

EJ FÖR PUBLICERING, DISTRIBUTION ELLER OFFENTLIGGÖRANDE, VARE SIG HELT ELLER DELVIS, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, KANADA, FOLKREPUBLICEN KINAS SÄRSKILDA ADMINISTRATIVA REGION HONGKONG, JAPAN, SYDAFRIKA, AUSTRALIEN, ELLER I NÅGOT ANNAT LAND DÄR PUBLICERINGEN, DISTRIBUTIONEN ELLER OFFENTLIGGÖRANDET SKULLE VARA OTILLÅTEN ELLER KRÄVA REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER. VÄNLIGEN SE "VIKTIG INFORMATION" I SLUTET AV PRESSMEDDELANDET.

Röko offentliggör prospekt och pris per B-aktie inför börsnotering på Nasdaq Stockholm

Röko AB (publ) ("Röko" eller "Bolaget"), en evig ägare av lönsamma små och medelstora bolag huvudsakligen i Europa, offentliggör idag prospekt och pris per B-aktie inför notering av Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm ("Noteringen"). I samband med Noteringen planeras en ägarspridning genom ett erbjudande av befintliga aktier ("Erbjudandet"). Första dag för handel förväntas bli den 11 mars 2025. Cornerstoneinvestorer har åtagit sig att, direkt eller indirekt, förvärva B-aktier i Erbjudandet för ett totalt belopp om cirka 5 034 miljoner SEK.

Erbjudandet i korthet

- Priset per B-aktie i Erbjudandet är fastställt till 2 048 SEK per B-aktie ("**Erbjudandepriset**"), vilket motsvarar ett totalt marknadsvärde för samtliga aktier i Bolaget¹ om cirka 29 950 miljoner SEK.
- Erbjudandet omfattar högst 2 580 257 befintliga B-aktier vilket motsvarar cirka 17,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget per dagen för Noteringen², som erbjuds av vissa befintliga aktieägare. Erbjudandet omfattar inte några nyemitterade aktier.
- Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till 5 284 miljoner SEK. Cornerstoneinvestorer (såsom definierat nedan) har åtagit sig att, direkt eller indirekt, förvärva B-aktier i Erbjudandet till Erbjudandepriset för ett totalt belopp om cirka 5 034 miljoner SEK, vilket motsvarar sammanlagt 95,3 procent av Erbjudandet, 16,8 procent av det totala antalet aktier och 6,6 procent av det totala antalet röster³ i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.
- De totala åtagandena inkluderar sammanlagt 60 internationella och nordiska investerare ("**Cornerstoneinvestorer**"), däribland Bernt Ivarsson, Blacksheep Master Fund Limited, Fonder förvaltade av Capital Group, AEMG Capital Förvaltnings AB och ANICOM SA.
 - 13 internationella institutionella investerare som tillsammans investerar 2 169 miljoner SEK motsvarande 43 procent av de totala åtagandena från Cornerstoneinvestorer.
 - 10 nordiska institutionella investerare som tillsammans investerar 904 miljoner SEK motsvarande 18 procent av de totala åtagandena från Cornerstoneinvestorer.
 - 37 family offices och privatpersoner som tillsammans investerar 1 961 miljoner SEK motsvarande 39 procent av de totala åtagandena från Cornerstoneinvestorer.
- Åtaganden från Cornerstoneinvestorer representerar huvuddelen av Erbjudandet då Bolaget valt att tillgodose intresset från större investerare som följt Bolaget under en längre tid eller på annat vis indikerat ett intresse för Bolaget.

¹ Efter Erbjudandet och omvandling av tidigare ägarstruktur i samband med Erbjudandet. Röko har idag, och kommer efter Erbjudandet att ha, A- och B-aktier.

² Efter omvandling av tidigare ägarstruktur genom indragning av 208,492 A-aktier.

³ En A-aktie har ett röstvärde om tio röster per aktie och B-aktier har ett röstvärde om en röst per aktie.

- Säljande aktieägare utgörs av 69 befintliga aktieägare som primärt avser att sälja en mindre del av sina innehav i Erbjudandet. Ingen styrelseledamot eller medlem i Rökos ledningsgrupp kommer att sälja aktier i Erbjudandet.
- Bolagets B-aktier kommer att erbjudas till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och i utlandet.⁴ Anmälningssperioden för allmänheten i Sverige och för institutionella investerare förväntas att pågå under perioden 5 mars – 7 mars 2025.
- Fredrik Karlsson (VD, styrelseledamot och medgrundare), Tomas Billing (styrelseordförande och medgrundare) (tillsammans ”Grundarna”), Johan Bladh (vice VD och CFO), övriga styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt övriga befintliga aktieägare har åtagit sig att ingå sedvanliga lock-up-åtaganden. Lock-up-perioden kommer att vara 1 080 dagar för Grundarna och Johan Bladh, 360 dagar för övriga styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt 180 dagar för övriga befintliga aktieägare.
- Första dag för handel på Nasdaq Stockholm förväntas att bli den 11 mars 2025 och B-aktien kommer att handlas under kortnamnet (ticker) ”ROKO B”.
- Ett prospekt (på svenska med engelsk översättning) som innehåller de fullständiga villkoren för Erbjudandet publiceras idag på Rökos webbplats (www.roko.se/sv/investerare), Carnegies webbplats (www.carnegie.se), Danske Banks webbplats (www.danskebank.se/prospekt), SEB:s webbplats (www.sebgroup.com/prospectuses) och Avanzas webbplats (www.avanza.se). Prospektet kommer även att göras tillgängligt på Finansinspektionens webbplats (www.fi.se).

Tomas Billing, styrelseordförande och medgrundare av Röko, kommenterar:

”När Fredrik och jag startade Röko för sex år sedan lovade vi våra aktieägare att börsnotera Röko. Nu är vi väldigt nära att aktualisera det löftet. Vi är ödmjuka och tacksamma för förtroendet både från våra nuvarande ägare och från de aktieägare som blir ägare i samband med noteringen. Vi skall göra allt vi kan för att fortsätta skapa aktieägarvärde.”

Fredrik Karlsson, VD och medgrundare av Röko, kommenterar:

”Jag ser fram emot att som VD komma tillbaka till börserna och fortsätta utveckla Röko i noterad miljö. Det är en kvalitetsstämpel och bevis på att vår affärsmodell med en liten och effektiv organisation fungerar mycket väl och uppfyller börsernas högt ställda krav. Nu ska vi fokusera på att fortsätta utveckla våra fina bolag och identifiera nya förvärvsmöjligheter.”

Om Röko

Röko är en Sverigebaserad serieförvärvare som genomfört 28 plattformsförvärv i en mängd olika branscher över hela Europa. Bolagets ambition är att vara den eviga ägaren av små och medelstora bolag. Historiskt har Röko framförallt förvärvat små och medelstora bolag med huvudkontor i Norden och norra Europa. Rökos organisation har mer än 100 års kombinerad erfarenhet från att arbeta med grundar- och entreprenörsledda bolag inom ett brett spektrum av branscher och personerna i ledande befattning har arbetat på Bolaget sedan dess första verksamhetsår.

Röko investerar, huvudsakligen med eget kapital från den egna balansräkningen, i stabila och kontinuerligt lönsamma bolag med starka marknadspositioner på sina respektive nischmarknader och med potential att leverera långsiktig resultattillväxt och goda kassaflöden. Bolagets investeringsfilosofi bygger på långsiktigt och aktivt ägande, oberoende styrning och bevisad förmåga att uppnå resultat. Röko är resultatorienterat med sikte på att skapa aktieägarvärde och tillväxt genom att förbättra prestandan i koncernbolagen på lång sikt. Röko tror att detta uppnås genom hållbar och lönsam tillväxt – levererad genom anpassning av agendor och samarbete mellan anställda, ledning, styrelse och ägare.

⁴ Erbjudandet till institutionella investerare kommer enbart att göras (i) till vissa institutionella investerare utanför USA med stöd av Regulation S enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act (”U.S. Securities Act”), och (ii) inom USA, enbart till sådana investerare som är ”kvalificerade institutionella investerare” (eng. *qualified institutional buyers*, ”QIBs”) såsom definierats i Rule 144A i U.S. Securities Act.

Bolaget är organiserat utifrån en decentraliserad struktur. Att bevara dotterföretagens unika varumärke, identitet och självständighet är centrala delar i Rökos affärsfilosofi där styrkan i entreprenörskap, flexibilitet och närhet till kund är avgörande faktorer för att uppnå finansiella resultat. Den centrala styrningen syftar i Rökos fall främst till att öka förutsägbarhet i intjäning, att säkerställa intern kontroll och att stödja de bolag som exempelvis möter nya marknadsförutsättningar, eller som kan dra nytta av central kompetens för att lösa interna utmaningar.

Sedan grundandet 2019 har Röko växt till en nettoomsättning om cirka 6,2 miljarder SEK med en justerad EBITA-marginal⁵ om cirka 20 procent räkenskapsåret 2024. Under 2024 ökade Rökos justerade EBITA-resultat med 17 procent jämfört med föregående år samtidigt som Bolagets skuldsättningsgrad⁶ minskade med 0,1x. Nedan tabell visar nyckeltal för Röko för räkenskapsåren 2022 – 2024⁷.

Belopp i MSEK (om inget annat anges)	Räkenskapsåret som avslutades 31 december		
	2024	2023	2022
Nettoomsättning	6 182	5 614	4 316
Tillväxt i jämförbara enheter i SEK	3 %	2 %	12 %
Organisk tillväxt i lokal valuta	2 %	-2 %	8 %
Adj. EBITA	1 227	1 047	787
Adj. EBITA marginal	20 %	19 %	18 %
Organisk Adj. EBITA-tillväxt ⁸	9 %	-	-
Avkastning på sysselsatt kapital ⁹	14,4 %	13,1 %	12,9 %
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	204 %	179 %	146 %
Finansiell Nettoskuld/Adj. EBITDA, ggr	2,1x	2,2x	4,2x

Bakgrund till Noteringen och Erbjudandet

Den uttalade ambitionen har sedan etableringen av Röko varit att på sikt notera Rökos B-aktier på en reglerad marknad. I ljuset av Rökos snabba framväxt samt förmåga att framgångsrikt och effektivt sysselsätta kapital har detta mål, att notera Bolagets B-aktier, nu aktualiserats.

Erbjudandet och Noteringen kommer att bredda Bolagets aktieägarbas samt ge Röko tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket bedöms främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling. Grundarna, tillsammans med styrelsen och Rökos ledande befattningshavare, anser att Erbjudandet och Noteringen av Bolagets B-aktier är ett logiskt och viktigt steg i Rökos utveckling, som ytterligare kommer att öka kännedomen och därigenom förvärvsmöjligheterna för Röko. Av dessa anledningar har styrelsen ansökt om notering på Nasdaq Stockholm.

Prospekt och anmälan

⁵ Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till företagsförvärv samt förvärvskostnader.

⁶ Definierat som finansiell nettoskuld (Kort- och långfristiga skulder till kreditinstitut, obligationslån, räntebärande avsättningar för pensioner, skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillningar avseende förvärv med avdrag för likvida medel) delat med justerad EBITDA (Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar, immateriella anläggningstillgångar samt förvärvskostnader).

⁷ Mer information om alternativa nyckeltal, inklusive definitioner och anledningen till att de används, finns att tillgå i prospektet.

⁸ Adj. EBITA för alla dotterföretag, inklusive Koncernens totala centrala kostnader, som inkluderats i Koncernen under hela perioden samt under hela den jämförbara perioden. Föregående års valutakurs har använts för båda perioderna för att räkna ut den organiska tillväxten utan valutaeffekter och den organiska tillväxten är beräknad som aritmetiskt medelvärde.

⁹ Adj. EBITA för perioden justerat för poster av engångskaraktär, omräknad till helår om perioden är kortare än tolv månader, dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital (som totala tillgångar minskade med likvida medel, räntebärande pensionsavsättningar samt icke räntebärande skulder förutom skuld för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillningar avseende förvärv) för perioden, beräknat som genomsnitt mellan periodens ingågs- och utgångsbalans.

Ett prospekt (på svenska med engelsk översättning) som innehåller de fullständiga villkoren för Erbjudandet publiceras idag på Rökos webbplats (www.roko.se/sv/investerare), Carnegies webbplats (www.carnegie.se), Danske Banks webbplats (www.danskebank.se/prospekt), SEB:s webbplats (www.sebgroup.com/prospectuses) och Avanzas webbplats (www.avanza.se). Prospektet kommer även att göras tillgängligt på Finansinspektionens webbplats (www.fi.se). Anmälningar kan göras på SEB:s internetjänst (www.seb.se), Danske Banks Hembank (www.danskebank.se) och på Avanzas internetjänst (www.avanza.se).

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017 /1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet ska inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Tidplan

Anmälningsperiod för allmänheten i Sverige	5 mars – 7 mars 2025
Anmälningsperiod för institutionella investerare	5 mars – 7 mars 2025
Första handelsdag på Nasdaq Stockholm	11 mars 2025
Likviddag	13 mars 2025

Rådgivare

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) är Sole Global Coordinator och Joint Bookrunner. Carnegie Investment Bank AB (publ) och Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial är Joint Bookrunners. Advokatfirman Vinge KB är legal rådgivare till Bolaget vad avser svensk rätt. White & Case är legal rådgivare till Sole Global Coordinator och Joint Bookrunners. Avanza Bank AB (publ) är Retail Distributor i samband med Erbjudandet.

För frågor, vänligen kontakta:

Tomas Billing, Styrelseordförande
E-post: tomas@roko.se

Fredrik Karlsson, VD och styrelseledamot
E-post: fredrik@roko.se

Johan Bladh, Vice VD, CFO och chef för segment B2C
E-post: johan@roko.se

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 4 mars 2025 kl. 10:30 CET.

VIKTIG INFORMATION

Detta meddelande är inte och utgör inte del av ett erbjudande om att sälja eller förvärva värdepapper.

Detta meddelande lämnas inte, och får inte spridas i eller skickas till, USA, Kanada, Folkrepubliken Kinas särskilda administrativa region Hongkong, Japan, Sydafrika, Australien, eller någon annan jurisdiktion där sådan spridning skulle vara otillåten eller kräva registrering eller andra åtgärder.

Ett eventuellt erbjudande av de värdepapper som omnämns i detta meddelande kommer att lämnas genom ett prospekt ("Prospektet"). Detta meddelande utgör 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 tillhörande delegerade förordningar och genomförandeförordningar, "Prospektförordningen"). Investeringar bör inte investera i de värdepapper som beskrivs i detta meddelande med stöd av annat än informationen i tidigare nämnda prospekt.

I EES-medlemsländerna, förutom Sverige, är detta meddelande endast avsedd för och riktad till kvalificerade investeringar inom medlemsstaten på det sätt som avses i Prospektförordningen.

Detta meddelande och den information som meddelandet innehåller får inte distribueras i eller till USA. Detta meddelande utgör inte ett erbjudande att sälja värdepapper i USA. De värdepapper som beskrivs i detta meddelande har inte och kommer inte att registreras i enlighet med den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") och de får därför inte erbjudas eller säljas i USA utan att registreras eller omfattas av ett undantag från registrering enligt Securities Act samt i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning i delstater i USA. Inget offentligt erbjudande kommer att göras av värdepapper i USA.

Detta meddelande och detta erbjudande adresseras och riktas endast till personer i Europeiska ekonomiska samarbetsområdets medlemsländer, förutom Sverige, och Storbritannien (vardera en "Relevant Medlemsstat") som är "Kvalificerade Investeringar" enligt definitionen i artikel 2(e) i Prospektförordningen eller Prospektförordningen som utgör en del av brittisk lagstiftning genom European Union (Withdrawal) Act 2018, såsom tillämpligt. Värdepapperen är endast tillgängliga för, och varje inbjudan, erbjudande eller avtal om att teckna, köpa eller på annat sätt förvärva sådana värdepapper kommer att riktas till Kvalificerade Investeringar i den Relevanta Medlemsstaten. Personer som inte är Kvalificerade Investeringar får inte förlita sig på eller åberopa detta meddelande i någon Relevant Medlemsstat.

Detta meddelande utgör inte ett erbjudande av värdepapper till allmänheten i Storbritannien. Inget prospekt har registrerats, eller kommer att registreras, i Storbritannien avseende värdepapperen. I Storbritannien distribueras och riktas detta dokument, och annat material avseende värdepapperen som omnämns här, 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 investeringar (enligt definitionen i Prospektförordningen såsom den införlivas i nationell rätt i Storbritannien genom the European Union (Withdrawal) Act 2018) och som är (i) professionella 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") eller (ii) subjekt med hög nettoförmögenhet och andra personer som detta meddelande lagligen kan riktas till, vilka omfattas av Artikel 49(2)(a)-(d) i Ordern (alla sådana personer benämns tillsammans "Relevanta Personer"). Personer som inte är Relevanta Personer får inte agera på eller förlita sig på informationen i detta meddelande. En investering eller investeringsåtgärd som detta meddelande avser är enbart möjlig för Relevanta Personer och kommer endast att fullföljas med Relevanta Personer. Personer som sprider detta meddelande måste själva säkerställa att sådan spridning är tillåten.

Detta meddelande kan innehålla vissa framåtriktade uttalanden. Sådana uttalanden är uttalanden avseende Bolagets affärsstrategi, finansiella ställning, lönsamhet, marknadsdata samt andra uttalanden som inte avser historiska fakta och innehåller uttryck som "tror", "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "fortsätter", "bör", "siktar", "förutspår", "vägleder" eller liknande. De framåtriktade uttalandena i detta meddelande är baserade på olika uppskattningar och antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. Även om Bolaget anser att dessa antaganden var rimliga när de gjordes, är sådana framåtriktade uttalanden föremål för kända och okända risker, osäkerheter och andra väsentliga faktorer som är svåra eller omöjliga att förutsäga och som ligger utanför Bolagets kontroll. Sådana risker, osäkerheter och väsentliga faktorer kan medföra att de faktiska resultaten kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller underförstått anges i

detta meddelande genom de framåtriktade uttalandena. Informationen, uppfattningarna och de framåtriktade uttalandena i detta meddelande gäller enbart per dagen för detta meddelande och kan förändras utan att det meddelas.

Var och en av Röko och de säljande aktieägarna och var och en av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Carnegie Investment Bank AB (publ) och Danske Bank AS, Danmark, Sverige Filial (tillsammans "Managers") och deras respektive närstående enligt definitionen i Rule 501(b) i Regulation D i Securities Act ("närstående"), avsäger sig uttryckligen alla skyldigheter eller åtaganden att uppdatera, granska eller revidera framåtblickande uttalanden i detta pressmeddelande, oaktat om det är till följd av ny information, framtida utveckling eller av annan anledning, och distributionen av detta pressmeddelande ska inte anses vara någon form av åtagande från Röko eller någon av de säljande aktieägarna att gå vidare med Erbjudandet eller med någon transaktion eller överenskommelse som avses häri.

Informationen i detta pressmeddelande kan komma att ändras. Innan en investering i värdepapper i Erbjudandet görs bör personer som tar del av detta pressmeddelande säkerställa att de till fullo förstår och accepterar de risker som kommer att anges i Prospektet om det publiceras. Ingen tillit får fästas vid informationen i detta pressmeddelande eller vid dess riktighet eller fullständighet. Detta pressmeddelande ska inte ligga till grund för, eller utgöra, något erbjudande eller någon inbjudan att sälja eller emittera, eller någon uppmaning till något erbjudande om att köpa, några värdepapper, och inte heller ska det (eller någon del av det), eller det faktum att det distribueras, ligga till grund för, eller fästas vikt vid, något avtal därom.

Personer som överväger investeringar bör rådfråga en auktoriserad person som är specialiserad på rådgivning avseende sådana investeringar. Detta pressmeddelande utgör inte en del av, eller en rekommendation avseende, något erbjudande. Värdet på värdepapper kan såväl minska som öka. Potentiella investerare bör rådfråga en professionell rådgivare avseende lämpligheten av ett eventuellt erbjudande för den berörda personen.

Ingen av de säljande aktieägarna, Managers eller någon av deras respektive närstående, eller någon av deras eller deras närståendes styrelseledamöter, befattningshavare, anställda, rådgivare eller agenter accepterar något ansvar för/eller gör något åtagande eller lämnar några garantier, uttryckligen eller underförstått, vad avser korrektheten, riktigheten eller fullständigheten av informationen i detta pressmeddelande (eller huruvida någon information har utelämnats från pressmeddelandet) eller annan information som rör Röko, dess dotterföretag eller närstående företag, oaktat om den är i skriftlig, muntlig eller i en visuell eller elektronisk form, och oaktat hur den överförs eller görs tillgänglig eller för någon som helst förlust som uppkommer till följd av någon användning av pressmeddelandet eller dess innehåll eller som på annat sätt uppkommer i samband därmed. Följaktligen fransäger sig uttryckligen var och en av de säljande aktieägarna, Managers och alla deras respektive närstående, och alla deras eller deras närståendes styrelseledamöter, befattningshavare, anställda, rådgivare eller agenter, i största möjliga utsträckning, allt ansvar för någon förlust som på något sätt uppkommer till följd av, eller som grundas på, hela eller någon del av innehållet i detta pressmeddelande, oaktat om det gäller utomobligatoriskt eller inomobligatoriskt ansvar eller annan typ av ansvar som de annars hade kunnat ha avseende detta pressmeddelande, eller dess innehåll, eller som på annat sätt uppkommer i samband med detta.

Var och en av Managers agerar uteslutande för Röko och ingen annan i samband med det föreslagna Erbjudandet. De kommer inte att betrakta någon annan person som sina respektive kunder i förhållande till det föreslagna Erbjudandet och kommer inte att vara ansvariga gentemot någon annan än Röko för att tillhandahålla det skydd som ges åt deras respektive kunder, eller för att tillhandahålla rådgivning om det föreslagna Erbjudandet, innehållet i detta pressmeddelande eller någon transaktion, något arrangemang eller någon annan fråga som avses häri.

I samband med Erbjudandet kan Managers och deras respektive närstående teckna sig för en andel av aktierna som en huvudposition och kan i den egenskapen behålla, köpa, sälja, erbjuda att sälja eller på

annat sätt handla för egen räkning i sådana aktier och andra värdepapper i Röko eller relaterade investeringar i samband med Erbjudandet eller på annat sätt. Följaktligen bör hänvisningar i Prospektet, när det har publicerats, till att aktier emitteras, erbjuds, tecknas, förvärvas, placeras eller på annat sätt handlas läsas som att det inkluderar emissioner eller erbjudanden till, eller teckning, förvärv, placering eller handel av, Managers och någon av deras respektive närstående som agerar i sådan egenskap. Dessutom kan Managers och deras respektive närstående ingå finansieringsarrangemang (inklusive swappar eller s.k. ”contracts for differences”) med investerare, i samband med vilka de från tid till annan kan förvärva, inneha eller avyttra aktier. Ingen av Managers, eller någon av deras respektive närstående, har för avsikt att offentliggöra omfattningen av sådana investeringar eller transaktioner i andra fall än när det finns legala eller regulatoriska skyldigheter att göra det.

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 sin nuvarande lydelse, (”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 de erbjudna aktierna 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 (”Målmarknadsbedömningen”). Oaktat Målmarknadsbedömningen bör distributörer notera att: priset på aktierna kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att aktierna inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd och att en investering i aktierna 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. Vidare ska noteras att oaktat Målmarknadsbedömningen kommer Managers endast att tillhandahålla investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter. Målmarknadsbedömningen utgör, för undvikande av missförstånd, inte (a) en ändamålsenlighets- eller lämplighetsbedömning i den mening som avses i MiFID II eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd avseende aktierna. Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen Målmarknadsbedömning avseende aktierna samt för att besluta om lämpliga distributionskanaler.