (i) målmarknaden för sådana aktier är endast godtagbara motparter som definierat i FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook och professionella kunder som definierat i förordning (EU) 600/2014 som är en del av brittisk lagstiftning genom European Union (Withdrawal) Act 2018 ("UK MiFIR"), och (ii) samtliga distributionskanaler för sådana aktier till godtagbara motparter och professionella kunder är lämpliga ("**UK Målmarknadsbedömningen**") och tillsammans med EU Målmarknadsbedömningen, "**Målmarknadsbedömningen**"). Oaktat Målmarknadsbedömningen bör distributörer notera att: priset på Bolagets aktier kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att Bolagets aktier inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd och att en investering i Bolagets aktier endast är lämplig för investerare som inte är i behov av garanterad avkastning eller kapitalskydd och som (ensamma eller med hjälp av lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga resurser för att bära de förluster som en sådan investering kan resultera i. Målmarknadsbedömningen påverkar inte andra krav avseende kontraktuella, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner med anledning av Erbjudandet.

Målmarknadsbedömningen utgör, för undvikande av missförstånd, inte (a) en ändamålsenlighets- eller lämplighetsbedömning i den mening som avses i MiFID II eller UK MiFIR, eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd avseende Bolagets aktier.

Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen målmarknadsbedömning avseende Bolagets aktier samt för att besluta om lämpliga distributionskanaler.