



Avida Finans AB (publ)

avseende notering av

supplementärkapitalinstrument (Tier 2 obligationer) utan säkerhet
om 250 000 000 svenska kronor med rörlig ränta och med
förfallodatum 2028

Arrangörer



Prospekt daterat den 7 december 2018

VIKTIG INFORMATION:

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av Avida Finans AB (publ) ("Emittenten", eller "Bolaget" eller "Gruppen"), ett svenskt publikt aktiebolag med sitt huvudkontor på adressen Södermalmsallén 36, 118 28 Stockholm, org. nr 556230-9004, i samband med ansökan om notering av efterställda obligationerna med rörlig ränta denominerade i svenska kronor ("SEK") ("Obligationerna") på företagsobligationslistan hos Nasdaq Stockholm Aktiebolag, org. nr 556420-8391 ("Nasdaq Stockholm"). Carnegie Investment Bank AB (publ) och DNB Markets, en del av DNB Bank ASA har agerat som arrangörer i samband med emissionen av Obligationerna ("Arrangörerna"). Detta Prospekt har upprättats i enlighet med standarderna och kraven 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 ändrad genom Europaparlamentets och rådets direktiv (2010/73/EU) ("Prospektregleringen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen med stöd av 2 kap. 25 och 26 §§ i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att den faktiska informationen som lämnas i detta Prospekt, är korrekt och fullständig. Detta Prospekt har endast upprättats på svenska och regleras av svensk lag och de svenska domstolarna har exklusiv behörighet att lösa eventuella tvister som härrör från eller uppstår i samband med detta Prospekt. Detta Prospekt finns tillgängligt på Finansinspektionens hemsida (fi.se) och på Emittentens hemsida (avidafinance.com).

Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Vissa siffror i detta Prospekt har varit föremål för avrundning och medför att de siffror som visas som totaler i detta Prospekt kan variera något från den exakta aritmetiska aggregeringen av de siffror som föregår dem. Prospektet ska läsas tillsammans med samtliga dokument som införlivats genom hänvisning och alla eventuella tillägg till detta Prospekt.

Investeringar i obligationer är inte lämpligt för alla investerare. Varje investerare bör därför utvärdera lämpligheten av en investering i Obligationerna mot bakgrund av sin egen situation. I synnerhet bör varje investerare:

- (a) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att genomföra en ändamålsenlig utvärdering av (i) Obligationerna, (ii) möjligheterna och riskerna i samband med en investering i Obligationerna samt (iii) informationen som finns i, eller är införlivad genom hänvisning till detta Prospekt och eventuella tillägg;
- (b) 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;
- (c) ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i Obligationerna medför, inklusive när kapital eller ränta betalas i en eller flera valutor, eller när valuta för kapital eller räntebetalningar skiljer sig från investerarens egen valuta;
- (d) till fullo förstå villkor för supplementärkapitalinstrument (Tier 2 obligationer) och de andra dokumenten som ingåtts i samband därmed och vara väl förtrogen med beteendet för eventuella relevanta index och finansiella marknader; samt
- (e) vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

Detta Prospekt är inte ett erbjudande till försäljning eller en uppmaning till ett erbjudande att köpa Obligationer i någon jurisdiktion. Det har upprättats endast i syfte att notera Obligationerna på företagsobligationslistan hos Nasdaq Stockholm. Detta Prospekt får inte distribueras i eller till något land där distributionen eller erbjudandet skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder eller strida mot reglerna för en sådan jurisdiktion. Personer som mottar detta Prospekt eller som förvärvat Obligationerna måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Det är upp till varje potentiell investerare att försäkra sig om att erbjudandet och försäljningen av Obligationerna efterlever all tillämplig värdepapperslag. Obligationerna har inte och kommer inte att registreras enligt U.S. Securities Act of 1933, såsom i kraft från tid till annan, eller någon annan amerikansk värdepapperslag och får inte saluföras eller säljas i USA, eller till, åt eller till förmån för, amerikanska personer. Obligationerna erbjuds och säljs utanför USA till köpare som inte är, eller inte köper åt, amerikanska personer som omfattas av Regulation S enligt U.S. Securities Act of 1933. Dessutom kan ett erbjudande eller försäljning av Obligationerna i USA av en återförsäljare, inom 40 dagar efter det senare av erbjudandets inledning och stängningsdatum, bryta mot registreringskraven enligt U.S. Securities Act of 1933 om ett sådant erbjudande eller försäljning av Obligationerna i USA av en återförsäljare kan bryta mot registreringskraven enligt U.S. Securities Act of 1933 om ett sådant erbjudande eller försäljning har gjorts på ett annat sätt än enligt ett undantag från registrering enligt U.S. Securities Act of 1933.

Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Cypern, Hong Kong, Japan, Kanada, Italien, Nya Zeeland, Storbritannien, Sydafrika, USA (eller till någon amerikansk person), eller i något annat land där erbjudandet, försäljningen och leveransen av Obligationerna kan vara begränsade enligt lag.

Detta Prospekt kan innehålla framtidsprognoser och antaganden gällande framtida marknadsförhållanden, verksamheter och resultat. Sådana framtidsprognoser och sådan information baseras antingen på övertygelser från Bolagets ledningsgrupp eller på antaganden baserade på information som finns tillgänglig för Gruppen. Ord såsom "överväger", "avser", "bedömer", "förväntar", "förtutser", "planerar", och liknande uttryck indikerar några av dessa framtidsprognoser. Andra sådana prognoser kan identifieras genom kontexten. Alla framtidsprognoser i detta Prospekt är föremål för både kända och okända risker, osäkerheter och andra sådana faktorer vilket kan leda till att de faktiska resultaten, prestationerna eller bedrifterna för Gruppen väsentligen skiljer sig från framtida resultat, prestationer och bedrifter som uttrycks eller antyds genom sådana framtidsprognoser. Till det tillkommer att sådana framtidsprognoser baseras på ett antal antaganden gällande Gruppens nuvarande och framtida affärsverksamhetsstrategier och miljön som gruppen kommer bedriva verksamhet inom i framtiden. Även om Bolaget tror att prognoserna för, eller indikationerna för, framtida resultat, prestationer och bedrifter är baserade på rimliga antaganden och förväntningar så involverar de osäkerheter och är föremål för vissa risker som genom sin förekomst, kan leda till att faktiska resultat skiljer sig väsentligt från vad som beskrivits i sådana prognoser och från tidigare resultat, prestationer och bedrifter. Vidare kan faktiska händelser och finansiella utfall skilja sig påtagligt från vad som beskrivits i sådana prognoser som ett resultat av uppfyllandet av risker och andra faktorer som påverkar Gruppens verksamheter. Sådana faktorer av väsentlig natur nämns under "Riskfaktorer" nedan.

Detta Prospekt skall läsas tillsammans med alla dokument som införlivats genom hänvisning, se underavsnitt "Dokument införlivade genom hänvisning" under avsnittet "Annan information" nedan, samt eventuella tillägg till detta Prospekt.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

| | |
|---|-----------|
| SAMMANFATTNING | 4 |
| RISKFaktorER | 21 |
| KORT OM OBLIGATIONERNA | 38 |
| ANSVARsUTFÄSTELSE | 42 |
| BESKRIVNING AV VÄSENTLIGA AVTAL | 43 |
| BESKRIVNING AV GRUPPEN | 44 |
| STYRELSEN OCH LEDNINGEN | 49 |
| UTVALD FINANSIELL INFORMATION | 52 |
| HISTORISK FINANSIELL INFORMATION | 59 |
| ÖVRIG INFORMATION | 61 |
| SKATTEKONSEKVENsER I SVERIGE | 63 |
| BOLAGSSTYRNING | 65 |
| ADRESSER | 66 |

SAMMANFATTNING

Prospektsammanfattningar består av punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A—E (A.1 — E.7).

Denna sammanfattning innehåller de punkter som krävs för en sammanfattning i ett Prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det förekomma luckor i punkternas numrering.

Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning, kan det förekomma att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

| AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR | | |
|---|--|---|
| A.1 | Introduktion och varningar: | Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till detta prospekt ("Prospektet") avseende obligationer med ISIN SE0010100883 ("Obligationerna") emitterade av Avida Finans AB (publ), org. nr. 556230-9004 ("Emittenten", eller "Bolaget" eller "Gruppen"). Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i ett prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper. |
| A.2 | Samtycke från Emittenten till finansiella mellanhänder: | Ej tillämplig. |
| AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN | | |
| B.1 | Firma och handelsbeteckning: | Bolagets firma tillika handelsbeteckning är Avida Finans AB (publ). |
| B.2 | Säte och bolagsform: | Avida Finans AB (publ) är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt med säte i Stockholm. Verksamheten regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). |
| B.4b | Viktiga trender i branschen: | <p>Viktiga trender som gäller på de marknader som Emittenten är verksam på är:</p> <p><u>Ny bolånemarknad</u> Ett antal aktörer tar sig in på bolånemarknaden för att erbjuda bolån till personer som normalt inte får bolån hos storbanker. Detta används av konsumenten till viss del också som lånekonsolidering.</p> <p><u>Förändrat konkurrensläge i Norge</u> Norska nischbanker får ökade kapitalkrav vilket gör dem mindre konkurrenskraftiga. En trolig minskad konkurrens är att vänta.</p> <p><u>Utlåning till små och medelstora företag</u> Det har noterats av Emittenten att det finns tidiga tecken på att utlåning till små och medelstora företag kommer bli attraktivt om distributionsplattformen finns. Ett antal låneförmedlare har börjat erbjuda småföretagarlån. Detta kommer att öka i omfattning under 2019.</p> |

| | | |
|-------------|--|---|
| | | För närvarande finns inte kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Gruppens affärsutsikter. |
| B.5 | Koncernstruktur | Avida Holding AB (org. nr. 556780-0593) (" Moderbolaget ") äger två dotterbolag. Det norska Avida Inkasso AS (norskt org. nr. 913 778 367) och Emittenten. Emittenten har två utländska filialer. En i Norge, Avida Finans AB (publ), filial i Norge (norskt org. nr. 990 728 488) och en i Finland, Avida Finans AB (publ), filial i Finland (finskt org. nr. 2541768-9). |
| B.9 | Resultatprognos: | Ej tillämplig: Prospektet innehåller inte någon resultatprognos. |
| B.10 | Anmärkningar i revisionsberättelse: | Ej tillämplig: Revisionsanmärkningar saknas. |

| | | |
|-------------|---|--|
| B.12 | Utvald historisk finansiell information: | <p>Emittentens finansiella information för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2017 och räkenskapsåret som avslutades 31 december 2016, har upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkänts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25. Emittentens räkenskaper för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2017 och räkenskapsåret som avslutades 31 december 2016 har granskats av revisor. Det föreligger inga väsentliga skillnader mellan redovisningsprinciperna mellan räkenskaperna upprättade enligt IFRS så som de antagits av EU respektive räkenskaperna upprättade enligt IFRS. Den finansiella informationen tillsammans med revisorns rapporter finns tillgängliga för inspektion i elektronisk form på Bolagets hemsida (https://www.avidafinance.com). Papperskopior finns även tillgängliga på Bolagets kontor med besöksadress Södermalmsallén 36, 118 28 Stockholm.</p> <p>Det har upprättats en oreviderad delårsrapport för Emittenten avseende perioden 1 januari 2018 - 30 juni 2018 och en oreviderad delårsrapport avseende perioden 1 januari 2017 – 30 juni 2017. Båda delårsrapporterna är upprättade enligt lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkänts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25.</p> <p>Inga väsentliga förändringar i Emittentens framtidsutsikter har ägt rum sedan årsredovisningen för år 2017 offentliggjordes. Den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 januari 2018 till 30 juni 2018 innehåller inga väsentliga förändringar i den finansiella situationen eller ställningen på marknaden för Bolaget. Bolaget är inte medveten om några väsentliga förändringar i den finansiella situationen eller ställningen på marknaden som kan påverka Bolaget, inklusive Bolagets solvens, sedan den senast offentliggjorda reviderade årsredovisningen.</p> <p>Nedan följer Emittentens senaste årsredovisning som visar åren 2017 och 2016 i utdrag. Sammanställningen som följer har inte granskats av revisor.</p> <p><i>Resultaträkning</i></p> |
|-------------|---|--|



2018101100500

RESULTATRÄKNING

| | <u>2017-01-01</u> <u>2017-12-31</u> | <u>2016-01-01</u> <u>2016-12-31</u> |
|---|--|--|
| Ränteintäkter | 326 570 186 | 200 060 165 |
| Räntekostnader | -21 735 066 | -8 491 111 |
| RÄNTENETTO | 304 835 120 | 191 569 054 |
| Erhållna utdelningar | 634 180 | 0 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | -10 293 010 | -6 612 621 |
| Övriga rörelseintäkter | 6 918 230 | 5 637 371 |
| SUMMA RÖRELSEINTÄKTER | 302 094 519 | 190 593 804 |
| Rörelsekostnader | | |
| Allmänna administrationskostnader | -184 036 266 | -127 675 753 |
| Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -14 169 647 | -5 363 719 |
| Summa kostnader före kreditförluster | -198 205 913 | -133 039 472 |
| RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER | 103 888 607 | 57 554 332 |
| Kreditförluster, netto | -55 427 145 | -44 982 060 |
| Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar | -317 750 | 0 |
| RÖRELSERESULTAT | 48 143 712 | 12 572 272 |
| RESULTAT FÖRE SKATT | 48 143 712 | 12 572 272 |
| Skatt på årets resultat | -12 123 410 | 1 340 083 |
| ÅRETS RESULTAT | 36 020 302 | 13 912 354 |
| RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT | | |
| | <u>2017-01-01</u> <u>2017-12-31</u> | <u>2016-01-01</u> <u>2016-12-31</u> |
| Årets resultat | 36 020 302 | 13 912 354 |
| ÖVRIGT TOTALRESULTAT | | |
| Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen | | |
| Verkligt värde-vinster efter skatt på finansiella tillgångar som kan säljas (netto efter skatt) | -931 000 | 156 000 |
| Valutakursdifferenser | -850 322 | 184 072 |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt | -1 781 322 | 340 072 |
| SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN | 34 238 980 | 14 252 426 |

Balansräkning

2018101100501

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

| | <u>2017-12-31</u> | <u>2016-12-31</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | 5 499 042 | 1 817 339 |
| Belåningsbara statskuldsväxlar | 90 955 935 | 54 483 158 |
| Utlåning till kreditinstitut | 833 402 001 | 196 339 107 |
| Utlåning till allmänheten | 2 856 709 362 | 1 615 548 279 |
| Aktier och andelar i koncernföretag | 0 | 389 550 |
| Aktier och andelar | 0 | 4 200 000 |
| Andra immateriella anläggningstillgångar | 18 658 126 | 13 887 887 |
| Maskiner och inventarier | 5 234 625 | 5 437 121 |
| Övriga tillgångar | 5 592 764 | 31 519 609 |
| Uppskjuten skattefordran | 0 | 1 097 268 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 51 914 881 | 41 214 353 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | <u>3 867 966 736</u> | <u>1 965 933 671</u> |

SKULDER, AVSÄTTNINGAR

OCH EGET KAPITAL

| | <u>2017-12-31</u> | <u>2016-12-31</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Upplåning från allmänheten | 3 271 563 641 | 1 663 269 534 |
| Övriga skulder | 40 538 667 | 23 790 730 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 22 150 426 | 12 398 385 |
| Efterställda skulder | <u>15 000 000</u> | <u>15 000 000</u> |
| Summa skulder och avsättningar | 3 349 252 734 | 1 714 458 649 |
| Eget kapital | | |
| Aktiekapital, 128 000 aktier | 12 800 000 | 12 800 000 |
| Reservfond | 1 820 000 | 1 820 000 |
| Fond för utvecklingsutgifter | 5 913 583 | 2 163 722 |
| Balanserad vinst | 462 160 117 | 220 778 945 |
| Årets resultat | <u>36 020 302</u> | <u>13 912 354</u> |
| Summa eget kapital | 518 714 002 | 251 475 022 |
| SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL | <u>3 867 966 736</u> | <u>1 965 933 671</u> |

Kassaflödesanalys



2018101100503

Kassaflödesanalys för perioden (belopp i tkr)

| | 2017-01-01 | 2016-01-01 |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Den löpande verksamheten | | |
| Kassaflöde från rörelsen ¹⁾ | -256 691 | -178 997 |
| Betald ränta | -21 735 | -8 491 |
| Erhållen ränta | 326 570 | 200 060 |
| <i>Justering av poster som inte ingår i kassaflödet</i> | | |
| Kreditförluster | 56 119 | - |
| Avskrivningar | 14 170 | 5 364 |
| Övriga ej kassaflödespåverkande poster ²⁾ | -2 060 | 200 |
| | 116 373 | 18 136 |
| Betald inkomstskatt | -93 | -3 150 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 116 280 | 14 986 |
| Förändring av rörelsekapital | | |
| Ökning/Minskning utlåning allmänhet | -1 311 200 | -1 098 662 |
| Ökning/Minskning av övriga fordringar | 7 562 | -69 233 |
| Ökning/Minskning av upplåning från allmänhet | 1 615 677 | 1 193 348 |
| Ökning/Minskning av övriga skulder | 31 218 | 15 524 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 459 537 | 55 964 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -2 420 | -3 065 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -16 771 | -11 182 |
| Försäljning av anläggningstillgångar | 4 634 | 667 |
| Investeringar i finansiella tillgångar | -36 792 | -33 041 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -51 350 | -46 621 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Erhållet aktieägartillskott | 233 000 | 108 070 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 233 000 | 108 070 |
| Periodens kassaflöde | 641 187 | 117 413 |
| Likvida medel vid årets början | 198 156 | 80 743 |
| Omräkningsdifferens likvida medel | -442 | - |
| Likvida medel vid periodens slut | 838 901 | 198 156 |
| 1) Kassaflöde från rörelsen | | |
| Rörelseresultat | 48 144 | 12 572 |
| Erhållen ränta | -326 570 | -200 060 |
| Betald ränta | 21 735 | 8 491 |
| | -256 691 | -178 997 |
| 2) Övriga ej kassaflödespåverkande poster | | |
| Värdeförändring avseende aktier och andelar | -2 060 | 200 |

Nedan presenteras vidare finansiell information avseende perioden 1 januari till 30 juni 2018 samt för perioden 1 januari till 30 juni 2017. Denna information är framtagen av Emittenten och har inte granskats av revisor.

Resultaträkning

RESULTATRÄKNING

| | <u>2018-01-01</u> <u>2018-06-30</u> | <u>2017-01-01</u> <u>2017-06-30</u> | <u>2017-01-01</u> <u>2017-12-31</u> |
|---|--|--|--|
| Ränteintäkter | 214 555 532 | 145 522 409 | 326 570 186 |
| Räntekostnader | <u>-19 801 222</u> | <u>-8 903 236</u> | <u>-21 735 066</u> |
| RÄNTENETTO | 194 754 310 | 136 619 173 | 304 835 120 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | -1 449 189 | -5 996 061 | -10 293 010 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 499 174 | 2 629 366 | 6 918 230 |
| SUMMA RÖRELSEINTÄKTER | 194 804 295 | 133 252 478 | 302 094 519 |
| Rörelsekostnader | | | |
| Allmänna administrationskostnader | -115 948 652 | -79 599 311 | -184 036 266 |
| Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -4 779 402 | -3 293 727 | -14 169 647 |
| Summa kostnader före kreditförluster | -120 728 054 | -82 893 038 | -198 205 913 |
| RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER | 74 076 241 | 50 359 441 | 103 888 607 |
| Kreditförluster, netto | -37 789 623 | -29 743 240 | -55 427 145 |
| RÖRELSERESULTAT | 36 286 618 | 20 616 201 | 48 143 712 |
| RESULTAT FÖRE SKATT | 36 286 618 | 20 616 201 | 48 143 712 |
| Skatt på årets resultat | <u>-8 296 206</u> | <u>-4 535 564</u> | <u>-12 123 410</u> |
| PERIODENS RESULTAT | <u>27 990 412</u> | <u>16 080 636</u> | <u>36 020 302</u> |

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

| | <u>2018-01-01</u> <u>2018-06-30</u> | <u>2017-01-01</u> <u>2017-06-30</u> | <u>2017-01-01</u> <u>2017-12-31</u> |
|---|--|--|--|
| Periodens resultat | 27 990 412 | 16 080 636 | 36 020 302 |
| ÖVRIGT TOTALRESULTAT | | | |
| Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen | | | |
| Verkligt värde-vinster efter skatt på finansiella tillgångar som kan säljas (netto efter skatt) | 4 002 078 | 0 | -931 000 |
| Valutakursdifferenser | -3 002 613 | 77 922 | -850 322 |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter : | 999 465 | 77 922 | -1 781 322 |
| SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN | <u>28 989 877</u> | <u>-1 613 982</u> | <u>34 238 980</u> |

Balansräkning

BALANSRÄKNING

| TILLGÅNGAR | 2018-06-30 | 2017-06-30 | 2017-12-31 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanken | 10 499 721 | 3 173 314 | 5 499 042 |
| Belåningsbara statsskuldsväxlar | 140 005 675 | 67 432 757 | 90 955 935 |
| Utlåning till kreditinstitut | 603 387 295 | 296 888 774 | 833 402 001 |
| Utlåning till allmänheten | 3 988 604 790 | 2 051 975 817 | 2 856 709 362 |
| Aktier och andelar i koncernföretag | 0 | 389 550 | 0 |
| Aktier och andelar | 0 | 4 200 000 | 0 |
| Andra immateriella anläggningstillgångar | 21 456 381 | 19 853 482 | 18 658 126 |
| Maskiner och inventarier | 4 831 976 | 5 423 486 | 5 234 625 |
| Övriga tillgångar | 12 768 726 | 22 084 524 | 5 592 764 |
| Uppskjuten skattefordran | 0 | 1 097 268 | 0 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 45 300 621 | 68 959 574 | 51 914 881 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 4 846 278 391 | 2 541 478 546 | 3 867 966 736 |

**SKULDER, AVSÄTTNINGAR
OCH EGET KAPITAL**

| | 2018-06-30 | 2017-06-30 | 2017-12-31 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Upplåning från allmänheten | 4 260 380 918 | 2 153 562 088 | 3 271 563 641 |
| Derivatinstrument | 0 | 0 | 2 450 166 |
| Övriga skulder | 48 327 833 | 28 123 851 | 31 169 903 |
| Skatteskulder | 0 | 0 | 6 918 597 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 23 576 550 | 13 162 980 | 22 150 426 |
| Efterställda skulder | 15 000 000 | 0 | 15 000 000 |
| Summa skulder och avsättningar | 4 347 285 302 | 2 194 848 919 | 3 349 252 734 |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital, 128 000 aktier | 12 800 000 | 12 800 000 | 12 800 000 |
| Reservfond | 1 820 000 | 1 820 000 | 1 820 000 |
| Fond för utvecklingsutgifter | 5 928 812 | 4 374 749 | 5 913 583 |
| Balanserad vinst | 450 453 865 | 311 554 240 | 462 160 117 |
| Årets resultat | 27 990 412 | 16 080 636 | 36 020 302 |
| Summa eget kapital | 498 993 089 | 346 629 626 | 518 714 002 |
| SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL | 4 846 278 391 | 2 541 478 546 | 3 867 966 736 |

Kassaflödesanalys

| | | Kassaflödesanalys för perioden (belopp i tkr) | | |
|-------------|---|--|-------------------|-------------------|
| | | 2018-01-01 | 2017-01-01 | 2017-01-31 |
| | | 2018-06-30 | 2017-06-30 | 2017-12-31 |
| | Den löpande verksamheten | | | |
| | Kassaflöde från rörelsen ¹⁾ | -158 468 | -111 011 | -200 572 |
| | Betald ränta | -19 801 | -8 903 | -21 735 |
| | Erhållen ränta | 214 556 | 145 522 | 326 570 |
| | <i>Justering av poster som inte ingår i kassaflödet</i> | | | |
| | Avskrivningar | 4 779 | 3 294 | 14 170 |
| | Övriga ej kassaflödespåverkande poster ²⁾ | -48 711 | 530 | -2 060 |
| | Betald inkomstskatt | -9 292 | -4 992 | -93 |
| | Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -16 937 | 24 440 | 116 280 |
| | Förändring av rörelsekapital | | | |
| | Ökning/Minskning utlåning allmänhet | -1 134 659 | -450 684 | -1 311 200 |
| | Ökning/Minskning av övriga fordringar | -20 082 | -4 054 | 7 562 |
| | Ökning/Minskning av upplåning från allmänhet | 988 817 | 475 293 | 1 615 677 |
| | Ökning/Minskning av övriga skulder | 12 076 | 106 | 31 218 |
| | Kassaflöde från den löpande verksamheten | -170 784 | 45 101 | 459 537 |
| | Investeringsverksamheten | | | |
| | Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -1 005 | -1 347 | -2 420 |
| | Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -5 175 | -8 151 | -16 771 |
| | Investering i Intressebolag | - | - | - |
| | Försäljning av anläggningstillgångar | - | 252 | 4 634 |
| | Investeringar i finansiella tillgångar | -49 050 | -12 950 | -36 792 |
| | Kassaflöde från investeringsverksamheten | -55 229 | -22 195 | -51 350 |
| | Finansieringsverksamheten | | | |
| | Erhållet aktieägartillskott | - | 79 000 | 233 000 |
| | Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | 79 000 | 233 000 |
| | Periodens kassaflöde | -226 014 | 101 906 | 641 187 |
| | Likvida medel vid årets början | 838 901 | 198 156 | 198 156 |
| | Omräkningsdifferens likvida medel | 999 | - | -442 |
| | Likvida medel vid periodens slut | 613 887 | 300 062 | 838 901 |
| | 1) Kassaflöde från rörelsen | | | |
| | Rörelseresultat | -158 468 | -583 | 48 144 |
| | Erhållen ränta | -214 556 | -145 522 | -326 570 |
| | Betald ränta | 19 801 | 8 903 | 21 735 |
| | Kreditförluster | 9 292 | 0 | 0 |
| | | -343 930 | -137 203 | -256 691 |
| | 2) Övriga ej kassaflödespåverkande poster | | | |
| | Värdetförändring avseende aktier och andelar | 0 | 0 | -2 |
| | Orealiserade kursdifferenser | 0 | 530 | 0 |
| | Övergångseffekt IFRS 9 | -48 711 | - | 0 |
| | | -48 711 | 530 | -2 |
| B.13 | Händelser som påverkar solvensen: | Emittenten genomförde under 2015 en nyemission om ca 57 miljoner svenska kronor. Emittenten är ett helägt dotterbolag till Moderbolaget. Det har sedan 2015 skett ett par nyemissioner i Moderbolaget, den första, om 60 miljoner svenska kronor, genomfördes under 2015. Under 2016 | | |

| | | tillfördes Moderbolaget ca 123 miljoner svenska kronor. Under 2017 tillfördes Moderbolaget 231 miljoner svenska kronor och under 2018 tillfördes Moderbolaget ca 160 miljoner svenska kronor genom nyemission. Utöver ovan finns inga händelser som nyligen inträffat som har en väsentlig inverkan på bedömningen av något av Bolagen. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------|--|---|------------|--------------|----------------------------|-------------|------------|--------|-----------------|------------|---------|-------------------|------------|---------|----------------------|-----------|--------|-------------------|------------|---------|---------------|-------------------|--------------|
| B.14 | Beroende av dotterbolag | Ej tillämplig. Emittenten har idag inga dotterbolag. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.15 | Huvudsaklig verksamhet: | Emittenten bedriver factoring, fakturaköp och ut-/inlåningsverksamhet till privatpersoner och företag. Emittenten är sedan den 11 juni 2009 ett helägt dotterbolag till Moderbolaget, med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Södermalmsallén 36, 118 28 Stockholm. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.16 | Ägande/kontroll | Emittenten är ett helägt dotterbolag till Moderbolaget. Aktierna i Moderbolaget är i sin tur spridda över flertalet olika ägare enligt nedan tabell. Tabellen visar ägarstrukturen i Moderbolaget per den 1 oktober 2018. OBS: listan är ej uttömmande utan visar endast största aktieägare. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel av utestående aktier</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>WHITEOUT AS</td> <td>15 718 172</td> <td>27,35%</td> </tr> <tr> <td>IC FINANCIAL AS</td> <td>12 129 900</td> <td>21,11 %</td> </tr> <tr> <td>Drew Holdings Ltd</td> <td>10 733 631</td> <td>18,68 %</td> </tr> <tr> <td>MIDELFART CAPITAL AS</td> <td>5 121 601</td> <td>8,91 %</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>13 766 966</td> <td>23,95 %</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>57 470 300</td> <td>100 %</td> </tr> </tbody> </table> | Aktieägare | Antal aktier | Andel av utestående aktier | WHITEOUT AS | 15 718 172 | 27,35% | IC FINANCIAL AS | 12 129 900 | 21,11 % | Drew Holdings Ltd | 10 733 631 | 18,68 % | MIDELFART CAPITAL AS | 5 121 601 | 8,91 % | Övriga aktieägare | 13 766 966 | 23,95 % | Totalt | 57 470 300 | 100 % |
| Aktieägare | Antal aktier | Andel av utestående aktier | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| WHITEOUT AS | 15 718 172 | 27,35% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| IC FINANCIAL AS | 12 129 900 | 21,11 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Drew Holdings Ltd | 10 733 631 | 18,68 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| MIDELFART CAPITAL AS | 5 121 601 | 8,91 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga aktieägare | 13 766 966 | 23,95 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totalt | 57 470 300 | 100 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.17 | Kreditvärdighetsbetyg | Ej tillämplig: Något kreditvärdighetsbetyg har inte ansökts om, eller tilldelats, Emittenten eller Emittentens skuldebrev. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Avsnitt C Värdepapper | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.1 | Värdepapper som erbjuds | Emittenten emitterar obligationer (ISIN SE0010100883). | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.2 | Denominering: | Obligationerna är denominerade i svenska kronor. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.5 | Eventuella överlåtelseinskränkningar | Obligationerna har inte och kommer inte registreras under den amerikanska värdepapperslagen från 1933, i dess lydelse, eller någon annan amerikansk värdepapperslag. Innehavare av Obligationerna (" Obligationssinnehavare ") får inte erbjuda att sälja Obligationerna i USA. Emittenten har inte åtagit sig att registrera Obligationerna under den amerikanska värdepapperslagen eller någon annan amerikansk värdepapperslag eller att godta alla erbjudanden för Obligationerna i framtiden. Till det tillkommer att Emittenten inte har registrerat Obligationerna under något annat lands värdepapperslagar. Det är upp till varje potentiell investerare att försäkra sig om att erbjudandet och försäljningen av Obligationerna efterlever all tillämplig värdepapperslag. I övrigt föreligger inga överlåtelseinskränkningar. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.8 | Rättigheter knuta till värdepappren inklusive ranking och begränsning av rättigheter: | När Obligationerna emitterades var de skuldförbindelser i enlighet med lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (1998:1479). Obligationerna innehåller en rätt till återbetalning av det nominella beloppet på återbetalningsdagen och ränta fram till återbetalningsdagen. Obligationerna är inte säkerställda eller garanterade. Obligationerna konstituerar efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten. Obligationerna ska ranka i vart fall <i>pari passu</i> med alla andra förpliktelser och kapitalinstrument i Emittenten som konstituerar supplementärkapital och ska ranka före i förhållande till Emittentens övriga primärkapital. För att undvika missförstånd, Obligationssinnehavare kommer vid en likvidation eller konkurs erhålla prioritet framför aktieägare eller Emittentens övriga primärkapital. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|---------------------------|--|---|
| | | Obligationerna ger rätt för innehavaren att erhålla ränta vid ränteförfallodagarna och återbetalning på återbetalningsdagen. Rättigheterna under Obligationerna begränsas bland annat av en preskriptionstid om tio år från återbetalningsdagen vad gäller rätten till återbetalning av principalen samt en preskriptionstid om tre år från relevant förfallodag vad gäller rätten till betalning av ränta. |
| C.9 | Rättigheter knuta till värdepappren inklusive den nominella räntan, startdatum för räntebereknin gen, tid för räntebetalning, basräntan, löptid och avkastning | <p><u>Nominell ränta:</u> Räntan på Obligationerna är rörlig och kommer vara STIBOR 3 månader plus 6,5 procent per år.</p> <p>STIBOR är en referensränta. Den visar ett genomsnitt av de räntesatser som ett antal banker, Stiborbanker, verksamma på den svenska penningmarknaden är villiga att låna ut till varandra på utan säkerhet under olika löptider. Bankföreningen är huvudman och har det övergripande ansvaret för Stibor. Stiborbankerna är Danske Bank, Handelsbanken, Länsförsäkringar Bank, Nordea, SBAB Bank, SEB och Swedbank. Obligationerna har löptiden 3 månader som referensränta.</p> <p><u>Ränteförfallodagar:</u> Ränteförfallodagar är 6 februari, 6 maj, 6 augusti och 6 november varje år med start 6 februari 2019. Ränta kommer ackumuleras från, men exklusive, Emissionsdagen.</p> <p><u>Amortering:</u> Under löptiden för Obligationerna kommer inga amorteringar att göras. Emittenten har rätt till förtida inlösen av samtliga utestående Obligationer mot erläggande av viss premie under vissa förutsättningar. En frivillig förtidsinlösen på Emittentens initiativ är bland annat förbehållen ett godkännande från Finansinspektionen.</p> <p><u>Löptid:</u> Löptiden för obligationerna är 10 år. Återbetalningsdagen är således 6 november 2028. Återbetalning kommer ske till fullo på återbetalningsdagen.</p> <p><u>Företrädare:</u> Obligationens innehavarna företräds för närvarande av Nordic Trustee & Agency AB (publ), org. nr. 556882-1879.</p> |
| C.10 | Information om räntebetalning ar baserat på derivatkomponenter | Ej tillämplig. Räntesatsen baseras inte på några derivata komponenter. |
| C.11 | Notering: | Emittenten ämnar att notera Obligationerna vid företagsobligationslistan hos Nasdaq Stockholm Aktiebolag, org. nr 556420-8391 (" Nasdaq Stockholm ") senast 60 kalenderdagar efter emissionsdagen och med intentionen att fullgöra noteringen inom 30 dagar från emissionsdagen. |
| Avsnitt D – RISKER | | |
| D2 | Huvudsakliga risker relaterade till Gruppen och dess verksamhet | Att investera i Obligationerna medför risker. Ett antal riskfaktorer och osäkerheter kan negativt påverka Emittenten. De risker som presenteras i detta avsnitt är inte uttömmande och andra risker som ej beskrivs, som i nuläget inte är kända eller som i nuläget inte anses vara väsentliga, kan påverka Emittentens framtida verksamhet, resultat och finansiella position och därför även Emittentens möjligheter att uppfylla dess åtaganden under villkoren för Obligationerna (" Obligationens villkoren "). Vidare är riskfaktorerna inte rangordnade efter hur betydande de är. Potentiella investerare bör noggrant studera |

| | |
|--|---|
| | <p>informationen återgiven i detta avsnitt och göra en självständig utvärdering före en eventuell investering i Obligationerna.</p> <p><i>Emittenten påverkas av makroekonomiska faktorer, generella förändringar i marknaden och den ekonomiska aktiviteten i Europa</i></p> <p>Det finns en risk att väsentliga förändringar i det ekonomiska läget i Europa, och/eller ett fall i BNP i ett av de länder eller de marknader där Gruppen verkar, eller i marknaden i ett annat land vilket i sin tur påverkar länder eller marknader där Gruppen är verksam. Det finns en risk att flera faktorer har en negativ påverkan på de generella förutsättningarna på marknaden och minskad ekonomisk aktivitet i Europa. Det inkluderar minskad sysselsättningsgrad, förtroende hos konsumenter och i framtida affärsverksamhet, arbetslöshet, hushållens disponibla inkomst, hushållens skuldsättning, huspriser, penningmarknader, inflation, motpartsrisk, tillgängligheten till kapital och kostnaden för att låna kapital, likviditet på de finansiella marknaderna och marknadsräntor. Det finns en risk att svagare marknadsvillkor och minskad ekonomisk aktivitet minskar efterfrågan på Gruppens tjänster och produkter och har en väsentlig negativ påverkan på Gruppens intjäningsförmåga och leder till minskade volymer av utlånat kapital. Vidare finns det en risk att minskad vinst och högre krav på nedskrivningar har en väsentlig negativ påverkan på Gruppens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.</p> <p><i>Gruppen är exponerad mot olika typer av kreditrisker</i></p> <p>Gruppens huvudsakliga kredit- och motpartsrisk är att dess låntagare inte kan betala sina skulder. Gruppen är exponerad mot risker som är förknippade med oförutsedd försvagad kreditvärdighet hos Gruppens låntagare vilket kan vara drivet av, exempelvis, socioekonomiska eller kundspecifika faktorer kopplade till ekonomisk prestationsförmåga. Försvagad kreditvärdighet hos låntagare och kreditförluster påverkar lönsamheten vilket i slutändan leder till en väsentlig negativ påverkan på Gruppens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.</p> <p><i>Gruppen kan påverkas av en uttagsanstormning</i></p> <p>Gruppen är beroende av konsumenters insättningar av kapital som sin huvudsakliga källa till likviditet och som den huvudsakliga resursen genom vilken de kan erbjuda krediter till konsumenter. De sparkonton som erbjuds av Gruppen omfattas av den statliga insättningsgarantin i Sverige och garanteras av den svenska staten. Det finns dock en risk att negativ publicitet gällande Gruppen eller branschen, en försvagning av de generella ekonomiska förutsättningarna eller statsbudgeten i Sverige eller andra yttre omständigheter bortom Gruppens kontroll skulle orsaka en uttagsanstormning i framtiden. Det finns ingen begränsning för uttag av kunders egna insättningar. Vidare kan Gruppen misslyckas med att attrahera tillräckligt med kunder som gör insättningar i Gruppens sparkonton i framtiden av en mängd olika skäl vilket skulle begränsa Gruppens möjlighet att erbjuda lån till allmänheten. Om en uttagsanstormning skulle ske eller om Gruppen misslyckas med att öka mängden kapitalinsättningar på dess sparkonton i linje med tillväxten av lån till allmänheten, finns det en risk att detta har en väsentligt negativ påverkan på Gruppens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.</p> <p><i>Gruppen är exponerad mot likviditetsrisk</i></p> <p>Gruppen är verksam i en kapitalintensiv bransch och lån till kunder betalas ut med kontanta medel. Det krävs att Gruppen har en tillfredsställande likviditetshantering och att Gruppen har kontanta medel tillgängliga innan ett lån beviljas.</p> <p>Emittenten är nästan uteslutande finansierad genom insättningar från allmänheten i Sverige och Norge. Likviditetsrisken består i huvudsak av risken att Emittenten inte kan attrahera tillräckliga volymer av kapitalinsättningar. Likviditetsrisken kan inträda vid en</p> |
|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>situation när nettouttag är större än önskat eller när ökade insättningsvolymerna önskas för att finansiera fortsatt utlåning av kapital eller andra betalningar. Ökade nettouttag kan uppkomma vid prispress av konkurrenter eller negativ ryktesspridning om Emittenten, banker eller det finansiella systemet som helhet. Gruppen är också beroende av majoritetsägarnas förmåga att tillskjuta nödvändigt kapital. Det finns en risk att Gruppen misslyckas med att attrahera tillräckliga mängder av kapitalinsättningar eller att Gruppen behöver förbättra sin likviditet genom försäljning av tillgångar eller genom tillskjutande av kapital från majoritetsägarna vilket skulle ha en väsentligt negativ påverkan på Gruppens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.</p> <p>Politisk risk</p> <p>Gruppen är verksam i Sverige, Norge och Finland. Det innebär att Gruppen är exponerad mot politisk risk i dessa länder. Skulle kunders investeringsmönster väsentligt ändras på grund av en ekonomisk eller politisk situation i ett av dessa länder så finns det en risk att det väsentligt negativt påverkar Gruppens verksamhet, inkomst, finansiella ställning och rörelseresultat.</p> <p>Konkurrens på nuvarande marknad</p> <p>Gruppen har för närvarande ett stort antal konkurrenter på marknaden. Det finns en risk att existerande och nya konkurrenter på marknaden kommer att stärka sina positioner och att ökad konkurrens kommer att leda till ökade kostnader för att attrahera nya kunder såväl som att behålla befintliga kunder. Gruppens konkurrenter består av både stora, väletablerade och finansiellt starka bolag samt av mindre nischade bolag som är särskilt konkurrenskraftiga inom specifika segment av produkter och tjänster. Det finns en risk att konkurrenter redan har, eller kommer att utveckla konkurrensfördelar gentemot Gruppen, som möjligheten att erbjuda kunder ett större utbud av tjänster, en högre nivå av specialisering, sänker priser och räntor baserat på efterfrågan, eller har ett bättre lokalt fokus, eller bättre marknadsföring och andra resurser än vad Gruppen för närvarande har. Vidare kan utökade regulatoriska krav leda till ökade kostnader för regelefterlevnad vilket kan leda till ökad konsolidering i branschen. Gruppens förmåga att konkurrera beror också på Gruppens förmåga att förutse kommande förändringar i marknaden och trender och att snabbt kunna reagera på existerande och kommande marknadsbehov. Om Gruppen misslyckas med att konkurrera med nya och existerande bolag eller misslyckas med att reagera på marknadens förändringar och möta trender finns det en risk att det har en negativ påverkan på Gruppens verksamhet, finansiella ställning and rörelseresultat.</p> <p>Skada på Gruppens anseende</p> <p>Det finns en risk att Gruppens anställda eller externa konsulter misslyckas med, eller anklagas för att misslyckas med, att utföra sitt arbete korrekt vilket kan skada Gruppens anseende. Det finns vidare en risk att brister i styrningen av företaget eller fel i yrkesutövningen av Gruppens anställda eller konsulter leder till att regulatoriska myndigheter hävdar eller fastslår (baserat på sådana brister i styrningen eller fel i yrkesutövningen) att Gruppen har misslyckats med att implementera tillräckliga kontrollsystem och rutiner för att informera anställda och konsulter om tillämpliga regler, eller att upptäcka och hantera överträdelser av sådana regler. Av detta följer att det finns en risk för att negativa regulatoriska åtgärder vidtar mot Gruppen som böter och andra påföljder.</p> <p>Om Gruppens anseende skadas till följd av ovan, finns det en risk att det påverkar Gruppens förmåga att attrahera nya kunder, behålla befintliga kunder, upprätthålla relationer med externa parter och erhålla finansiering vilket skulle påverka Gruppens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning negativt.</p> |
|--|--|--|

| | |
|--|---|
| | <p>Det finns även en risk att fastställda eller påstådda fel i yrkesutövningen gällande andra aktörer på finansmarknaden har en negativ påverkan på anseendet för marknaden som helhet där Gruppen är verksam.</p> <p><i>Risker relaterade till Gruppens affärsmodell och kreditvärderingsprocess</i></p> <p>Gruppen har interna policys för beviljande av kredit på plats och applicerar flertalet olika kreditvärderingsmodeller för att säkerställa att önskad riskprofil i kreditportföljen upprätthålls. Det finns en risk att prognoser som används genom dessa modeller visar sig vara felaktiga eller att Gruppen avviker från modellerna och policys för beviljande av kredit vid beviljandet av konsumentkrediter vilket skulle leda till en ökad riskprofil och en försämrad kreditkvalité i kreditportföljen.</p> <p>Det finns en risk att en försämring av kreditkvaliteten och ökade kreditförluster påverkar lönsamheten och i slutändan har en negativ påverkan på Gruppens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning och Emittentens förmåga att fullgöra sina betalningsåtaganden under Obligationsvillkoren (såsom dessa sammanfattas i avsnitt "Kort om Obligationerna").</p> <p><i>Gruppen är beroende av tillstånd för att få bedriva sin verksamhet</i></p> <p>Emittenten har fått tillstånd av Finansinspektionen att bedriva verksamhet som kreditmarknadsbolag och därigenom tillhandahålla kredit till kunder och ta emot inlåning från allmänheten.</p> <p>Finansinspektionen utövar full tillsyn över bolaget och har möjlighet att göra både platsbesök hos bolaget men kan också begära ut samtliga register, dokument och information om bolagets verksamhet. Finansinspektionen övervakar Emittentens regelefterlevnad och har möjlighet att utfärda sanktioner vid bristande regelefterlevnad eller implementering av lagstadgade krav. Finansinspektionen har ett brett spektrum av administrativa sanktionsmöjligheter, inklusive officiella anmärkningar eller varningar i samband med straffavgifter och möjligheten att avsätta Emittentens styrelsemedlemmar eller verkställande direktör (men ingen annan person i ledningen). Finansinspektionen kan även återkalla Emittentens tillstånd av en rad olika anledningar inklusive, men inte begränsat till, bristande regelefterlevnad av existerande regelverk eller misslyckanden med att implementera nya regulatoriska krav. Straffansvar kan inträda för misslyckanden med att följa marknadsmissbruksregelverket.</p> <p>Gruppen är beroende av sitt tillstånd från Finansinspektionen. Om Gruppen misslyckas med att behålla eller förnya sitt tillstånd hos Finansinspektionen finns det en risk att verksamheten inom Gruppen skulle upphöra. Det finns även en risk att andra administrativa sanktioner som Finansinspektionen kan vidta gentemot Emittenten kan orsaka skada på Gruppens anseende vilket skulle ha en negativ påverkan på Gruppens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.</p> <p><i>Kapitaltäcknings- och likviditetskrav</i></p> <p>Gruppens verksamhet är föremål för en omfattande mängd av olika lagar och regler relaterade till kapitaltäcknings- och likviditetskrav vilka i huvudsak styrs av de europeiska rättsakterna CRD IV¹ och CRR² (med tillhöriga delegerade och implementerade akter därtill), vilka tillsammans implementerar och modifierar Basel III-avtalet inom den Europeiska Unionen (tillsammans "Basel III Reglerna"). Basel III Reglerna innehåller särskilda kapitaltäckningskrav som är tänkta att förändras över tid bland annat beroende på cykliska och strukturella systemrisker. Det krävs att Gruppen alltid följer de specificerade kapitaltäcknings- och likviditetskvoterna och har tillgång till tillräckligt kapital och likviditet. Om relevanta myndigheter finner det nödvändig kan de besluta om ökade kapitaltäckningskrav för Gruppen. Gruppen är därför exponerad mot en risk i att ändringar</p> |
|--|---|

| | | |
|-----|--|---|
| | | <p>kan ske av tillämpliga kapitaltäcknings- och likviditetsregler, ändringar i myndigheternas bedömning av verksamheten i relation till lagstadgade krav och att nya lagar och regler introduceras. Det finns också en risk i att relevanta myndigheter anser att Gruppen inte till fullo efterlever regelverket eller att Gruppen bryter mot det.</p> <p>Gruppen är även exponerad mot risk att verksamheten utvecklas på ett sätt som kan leda till nedgång i dess intäkter vilket kan påverka Gruppens kapitaltäckning. En brist på kapital eller en oro i marknaden om brist på kapital kan leda till utökade krav från myndigheterna om att anskaffa ytterligare kapital, skjuta upp vinster eller att frysa utgående betalningar. Gruppen kan behöva anskaffa ytterligare kapital genom exempelvis, utfärdande av nya aktier eller andra värdepapper eller ha tillgång till aktieägarlån för verksamheten, vilket skulle påverka Gruppens utveckling och tillväxt. Om någon av riskerna som hänvisas till ovan skulle materialiseras skulle det ha en negativ påverkan på Gruppens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.</p> <p>Refinansieringsrisk</p> <p>Gruppen kan eventuellt behöva refinansiera vissa delar eller all sin utestående skuld, inklusive Obligationerna. Gruppens förmåga att framgångsrikt refinansiera sin skuld beror bland annat på villkoren på bankmarknaden, kapitalmarknaderna och Gruppens finansiella ställning vid en sådan tidpunkt. Det finns en risk att Gruppens tillgång till finansieringskällor inte är tillgänglig på gynnsamma villkor, eller överhuvudtaget. Om den risken materialiseras skulle det ha en negativ påverkan på Gruppens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning. Det skulle även påverka utsikterna för återbetalning under Obligationens villkoren (såsom dessa sammanfattas i avsnitt "Kort om Obligationerna").</p> |
| D.3 | Nyckelrisker kopplade till värdepapperna | <p>Obligationssinnehavarna är exponerade mot kreditrisker</p> <p>Obligationssinnehavarna exponeras mot en kreditrisk i förhållande till Emittenten. Obligationssinnehavarna möjlighet att erhålla betalning enligt Obligationens villkoren (såsom dessa sammanfattas i avsnitt "Kort om Obligationerna") kommer att vara beroende av Emittentens möjlighet att uppfylla sina betalningsförpliktelser, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av Gruppens verksamhet och dess finansiella ställning. Gruppens finansiella ställning påverkas av flera faktorer, där vissa har nämnts på föregående sidor. En ökad kreditrisk kan leda till att marknaden lägger en högre riskpremie på Obligationerna, vilket skulle påverka värdet av Obligationerna negativt. En annan aspekt av kreditrisken är att en försämrade finansiella ställning i Gruppen kan minska Gruppens möjligheter att erhålla ny finansiering vid tidpunkten för utgången av Obligationernas löptid.</p> <p>Likviditetsrisker och sekundärmarknad</p> <p>Emittenten ska efter bästa förmåga notera Obligationerna på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm eller, om tillträde till den handelsplattformen inte går att få eller behålla, på en annan reglerad marknad inom 60 dagar efter emissionsdatumet och med en avsikt att färdigställa sådan notering inom 30 dagar efter emissionsdatumet. Det finns en risk att Obligationerna inte upptas till handel inom den nämnda tidsramen eller överhuvudtaget. Vidare, fastän Obligationerna upptas till handel på en reglerad marknad kan aktiv handel på andrahandsmarknaden av Obligationerna utebli och det finns därför en risk att likviditeten i marknaden för handel med Obligationerna inte kommer igång eller upprätthålls, trots att Obligationerna är noterade. Som ett resultat kan Obligationssinnehavare vara förhindrade att sälja sina Obligationer när de önskar eller till den prisnivå som ger en vinst i jämförelse med liknande investeringar som har en aktiv och</p> |

¹ Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag.

² Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag.

| | |
|--|---|
| | <p>fungerande andrahandsmarknad. Avsaknaden av likviditet i marknaden kan negativt påverka marknadsvärde på Obligationerna. Vidare gäller att det nominella värdet på Obligationerna inte är vägledande för marknadspriset av Obligationerna om Obligationerna upptas för handel på Nasdaq Stockholm då Obligationerna kan handlas för ett värde lägre än deras nominella värde (exempelvis om marknaden anser att det behövs en högre riskpremie).</p> <p>Det bör också noteras att det under en given tidsperiod kan vara svårt eller omöjligt att sälja Obligationerna (alls eller på rimliga villkor) på grund av till exempel stora marknadssvängningar, stängning av relevant marknadsplats eller handelsbegränsningar som ålagts marknaden.</p> <p>Ändring av tillämplig lag</p> <p>Obligationsvillkoren är baserade på svensk gällande rätt vid tillfället för emissionsdatumet av Obligationerna. Det finns en risk att Obligationerna kan påverkas av eventuella juridiska beslut eller ändringar i svensk lag eller administrativa förfaranden efter datumet för emissionen av Obligationerna.</p> <p>Emittentens åtaganden under obligationerna är efterställda</p> <p>Obligationssinnehavarnas rättigheter kommer, vid Emittentens likvidation eller konkurs, att vara efterställda avseende rätten att få betalt i förhållande till krav från insättare och andra av Emittentens icke-efterställda fordringsägare.</p> <p>Obligationerna ska ranka i vart fall <i>pari passu</i> med alla andra förpliktelser och kapitalinstrument i Emittenten som konstituerar supplementärkapital och ska ranka före i förhållande till Emittentens övriga primärkapital. För att undvika missförstånd, Obligationssinnehavare kommer vid en likvidation eller konkurs erhålla prioritet framför aktieägare eller Emittentens övriga primärkapital.</p> <p>Emittenten får även utfärda andra skuldförpliktelser eller kapitalinstrument som rankas eller uttryckligt avses att rankas före Obligationerna, i varje fall avseende rätten att erhålla betalning vid Emittentens likvidation eller konkurs och rätten att erhålla återbetalning av kapital vid Emittentens likvidation eller konkurs.</p> <p>Vid Emittentens likvidation eller konkurs kommer Emittenten att behöva betala sina insättare och icke-efterställda fordringsägare till fullo innan den kan göra några betalningar på Obligationerna och det finns en risk att Emittenten inte har tillräckligt med medel kvar efter dessa betalningar är gjorda för att genomföra några betalningar under Obligationerna.</p> <p>Återbetalning av Obligationerna vid en Regulatorisk Omklassificering av Obligationerna eller en Skatteändring</p> <p>Emittenten får vid en Regulatorisk Omklassificering av Obligationerna (som definierat i avsnittet "Kort om Obligationerna") eller vid en Skatteändring (som definierat i avsnittet "Kort om Obligationerna"), på eget initiativ, men efter att Emittenten har erhållit ett godkännande från Finansinspektionen, återbetala alla, men inte endast vissa, av Obligationerna till nominellt belopp tillsammans med upplupen men obetald ränta.</p> <p>Om Obligationerna skulle återbetalas till följd av en Regulatorisk Omklassificering av Obligationerna eller en Skatteändring finns det en risk att Obligationssinnehavarna inte har möjlighet att återinvestera beloppet de erhåller i samband med återbetalningen på en avkastningsnivå som motsvarar den som deras investering i Obligationerna.</p> <p>Begränsade möjligheter att accelerera betalning under Obligationerna</p> |
|--|---|

Obligationssinnehavarna har endast möjlighet att accelerera betalning under Obligationerna om: (i) Emittenten inte fullgjort sina betalningsförpliktelser enligt Obligationsvillkoren (såsom dessa sammanfattas i avsnitt "Kort om Obligationerna") eller (ii) Emittenten har trätt i likvidation eller blivit försatt i konkurs. I händelse av någon sådan omständighet förfaller Obligationerna till betalning till deras utestående nominella belopp, inklusive upplupen men obetald ränta. Om betalning av Obligationerna accelereras på grund av att Emittenten inte har fullgjort sina betalningsförpliktelser, såvida inte Finansinspektionen lämnar sitt godkännande, är Emittenten endast skyldig att göra återbetalningar efter att Emittenten har blivit försatt i konkurs eller om Emittenten har trätt i likvidation.

Marknadspriset på Obligationerna kan vara volatilt

Marknadspriset på Obligationerna kan bli föremål för avsevärda svängningar på grund av generella marknadsförhållanden (inklusive, men inte uttömmande, faktiska och förväntade förändringar i rådande räntor), faktiska eller förväntade variationer i Gruppens rörelseresultat och för Gruppens konkurrenters rörelseresultat, negativ affärsutveckling, förändringar i den regulatoriska miljön som Gruppens verksamhet omfattas av, förändringar i finansiella värderingar av värdepappersanalytiker och den faktiska eller förväntade försäljningen av ett stort antal Obligationer, liksom andra faktorer. Dessutom har de globala finansmarknaderna de senaste åren haft stora pris- och volymsvängningar som, om de upprepas i framtiden, skulle kunna påverka värdepappersmarknadspriset utan hänsyn till Gruppens rörelseresultat, finansiella ställning och utsikter.

Likviditetsrisk

I januari 2018 trädde MiFID II och MiFIR i kraft. I enlighet med de nya regelverken har rapporterings- och transparenskraven ökat på marknaden för fasta ränteinstrument. Som en konsekvens av detta kan finansiella institutioner som agerar som förmedlare i handeln med finansiella instrument påverkas så att deras intresse för att handla med finansiella instrument för egen räkning minskar. Skulle denna risk materialiseras kan det ha en negativ påverkan på likviditeten för Obligationerna vilket skulle ha en negativ påverkan på marknadsvärdet av Obligationerna.

Betalningsförmåga

Emittentens betalningsförmåga under Obligationerna kommer att bero på, bland annat, Gruppens framtida finansiella och operationella prestation vilket kan påverkas av rådande ekonomiska förutsättningar och finansiella, verksamhetsmässiga, regulatoriska och andra faktorer, vilka vissa är utom Gruppens kontroll. Om Gruppens intäkter inte är tillräckliga för att betala nuvarande och framtida skulder kan Gruppen tvingas att vidta åtgärder som reducerar eller hämmar Gruppens affärsaktiviteter, förvärv, investeringar eller övriga utgifter, försäljning av tillgångar, omstrukturering och refinansiering av Gruppens skulder eller inhämtande av ytterligare eget kapital. Det finns en risk att Gruppen inte kan påverka någon av dessa åtgärder på ett tillfredsställande sätt eller överhuvudtaget. Det finns en risk att det då skulle ha en negativ påverkan på Gruppens verksamhet, inkomst, rörelseresultat och finansiella ställning.

Säkerhet över tillgångar som beviljats tredje man

Emittenten kan från tid till annan uppta ytterligare finansiell skuld och ställa ytterligare säkerhet för sådan skuldsättning. Om säkerhet ställs till förmån för en extern långgivare kommer Obligationssinnehavarna i händelse av konkurs, rekonstruktion eller likvidation av Emittenten att ha en efterställd rätt till betalning ur tillgångarna som är ställda som säkerhet till sådan extern långgivare. Om en sådan extern långgivare, som innehar säkerhet som tillhandahålls av Gruppen, skulle verkställa den säkerhet denne innehar på grund av

| | | |
|-------------------------------|--|--|
| | | <p>att något bolag inom Gruppen inte uppfyller sina åtaganden i enlighet med de relevanta finansieringsdokument, finns det en risk att en sådan verkställighet skulle ha en negativ påverkan på Gruppens tillgångar, verksamhet och i slutändan Obligationssinnehavarens finansiella ställning.</p> <p>Köptioner kräver Finansinspektionens godkännande</p> <p>Emittenten har möjlighet att förtidsinlösa Obligationerna från och med Första Inlösendagen (som definierat i avsnittet "Kort om Obligationerna"), vilket inträder fem år från utfärdandet av Obligationerna. Om Emittenten anser att det är förmånligt att utöva sådan inlösenrätt måste Emittenten, bland annat, erhålla Finansinspektionens medgivande innan rätten kan utövas.</p> <p>Obligationssinnehavarna har ingen rätt till förtidsinlösen av Obligationerna och bör inte investera i Obligationerna i förväntan att förtidsinlösenrätten kommer att utnyttjas av Emittenten. Finansinspektionen måste lämna sitt medgivande för förtidsinlösen baserat på en utvärdering av Emittentens lagstadgade kapitalposition och andra särskilda faktorer vid förtidsinlösenstillfället. Det finns en risk att Finansinspektionen inte lämnar medgivande för förtidsinlösen eller att Emittenten inte utnyttjar den möjligheten. Obligationssinnehavarna bör vara införstådda i att det finns en risk att de behöver bära den finansiella risken av en investering i Obligationerna för en period som överstiger den lägst stadgade perioden.</p> |
| AVSNITT E – ERBJUDANDE | | |
| E.2b | Nettointäkter och kostnader | Emittenten ska använda likviden från emissionen av Obligationerna, efter betalning skett av kostnader och utgifter i samband med emissionen, till att finansiera generella bolagssyften. |
| E.3 | Formen för erbjudandet | Obligationerna erbjuds till allmänheten i poster om 100 000 svenska kronor med minsta tillåtna investering om 1 100 000 svenska kronor. |
| E.4 | Intressen och eventuella intressekonflikter | Vissa styrelseledamöter och medlemmar av företagsledningen i Emittenten har privata intressen i Emittenten på grund av deras aktieinnehav i Emittentens moderbolag. Styrelseledamöterna och medlemmarna av företagsledningen kan agera som ledamöter eller i ledningspositioner i andra bolag eller ha väsentliga aktieinnehav i andra bolag och, i sådan utsträckning andra bolag deltar i investeringar i vilka Emittenten också kan komma att delta, kan dessa styrelseledamöter eller medlemmar av företagsledningen ha en intressekonflikt i potentiella förhandlingar och ingå avtal på villkor som avviker från vad som annars hade skett om sådan intressekonflikt inte förelegat. Om en sådan intressekonflikt uppkommer vid ett styrelsemöte för Emittenten ska en styrelseledamot som har en sådan intressekonflikt ej närvara eller delta i beslutet. Enligt svensk rätt måste styrelseledamöter i Emittenten agera ärligt, i god tro och i Emittentens bästa intresse. |
| E.7 | Kostnad för investerare | Ej tillämplig: Inga kostnader åläggs investerarna. |

RISKFAKTORER

Investeringar i Obligationerna innebär alltid en risk. Ett antal faktorer, både inom och utom Avida Finans AB (publ), org. nr 556230-9004, ("**Emittenten**", eller "**Bolaget**" eller "**Gruppen**") kontroll, påverkar eller kan påverka Gruppens vinst, finansiella position och åtaganden under Obligationerna (inklusive påverka möjligheten att göra räntebetalningar och göra avbetalningar) under Terms & Conditions ingånget mellan Emittenten och Nordic Trustee & Agency AB (publ) ("**Agenten**"), daterat 31 oktober 2018, ("**Obligationsvillkoren**"). Nedanför beskrivs, utan någon inbördes ordning, och utan anspråk på att vara uttömmande, riskfaktorer och omständigheter av väsentlig vikt för Gruppens affärer och framtida affärsutveckling. Riskfaktorerna, som för närvarande är aktuella, både vad gäller generella risker gällande Gruppens verksamhet och risker relaterade direkt till Obligationerna som finansiella instrument, är beskrivna nedan. Syftet är att beskriva risker som är relaterade till Gruppens affärsverksamhet och således även Emittentens förmåga att fullfölja sina åtaganden i enlighet med Obligationsvillkoren och även marknadsrisker förknippade med Obligationerna. Riskerna som presenteras i detta avsnitt är inte uttömmande och andra risker som inte diskuteras här kan tillkomma som för närvarande inte är kända eller inte anses vara väsentliga och kan också komma att påverka Gruppens framtida verksamheter, prestationer, resultat och finansiella position och, således, även Emittentens möjlighet att fullfölja sina åtaganden i enlighet med Obligationsvillkoren (såsom dessa sammanfattas i avsnitt "Kort om Obligationerna"). Innan ett beslut tas om att förvärva Obligationerna bör varje potentiell investerare noggrant överväga riskfaktorerna beskrivna nedan, samt även all annan information som tillhandahållits gällande Gruppen och Obligationerna i prospektet och från sitt eget perspektiv göra en självständig utvärdering.

Riskfaktorerna nedan är inte rankade i någon specifik ordning.

RISKER RELATERADE TILL MARKNADEN, VERKSAMHETEN OCH EMITTENTEN

Emittenten påverkas av makroekonomiska faktorer, generella förändringar i marknaden och den ekonomiska aktiviteten i Europa

Det finns en risk att väsentliga förändringar i det ekonomiska läget i Europa, och/eller ett fall i BNP i ett av de länder eller de marknader där Gruppen verkar, eller i marknaden i ett annat land vilket i sin tur påverkar länder eller marknader där Gruppen är verksam. Det finns en risk att flera faktorer har en negativ påverkan på de generella förutsättningarna på marknaden och minskad ekonomisk aktivitet i Europa. Det inkluderar minskad sysselsättningsgrad, förtroende hos konsumenter och i framtida affärsverksamhet, arbetslöshet, hushållens disponibla inkomst, hushållens skuldsättning, huspriser, penningmarknader, inflation, motpartsrisk, tillgängligheten till kapital och kostnaden för att låna kapital, likviditet på de finansiella marknaderna och marknadsräntor. Det finns en risk att svagare marknadsvillkor och minskad ekonomisk aktivitet minskar efterfrågan på Gruppens tjänster och produkter och har en väsentlig negativ påverkan på Gruppens intjäningsförmåga och leder till minskade volymer av utlånat kapital. Vidare finns det en risk att minskad vinst och högre krav på nedskrivningar har en väsentlig negativ påverkan på Gruppens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Gruppen är exponerad mot olika typer av kreditrisker

Gruppens huvudsakliga kredit- och motpartsrisk är att dess låntagare inte kan betala sina skulder. Gruppen är exponerad mot risker som är förknippade med oförutsedd försvagad kreditvärdighet hos Gruppens låntagare vilket kan vara drivet av, exempelvis, socioekonomiska eller kundspecifika faktorer kopplade till ekonomisk prestationsförmåga. Försvagad kreditvärdighet hos låntagare och kreditförluster påverkar lönsamheten vilket i slutändan leder till en väsentlig negativ påverkan på Gruppens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Gruppen kan påverkas av en uttagsanstormning

Gruppen är beroende av konsumenters insättningar av kapital som sin huvudsakliga källa till likviditet och som den huvudsakliga resursen genom vilken de kan erbjuda krediter till konsumenter. De sparkonton som erbjuds av Gruppen omfattas av den statliga insättningsgarantin i Sverige och garanteras av den svenska staten. Det finns dock en risk att negativ publicitet gällande Gruppen eller branschen, en försvagning av de generella ekonomiska förutsättningarna eller statsbudgeten i Sverige eller andra yttre omständigheter bortom Gruppens kontroll skulle orsaka en uttagsanstormning i framtiden. Det finns ingen begränsning för uttag av kunders egna insättningar. Vidare kan Gruppen misslyckas med att attrahera tillräckligt med kunder som gör insättningar i Gruppens sparkonton i framtiden av en mängd olika skäl vilket skulle begränsa Gruppens möjlighet att erbjuda lån till allmänheten. Om en uttagsanstormning skulle ske eller om Gruppen misslyckas med att öka mängden kapitalinsättningar på dess sparkonton i linje med tillväxten av lån till allmänheten, finns det en risk att detta har en väsentligt negativ påverkan på Gruppens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Gruppen är exponerad mot likviditetsrisk

Gruppen är verksam i en kapitalintensiv bransch och lån till kunder betalas ut med kontanta medel. Det krävs att Gruppen har en tillfredsställande likviditetshantering och att Gruppen har kontanta medel tillgängliga innan ett lån beviljas.

Emittenten är nästan uteslutande finansierad genom insättningar från allmänheten i Sverige och Norge. Likviditetsrisken består i huvudsak av risken att Emittenten inte kan attrahera tillräckliga volymer av kapitalinsättningar. Likviditetsrisken kan inträda vid en situation när nettouttag är större än önskat eller när ökade insättningsvolymer önskas för att finansiera fortsatt utlåning av kapital eller andra betalningar. Ökade nettouttag kan uppkomma vid prispress av konkurrenter eller negativ ryktesspridning om Emittenten, banker eller det finansiella systemet som helhet. Gruppen är också beroende av majoritetsägarnas förmåga att tillskjuta nödvändigt kapital. De finns en risk att Gruppen misslyckas med att attrahera tillräckliga mängder av kapitalinsättningar eller att Gruppen behöver förbättra sin likviditet genom försäljning av tillgångar eller genom tillskjutande av kapital från majoritetsägarna vilket skulle ha en väsentligt negativ påverkan på Gruppens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Politisk risk

Gruppen är verksam i Sverige, Norge och Finland. Det innebär att Gruppen är exponerad mot politisk risk i dessa länder. Skulle kunders investeringsmönster väsentligt ändras på grund av en ekonomisk eller politisk situation i ett av dessa länder så finns det en risk att det väsentligt negativt påverkar Gruppens verksamhet, inkomst, finansiella ställning och rörelseresultat.

Riskhantering

Att tillhandahålla finansiella produkter och tjänster är förenat med att ta beräknade risker. Riskerna förenade med dessa produkter och tjänster tas medvetet och ska återspeglas och täckas av de priser och ränteerbjudanden som erbjuds till kunderna. Väsentliga risker som Gruppen är exponerad mot är kredit- och motpartsrisk, marknadsrisk, strategisk risk, risk hänförlig till störningar i den globala kreditmarknaden och ekonomin, likviditetsrisk, operationell risk, regulatorisk risk, konkurrensrisk och verksamhetsrisk. Det finns en risk att Gruppen inte har implementerat tillräckliga system och kontroller för att motverka sådana risker och Obligationsinnehavare bör vara uppmärksamma på att det finns en risk att bristande hantering av sådana risker som negativt påverkar utförandet och

verksamhetens anseende i slutändan kan påverka Gruppens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Konkurrens på nuvarande marknad

Gruppen har för närvarande ett stort antal konkurrenter på marknaden. Det finns en risk att existerande och nya konkurrenter på marknaden kommer att stärka sina positioner och att ökad konkurrens kommer att leda till ökade kostnader för att attrahera nya kunder såväl som att behålla befintliga kunder. Gruppens konkurrenter består av både stora, väletablerade och finansiellt starka bolag samt av mindre nischade bolag som är särskilt konkurrenskraftiga inom specifika segment av produkter och tjänster. Det finns en risk att konkurrenter redan har, eller kommer att utveckla konkurrensfördelar gentemot Gruppen, som möjligheten att erbjuda kunder ett större utbud av tjänster, en högre nivå av specialisering, sänker priser och räntor baserat på efterfrågan, eller har ett bättre lokalt fokus, eller bättre marknadsföring och andra resurser än vad Gruppen för närvarande har. Vidare kan utökade regulatoriska krav leda till ökade kostnader för regelefterlevnad vilket kan leda till ökad konsolidering i branschen. Gruppens förmåga att konkurrera beror också på Gruppens förmåga att förutse kommande förändringar i marknaden och trender och att snabbt kunna reagera på existerande och kommande marknadsbehov. Om Gruppen misslyckas med att konkurrera med nya och existerande bolag eller misslyckas med att reagera på marknadens förändringar och möta trender finns det en risk att det har en negativ påverkan på Gruppens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Penningtvätt och bedrägerier

Gruppen hanterar ett stort antal betalningar inom ramen för sin löpande verksamhet och är därför exponerad mot risker relaterade till penningtvätt och bedrägerier. Misslyckas Gruppen med att upptäcka penningtvätt eller bedrägerier finns det en risk att Gruppen tvingas återbetala transaktioner. Det finns en risk att sådana återbetalningar, eller liknande betalningar, leder till ökade kostnader som inte täcks av Gruppens försäkring vilket skulle negativt påverka Gruppens intjäning och finansiella ställning. Vidare, om Gruppen misslyckas med att upptäcka penningtvättsaktiviteter finns det en risk att det leder till böter och sanktionsavgifter från myndigheter eller att Gruppens tillstånd återkallas vilket skulle påverka Gruppens verksamhet, inkomst, finansiella ställning och rörelseresultat negativt.

Beroende av låneförmedlare

En betydande del av Gruppens kunder hänvisas för närvarande till Gruppen genom externa tredjepartsleverantörer, i första hand låneförmedlare och bolag som tillhandahåller räntejämförelsetjänster. Skulle sådana externa parter av någon anledning upphöra att samarbeta med Gruppen eller om Gruppen inte är kapabel att utveckla relationerna med sina befintliga lånemäklare och Gruppen misslyckas med att ersätta sådana låneförmedlare, eller om låneförmedlare väsentligen skulle öka sina avgifter för sina tjänster, finns det en risk att det negativt påverkar inflödet av nya kunder till Gruppen eller användande av externa tredjepartsleverantörer, vilket i sin tur påverkar Gruppens verksamhet, finansiella position och rörelseresultat negativt.

Skada på Gruppens anseende

Det finns en risk att Gruppens anställda eller externa konsulter misslyckas med, eller anklagas för att misslyckas med, att utföra sitt arbete korrekt vilket kan skada Gruppens anseende. Det finns vidare en risk att brister i styrningen av företaget eller fel i yrkesutövningen av Gruppens anställda eller konsulter leder till att regulatoriska myndigheter hävdar eller fastslår (baserat på sådana brister i styrningen eller fel i yrkesutövningen) att Gruppen har misslyckats med att implementera tillräckliga kontrollsystem och rutiner för att informera anställda och konsulter om tillämpliga regler, eller att

upptäcka och hantera överträdelser av sådana regler. Av detta följer att det finns en risk för att negativa regulatoriska åtgärder vidtar mot Gruppen som böter och andra påföljder.

Om Gruppens anseende skadas till följd av ovan, finns det en risk att det påverkar Gruppens förmåga att attrahera nya kunder, behålla befintliga kunder, upprätthålla relationer med externa parter och erhålla finansiering vilket skulle påverka Gruppens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning negativt.

Det finns även en risk att fastställda eller påstådda fel i yrkesutövningen gällande andra aktörer på finansmarknaden har en negativ påverkan på anseendet för marknaden som helhet där Gruppen är verksam.

Negativ publicitet

Gruppen är beroende av dess varumärken för att behålla och attrahera nya kunder och anställda. Negativ publicitet eller uttalanden relaterade till Gruppen kan, oavsett om det är berättigat eller inte, försämra varumärkenas värde och negativt påverka Gruppens inflöde av kapital, försäljning, vinst och finansiella ställning.

Beroende av nyckelanställda

Gruppens prestation och framtida tillväxt är beroende av det arbete som utförs, och den kunskap, kännedom och det engagemang som Gruppens anställda och nyckelpersoner på ledningsnivån har. Gruppens möjligheter att fortsätta konkurrera effektivt och utvecklas inom nya områden är beroende av Gruppens förmåga att attrahera nya anställda och behålla och motivera befintlig personal. Det finns en risk att nyckelpersoner lämnar Gruppen i framtiden, eller att de tar anställning hos konkurrenter. Det finns vidare en risk att Gruppen inte lyckas rekrytera ny tillräckligt kompetent personal i den mån Gruppen önskar. Om Gruppen misslyckas med att behålla, ersätta eller rekrytera nya nyckelpersoner finns det en risk att Gruppen förlorar nyckelpersoner, vilket skulle påverka Gruppens verksamhet, finansiella position och rörelseresultat negativt.

Gruppen är exponerad mot operationell risk

Alla operationella aktiviteter är förknippade med risken att förluster uppstår till följd av otillräckliga processer och/eller oegentligheter eller interna eller externa faktorer som orsakar störningar eller skadar verksamheten. IT-system är en viktig komponent i Gruppens verksamhet. Gruppens verksamhet är beroende av IT-systemen för att kunna hantera transaktioner effektivt och korrekt, och för att samla information om kundprofiler för Gruppens urvalsmodeller. Gruppen påverkas av vissa faktorer för att underhålla och utveckla beslutssystem (inklusive kreditriskmodeller), för att driva dess internetbank, underhålla finansiella och operationella system, övervaka och hantera riskexponeringar, hålla register uppdaterade, tillhandahålla högkvalitativ kundtjänst och för att utveckla och sälja lönsamma produkter och tjänster i framtiden. Sådana faktorer är beroende av Gruppens kontinuitetsplanering, det ostörda och effektiva genomförandet av Gruppens informations- och kommunikationssystem, inklusive dess informationsteknik, och den framgångsrika utvecklingen och implementeringen av nya system. Det finns dock en risk att förluster kan uppstå från otillräckliga eller misslyckade interna kontrollprocesser och skyddssystem, den mänskliga faktorn, bedrägerier eller att utomstående orsaker leder till avbrott i verksamheten. Det finns en risk att detta leder till en förlust av data och ett misslyckande i att erbjuda kvalitativa tjänster till kunderna.

Om någon av ovan risker materialiseras, såsom avbrott eller fel i Gruppens informationsteknik eller andra system skulle det skada Gruppens förmåga att tillhandahålla sina tjänster på ett effektivt sätt. Det skulle påverka Gruppens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat negativt.

Försäkringsskydd

Gruppen är exponerad mot flertalet olika typer av risker, såsom avbrott i verksamheten och politisk eller ekonomisk risk, inklusive händelser orsakade av naturkatastrofer och andra händelser utom Gruppens kontroll. Det finns en risk att Gruppens försäkringsskydd inte täcker samtliga risker som kan materialiseras i Gruppens verksamhet, exempelvis i samband med låneskydd som erbjuds kunder eller kreditrisker som Gruppen har tagit som resulterar i att den totala mängden av Gruppens förluster inte kompenseras av Gruppens försäkringar i händelse av skada och istället måste kompenseras med egna medel. Vissa typer av förluster är vidare inte möjliga att försäkra sig emot och kommer således inte att täckas av Gruppens försäkringar. Om Gruppens försäkringsskydd visar sig otillräcklig skulle det påverka Gruppens verksamhet, inkomst, och finansiella ställning negativt.

Risker relaterade till Gruppens affärsmodell och kreditvärderingsprocess

Gruppen har interna policys för beviljande av krediter på plats och applicerar flertalet olika kreditvärderingsmodeller för att säkerställa att önskad riskprofil i kreditportföljen upprätthålls. Det finns en risk att prognoser som används genom dessa modeller visar sig vara felaktiga eller att Gruppen avviker från modellerna och policys för beviljande av krediter vid beviljandet av konsument- och företagskrediter vilket skulle leda till en ökad riskprofil och en försämrad kreditkvalité i kreditportföljen.

Det finns en risk att en försämring av kreditkvaliteten och ökade kreditförluster påverkar lönsamheten och i slutändan har en negativ påverkan på Gruppens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning och Emittentens förmåga att fullgöra sina betalningsåtaganden under Obligationsvillkoren (såsom dessa sammanfattas i avsnitt "Kort om Obligationerna").

Gruppen är beroende av tillstånd för att få bedriva sin verksamhet

Emittenten har fått tillstånd av Finansinspektionen att bedriva verksamhet som kreditmarknadsbolag och därigenom tillhandahålla kredit till kunder och ta emot inlåning från allmänheten.

Finansinspektionen utövar full tillsyn över bolaget och har möjlighet att göra både platsbesök hos bolaget men kan också begära ut samtliga register, dokument och information om bolagets verksamhet. Finansinspektionen övervakar Emittentens regelefterlevnad och har möjlighet att utfärda sanktioner vid bristande regelefterlevnad eller implementering av lagstadgade krav. Finansinspektionen har ett brett spektrum av administrativa sanktionsmöjligheter, inklusive officiella anmärkningar eller varningar i samband med straffavgifter och möjligheten att avsätta Emittentens styrelsemedlemmar eller verkställande direktör (men ingen annan person i ledningen). Finansinspektionen kan även återkalla Emittentens tillstånd av en rad olika anledningar inklusive, men inte begränsat till, bristande regelefterlevnad av existerande regelverk eller misslyckanden med att implementera nya regulatoriska krav. Straffansvar kan inträda för misslyckanden med att följa marknadsmissbruksregelverket.

Gruppen är beroende av sitt tillstånd från Finansinspektionen. Om Gruppen misslyckas med att behålla eller förnya sitt tillstånd hos Finansinspektionen finns det en risk att verksamheten inom Gruppen skulle upphöra. Det finns även en risk att andra administrativa sanktioner som Finansinspektionen kan vidta gentemot Emittenten kan orsaka skada på Gruppens anseende vilket skulle ha en negativ påverkan på Gruppens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till ändringar i lag

Gruppens verksamhet är föremål för ett antal olika lagar, regulatoriska krav och allmänna råd i de länder där Gruppen är verksam. Ändringar i lokal lagstiftning kräver att Gruppens respektive lokala

filialer anpassar verksamheten för att säkerställa efterlevnad av sådana ändringar. Det finns en risk att misslyckanden med att i tid implementera processer eller att vidta tillräckliga åtgärder för att efterleva nya regelverk kan ha en negativ påverkan på Gruppens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

Tillämpliga lagar och regelverk genomgår större förändringar och har generellt blivit striktare sedan den finansiella krisen 2008. Det gäller exempelvis, MiFID II,¹ det så kallade Fjärde penningtvättsdirektivet² och PSD 2³ som redan har eller genomgår nu, processen av att genomföras i nationell lagstiftning. Den 2 maj 2018 antog Sveriges Riksdag ett nytt lagförslag i syfte att öka skyddet för konsumenter gällande snabblån och andra högkostnadskrediter. Den nya lagen trädde i kraft den 1 september 2018. Det finns en risk att Gruppen exponeras mot risker som uppstår med anledning av osäkerhet kopplat till regulatoriska förändringar. Det inkluderar en risk att villkoren för Gruppens verksamhet ändras till följd av ändringar i tolkningen av befintliga regelverk, implementeringen av nya lagar och regler eller andra regulatoriska ändringar. Gruppen påverkas även av i vilken utsträckning lagar och regler skiljer sig åt emellan de olika jurisdiktionerna där Gruppen är verksam. Det finns en risk att kunders efterfrågan av Gruppens produkter och tjänster kommer att påverkas av utveckling och förändringar i den regulatoriska miljön vilket inkluderar tolkning, tillämpning och verkställighet av tillämpliga lagar och regler av tillsynsmyndigheter vilket i sin tur kan leda till negativ publicitet för Gruppen eller branschen som helhet.

I tillägg till ovan skulle kostnaden för intern styrning och kontroll, inklusive kostnaden för kontroll av regelefterlevnad öka vid utökade och mer extensiva lagar och regler. Om fundamentala villkor för Gruppens verksamhet skulle komma att ändras eller om den regulatoriska miljön skulle komma att ändras eller utvecklas skulle det kunna ha en negativ påverkan på Gruppens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

Kapitaltäcknings- och likviditetskrav

Gruppens verksamhet är föremål för en omfattande mängd av olika lagar och regler relaterade till kapitaltäcknings- och likviditetskrav vilka i huvudsak styrs av de europeiska rättsakterna CRD IV⁴ och CRR⁵ (med tillhöriga delegerade och implementerade akter därtill), vilka tillsammans implementerar och modifierar Basel III-avtalet inom den Europeiska Unionen (tillsammans "**Basel III Reglerna**"). Basel III Reglerna innehåller särskilda kapitaltäckningskrav som är tänkta att förändras över tid bland annat beroende på cykliska och strukturella systemrisker. Det krävs att Gruppen alltid följer de specificerade kapitaltäcknings- och likviditetskvoterna och har tillgång till tillräckligt kapital och likviditet. Om relevanta myndigheter finner det nödvändigt kan de besluta om ökade kapitaltäckningskrav för Gruppen. Gruppen är därför exponerad mot en risk i att ändringar kan ske av tillämpliga kapitaltäcknings- och likviditetsregler, ändringar i myndigheternas bedömning av verksamheten i relation till lagstadgade krav och att nya lagar och regler introduceras. Det finns också en risk i att relevanta myndigheter anser att Gruppen inte till fullo efterlever regelverket eller att Gruppen bryter mot det.

Gruppen är även exponerad mot risk att verksamheten utvecklas på ett sätt som kan leda till nedgång i dess intäkter vilket kan påverka Gruppens kapitaltäckning. En brist på kapital eller en oro i marknaden om brist på kapital kan leda till utökade krav från myndigheterna om att anskaffa ytterligare kapital,

¹ Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument.

² Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2015/849 om åtgärder för att förhindra att det finansiella systemet används för penningtvätt eller finansiering av terrorism.

³ Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2015/2366 om betaltjänster på den inre marknaden.

⁴ Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag.

⁵ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag.

skjuta upp vinster eller att frysa utgående betalningar. Gruppen kan behöva anskaffa ytterligare kapital genom exempelvis, utfärdande av nya aktier eller andra värdepapper eller ha tillgång till aktieägarlån för verksamheten, vilket skulle påverka Gruppens utveckling och tillväxt. Om någon av riskerna som hänvisas till ovan skulle materialiseras skulle det ha en negativ påverkan på Gruppens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

Hantering av personuppgifter

Gruppen registrerar, hanterar, lagrar och använder personuppgifter i sin dagliga verksamhet på servrar som används av Gruppen. Gruppens möjlighet att samla in, behålla, dela och annars hantera information om sina kunder regleras av dataskyddslagstiftning, sekretesskrav och andra regulatoriska begränsningar. Det finns en risk att Gruppens säkerhetsprocesser gällande kunders personuppgifter, eller andra processer för att skydda personuppgifter, är otillräckliga för att hindra att dessa förs vidare eller hanteras på ett sätt som strider mot tillämplig lag eller avtal och att brister eller fel i IT-systemleder till förlust av kunders personuppgifter eller annan information. Om det anses att Gruppens policys, processer eller system inte efterlever, eller anses tidigare inte ha efterlevt tillämplig dataskyddslagstiftning och regler finns det en risk att det påverkar Gruppens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning negativt.

I maj 2018 trädde den nya europeiska dataskyddsförordningen ("**GDPR**") i kraft. Hantering av personuppgifter i strid med GDPR kan leda till böter på upp till 20 000 000 euro eller 4 procent av Gruppens omsättning. Om Gruppen misslyckas med att efterleva GDPR finns det en risk att det påverkar Gruppens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning negativt.

Risker relaterade till IT-infrastruktur

Gruppen är beroende av informationsteknik och använder sina IT-system för att hantera kritiska affärsprocesser men också för att hantera sin verksamhet i allmänhet. Gruppen använder sina IT-system för administration och för att kunna erbjuda kunder sina tjänster. Det finns en risk att omfattande driftsavbrott av nätverksservrar, IT-virusattacker eller andra avbrott eller fel i IT-systemen påverkar Gruppens verksamhet negativt. Det finns en risk att brister i Gruppens IT-system kan orsaka fel i transaktioner och förluster av kunder vilket skulle leda till negativa konsekvenser för Gruppen, dess anställda och Gruppens affärspartners. I tillägg till ovan finns det en risk att dessa typer av problem leder till läckage av konfidentiell kundinformation vilket skulle skada Gruppens anseende och/eller leda till rättsprocesser vilket i sin tur påverkar Gruppens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning negativt.

Immateriella rättigheter

Gruppen arbetar aktivt med att skydda sina varumärken, namn och domännamn i de jurisdiktioner som Gruppen är verksam. Om Gruppens skydd av dess varumärken, namn och/eller domännamn är otillräcklig eller om Gruppen inkräktar på tredje parts immateriella rättigheter finns det en risk att det påverkar Gruppens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning negativt.

Konkurrensmyndigheter

Gruppen är inte, och har inte varit, till dess kännedom, föremål för utredning av någon konkurrensmyndighet. Gruppen kan dock i framtiden bli föremål för sådan utredning och om sådana utredningar initieras finns det en risk att det påverkar Gruppens verksamhet negativt.

Skatterelaterade risker

Gruppen bedriver verksamhet och är föremål för beskattning i flertalet länder med olika skattemässiga regler och regelverk. Det finns en risk att Gruppens eller dess rådgivares tolkning och tillämpning av tillämpliga skattelagar, skatteavtal och dess regler, såväl som beslut av domstolar och skattemyndigheter, har varit eller kommer visa sig ha varit felaktig eller tillämpas annorlunda, potentiellt med retroaktiv effekt. Gruppens skattesituation kan ändras baserat på beslut från relevanta myndigheter och de finns en risk att det skulle ha en negativ påverkan på Gruppens affärsverksamhet, lönsamhet och finansiella ställning. Skattemyndigheter kan ha en annan åsikt än Gruppen, särskilt avseende koncerninterna transaktioner i olika länder eller, exempelvis gällande tillämpningen av momsundantag inom finanssektorn. Det finns en risk att nya skatter introduceras och/eller att befintlig skattelagstiftning ändras som tillämpas på Gruppens verksamhet vilket kan ha en negativ påverkan på Gruppens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

Rättstvister

Gruppen är för närvarande inte involverad i någon materiell tvist. Det finns dock en risk att Gruppen kan komma att bli inblandad i en rättslig tvist eller föremål för olika anspråk i framtiden och eventuella negativa utfall av sådana tvister eller till och med negativ publicitet förknippad med sådana tvister kan påverka Gruppens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning negativt.

Refinansieringsrisk

Gruppen kan eventuellt behöva refinansiera vissa delar eller all sin utestående skuld, inklusive Obligationerna. Gruppens förmåga att framgångsrikt refinansiera sin skuld beror bland annat på villkoren på bankmarknaden, kapitalmarknaderna och Gruppens finansiella ställning vid en sådan tidpunkt. Det finns en risk att Gruppens tillgång till finansieringskällor inte är tillgänglig på gynnsamma villkor, eller överhuvudtaget. Om den risken materialiseras skulle det ha en negativ påverkan på Gruppens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning. Det skulle även påverka utsikterna för återbetalning under Obligationsvillkoren (såsom dessa sammanfattas i avsnitt "Kort om Obligationerna").

Emittentens skuldsättning och ränterisk

Emittenten är skuldsatt och kan ta upp ytterligare skuld för att finansiera sin verksamhet. Sådan finansiering kan generera räntekostnader som kan vara högre än intäkterna från Emittentens investeringar. Att låna pengar för att göra investeringar kommer att öka Emittentens exponering mot kapitalförluster och ökade räntekostnader. Emittenten är vidare exponerad mot förändringar i ränteläget för sina finansieringsarrangemang som har rörlig ränta. Räntenivåer påverkas av olika faktorer utom Emittentens kontroll, inklusive men inte begränsat till olika regeringar och centralbankers räntepolitik. Det finns en risk att en ökning av marknadsräntor medför att Emittentens räntekostnader också ökar, vilket kan ha en negativ påverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Valutarisk

Gruppen bedriver sin verksamhet i ett antal olika länder och är därför exponerad mot valutarisk. Gruppen är exponerad mot valutarisk när svängningar mellan Emittentens bokföringsvaluta (som är svenska kronor) och utländsk valuta som används vid affärstransaktioner, rapportering av tillgångar och skulder och nettoinvesteringar i utländska affärssammanhang (känd som transaktionsrisk) sker. Gruppens har derivat-arrangemang som skyddar mot valutarisk i euro.

På Emittentnivå kan skillnader vid omvandling av valuta uppstå när resultaträkningar och balansräkningar av utländska filialer konsolideras (känd som omvandlingsrisk). Gruppens sysselsatta

kapital finansieras genom lån i lokal valuta och aktieägarkapital. Det innebär, från Gruppens perspektiv, att Gruppen har aktiekapital i utländska valutor som är exponerat mot svängningar i växlingskurser, även om värdet i den ursprungliga valutan inte har ändrats.

Om åtgärder som tas av Gruppen för att säkra eller på annat sätt hantera effekterna av svängningar i växlingskurser visar sig otillräckliga finns det en risk att det påverkar Gruppens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning negativt.

Risker relaterade till avtal med inkassobolag- och partners

Gruppen samarbetar för närvarande med inkassobolag-och/eller partners för att sälja av vissa förfallna och icke-återbetalda konsumentfordringar till företag som köper upp konsumentfordringar och Gruppen kreditförluster påverkas beroende på i vilken mån den lyckas sälja vidare dessa konsumentfordringar till förmånliga villkor. Om Gruppen inte kan sälja vidare fordringar till förmånliga villkor skulle det ha en negativ påverkan på Gruppens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

Om de inkassobolag- och/eller partners Gruppen samarbetar med av någon anledning upphör att samarbeta med Gruppen och Gruppen misslyckas med att ersätta inkassobolag och/eller partners skulle det ha en negativ påverkan på Gruppens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till vidareförsäljning av fordringar

Gruppen behåller kreditrisken för vissa av de fordringar som säljs/överlåts till inkassobolag- och partners på regelbunden basis. Det innebär att om full betalning inte erhålls från en låntagare finns det en risk att sådana fordringar kan belasta Gruppens balansräkning.

Gruppen säljer/överlåter även vissa av sina fordringar utan regressrätt. Dessa fordringar bokas på inkassobolaget- och/eller partners balansräkning men det finns en risk att sådan bokföring baseras på felaktiga bedömningar. Det finns därför en risk i sådana fall att Gruppen tar större kreditrisker än vad balansräkningen initialt visar.

Risker relaterade till Obligationerna

Obligationsinnehavarna är exponerade mot kreditrisker

Obligationsinnehavarna exponeras mot en kreditrisk i förhållande till Emittenten. Obligationsinnehavarna möjlighet att erhålla betalning enligt Obligationsvillkoren (såsom dessa sammanfattas i avsnitt "Kort om Obligationerna") kommer att vara beroende av Emittentens möjlighet att uppfylla sina betalningsförpliktelser, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av Gruppens verksamhet och dess finansiella ställning. Gruppens finansiella ställning påverkas av flera faktorer, där vissa har nämnts på föregående sidor. En ökad kreditrisk kan leda till att marknaden lägger en högre riskpremie på Obligationerna, vilket skulle påverka värdet av Obligationerna negativt. En annan aspekt av kreditrisken är att en försämrad finansiell ställning i Gruppen kan minska Gruppens möjligheter att erhålla ny finansiering vid tidpunkten för utgången av Obligationernas löptid.

Ränterisker i förhållande till Obligationerna

Värdet av Obligationerna beror på flera faktorer, en av de mest signifikanta över tiden är marknadsräntan. Obligationerna kommer att ha en rörlig ränta om tre (3) månader STIBOR plus en marginal och räntan för Obligationerna kommer att bestämmas två arbetsdagar före den första dagen för räntebetalning för varje ränteperiod. Räntan är därav till en viss grad beroende av förändringar i det generella ränteläget. Den generella räntelägesnivån påverkas till en stor del av den svenska och internationella finansiella utvecklingen och är utanför Gruppens kontroll. Det finns en risk att en ökning i det generella ränteläget skulle påverka värdet av Obligationerna negativt.

Likviditetsrisker och sekundärmarknad

Emittenten ska efter bästa förmåga notera Obligationerna på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm eller, om tillträde till den handelsplattformen inte går att få eller behålla, på en annan reglerad marknad inom 60 dagar efter emissionsdatumet och med en avsikt att färdigställa sådan notering inom 30 dagar efter emissionsdatumet. Det finns en risk att Obligationerna inte upptas till handel inom den nämnda tidsramen eller överhuvudtaget. Vidare, fastän Obligationerna upptas till handel på en reglerad marknad kan aktiv handel på andrahandsmarknaden av Obligationerna utebli och det finns därför en risk att likviditeten i marknaden för handel med Obligationerna inte kommer igång eller upprätthålls, trots att Obligationerna är noterade. Som ett resultat kan Obligationsinnehavare vara förhindrade att sälja sina Obligationer när de önskar eller till den prisnivå som ger en vinst i jämförelse med liknande investeringar som har en aktiv och fungerande andrahandsmarknad. Avsaknaden av likviditet i marknaden kan negativt påverka marknadsvärde på Obligationerna. Vidare gäller att det nominella värdet på Obligationerna inte är vägledande för marknadspriset av Obligationerna om Obligationerna upptas för handel på Nasdaq Stockholm då Obligationerna kan handlas för ett värde lägre än deras nominella värde (exempelvis om marknaden anser att det behövs en högre riskpremie).

Det bör också noteras att det under en given tidsperiod kan vara svårt eller omöjligt att sälja Obligationerna (alls eller på rimliga villkor) på grund av till exempel stora marknadsvängningar, stängning av relevant marknadsplats eller handelsbegränsningar som ålagts marknaden.

Ändring av tillämplig lag

Obligationsvillkoren är baserade på svensk gällande rätt vid tillfället för emissionsdatumet av Obligationerna. Det finns en risk att Obligationerna kan påverkas av eventuella juridiska beslut eller ändringar i svensk lag eller administrativa förfaranden efter datumet för emissionen av Obligationerna.

Emittentens åtaganden under obligationerna är efterställda

Obligationssinnehavarnas rättigheter kommer, vid Emittentens likvidation eller konkurs, att vara efterställda avseende rätten att få betalt i förhållande till krav från insättare och andra av Emittentens icke-efterställda fordringsägare.

Obligationerna ska ranka i vart fall *pari passu* med alla andra förpliktelser och kapitalinstrument i Emittenten som konstituerar supplementärkapital och ska ranka före i förhållande till Emittentens övriga primärkapital. För att undvika missförstånd, Obligationssinnehavare kommer vid en likvidation eller konkurs erhålla prioritet framför aktieägare eller Emittentens övriga primärkapital.

Emittenten får även utfärda andra skuldförpliktelser eller kapitalinstrument som rankas eller uttryckligt avses att rankas före Obligationerna, i varje fall avseende rätten att erhålla betalning vid Emittentens likvidation eller konkurs och rätten att erhålla återbetalning av kapital vid Emittentens likvidation eller konkurs.

Vid Emittentens likvidation eller konkurs kommer Emittenten att behöva betala sina insättare och icke-efterställda fordringsägare till fullo innan den kan göra några betalningar på Obligationerna och det finns en risk att Emittenten inte har tillräckligt med medel kvar efter dessa betalningar är gjorda för att genomföra några betalningar under Obligationerna.

Resolutionslagen och BRRD – "nedskrivning, konvertering och 'bail-in'"

Gruppen omfattas av lag (2015:1016) om resolution ("**Resolutionslagen**"). Resolutionslagen införlivar det europeiska direktivet BRRD.¹ De möjligheter som tilldelas Riksgäldskontoret, i egenskap av behörig myndighet, enligt Resolutionslagen och BRRD, att använda resolutionsverktygen och utöva resolutionsåtgärder som tillgängliggörs genom Resolutionslagen, inkluderar införandet av lagstadgade "nedskrivning- och konvertering av skuld" vad avser kapitalinstrument och ett skuldnedskrivningsverktyg (så kallad "bail-in"). Detta ger Riksgäldskontoret möjligheten att skriva av, hela eller delar av, kapitalbelopp, eller ränta på vissa andra skulder, oavsett om de är icke-efterställda eller efterställda hos en finansiell institution i kris. Det ger vidare Riksgäldskontoret möjlighet att konvertera vissa skulder till andra värdepapper, inklusive till ordinarie aktier i den överlevande entiteten i en koncern, om någon sådan finns, som i sin tur också kan skrivas ned. Innan ett resolutionsförfarande inleds i enlighet med Resolutionslagen kan Finansinspektionen kräva att skuldnedskrivningsverktyget används.

Skuldnedskrivningsverktyget kan användas för att kapitalisera en institution som är i kris eller på väg mot en kris, vilket ger myndigheterna möjlighet att omstrukturera institutet genom resolutionsprocessen och återställa dess livskraft efter en omorganisering och rekonstruktion. Nedskrivning och konverteringsverktygen kan användas för att säkerställa att primärkapital- och sekundärkapitalinstrument till fullo absorberar förluster till den grad institutet inte längre är livskraftigt innan några andra resolutionsåtgärder vidtas. Resolutionslagen specificerar i vilken ordning de olika resolutionsverktygen ska användas, vilket återspeglar hierarkin av kapitalinstrument i enlighet med CRD VI och annars respekterar prioritetsordningen vid ett ordinarie insolvensförfarande. Skuldnedskrivningsverktyget innehåller en särskild skyddsmekanism som syftar till att skydda aktieägare och andra borgenärer så att de inte behandlas sämre än vad de hade gjorts vid ett ordinarie insolvensförfarande i den relevanta entiteten. I de fall anspråk görs för att erhålla kompensation under skyddsmekanismen bestäms detta på basis av en självständig utvärdering som görs efter att en resolutionsåtgärd har vidtagits. Det finns en risk att en sådan kompensation inte skulle motsvara den

¹ Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/59/EU om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag.

fulla förlusten som drabbat Obligationssinnehavarna i resolutionsförfarandet och det finns en risk att Obligationssinnehavare upplever förseningar i att återfå sådan kompensation.

Obligationerna är icke säkerställda fordringar i Emittenten och kan därför bli föremål för skuldnedskrivningsverktyget. Ett beslut om att hela eller delar av kapitalbeloppet av Obligationerna blir föremål för skuldnedskrivning är i sig oförutsägbart och beroende av ett flertal faktorer som är utom Gruppens kontroll. Det finns en risk att en ansökan om användning av skuldnedskrivningsverktyget kommer att resultera i att hela eller delar av Obligationernas kapitalbelopp och ränta därpå, skrivs ned och/eller allt eller en del av Obligationernas kapitalbelopp, utestående belopp som ska betalas, eller ränta därpå, konverteras till ordinarie aktier eller andra värdepapper i Emittenten eller en annan entitet vilket innebär att Obligationerna (inklusive dess löptid och ränta såsom dessa sammanfattas i avsnitt "Kort om Obligationerna") kan påverkas av en sådan ansökan om användning av skuldnedskrivningsverktyget.

I enlighet med ovan bör potentiella Obligationssinnehavare noggrant överväga risken att skuldnedskrivningsverktyget kan användas på ett sådant sätt att Obligationssinnehavarna förlorar hela eller delar av värdet av sin investering i Obligationerna eller att de erhåller ett annat värdepapper än Obligationerna vilket kan vara värt väsentligen mindre än Obligationerna och som skulle kunna ge ett väsentligt sämre skydd än det som typiskt sett ges till skuldinstrument.

Vidare, Riksgälden kan utöva sin befogenhet att använda skuldnedskrivningsverktyget utan att ge någon förvarning till Obligationssinnehavarna. Innehavare av Obligationerna kan också ha begränsade eller inga rättigheter att motsätta sig ett beslut av Riksgälden att utöva skuldnedskrivningsverktyget eller att få ett sådant beslut granskat i en juridisk eller administrativ process eller liknande.

I tillägg till skuldnedskrivningsverktyget och den lagstadgade nedskrivnings- och konverteringsmöjligheten ger Resolutionslagen Riksgälden utökat mandat att implementera andra resolutionsåtgärder vad gäller kreditinstitutioner i kris, vilket kan inkludera (utan begränsning): (i) försäljning av institutionen i dess helhet eller delar av dess verksamhet på kommersiella villkor utan att behöva efterfråga aktieägares samtycke eller att utföra det i enlighet med de processuella krav som annars skulle gälla, (ii) överföra hela eller delar av institutets verksamhet till ett tillfälligt institut (en statligt kontrollerat entitet), (iii) överföra de nedskrivna eller problematiska tillgångarna till ett kapitalförvaltningsbolag som hanterar och förvaltar tillgångarna över tid, (iv) ersätta institutionen som gäldenär i förhållande till skuldinstrument, (v) modifiera villkor för skuldinstrument (inklusive att ändra löptiden och/eller ränta att betala och/eller att införa temporära förbud av betalningar), och/eller (vi) avbryta noteringen och upptagande av handel av finansiella instrument. Riksgälden kommer troligtvis endast att tillåta användandet av allmänna medel som en sista utväg efter att ha undersökt och utnyttjat resolutionsverktygen till fullo, inklusive skuldnedskrivningsverktyget och/eller de lagstadgade nedskrivnings- och konverteringsmöjligheten.

Resolutionslagstiftningen etablerar en preferens i den ordinarie prioritetsordningen vid insolvens. Försäkrade insättare ges första prioritet och alla övriga insättare från privatpersoner och små samt medelstora bolag inom EES eller icke EES-baserade filialer till ett EES-kreditinstitut ges andra prioritet. Dessa prioriterade insättningar kommer att ranka före alla andra oprioriterade borgenärer till Emittenten, inklusive Obligationssinnehavarna i prioritetsordningen. Vidare exkluderas försäkrade insättare från skuldnedskrivningsmöjlighetens område.

Återbetalning av Obligationerna vid en Regulatorisk Omklassificering av Obligationerna eller en Skatteändring

Emittenten får vid en Regulatorisk Omklassificering av Obligationerna (som definierat i avsnittet "Kort om Obligationerna") eller vid en Skatteändring (som definierat i avsnittet "Kort om Obligationerna"),

på eget initiativ, men efter att Emittenten har erhållit ett godkännande från Finansinspektionen, återbetala alla, men inte endast vissa, av Obligationerna till nominellt belopp tillsammans med upplupen men obetald ränta.

Om Obligationerna skulle återbetalas till följd av en Regulatorisk Omklassificering av Obligationerna eller en Skatteändring finns det en risk att Obligationsinnehavarna inte har möjlighet att återinvestera beloppet de erhåller i samband med återbetalningen på en avkastningsnivå som motsvarar den som deras investering i Obligationerna.

Begränsade möjligheter att accelerera betalning under Obligationerna

Obligationsinnehavarna har endast möjlighet att accelerera betalning under Obligationerna om: (i) Emittenten inte fullgjort sina betalningsförpliktelser enligt Obligationsvillkoren (såsom dessa sammanfattas i avsnitt "Kort om Obligationerna") eller (ii) Emittenten har trätt i likvidation eller blivit försatt i konkurs. I händelse av någon sådan omständighet förfaller Obligationerna till betalning till deras utestående nominella belopp, inklusive upplupen men obetald ränta. Om betalning av Obligationerna accelereras på grund av att Emittenten inte har fullgjort sina betalningsförpliktelser, såvida inte Finansinspektionen lämnar sitt godkännande, är Emittenten endast skyldig att göra återbetalningar efter att Emittenten har blivit försatt i konkurs eller om Emittenten har trätt i likvidation.

Marknadspriset på Obligationerna kan vara volatilt

Marknadspriset på Obligationerna kan bli föremål för avsevärda svängningar på grund av generella marknadsförhållanden (inklusive, men inte uttömmande, faktiska och förväntade förändringar i rådande räntor), faktiska eller förväntade variationer i Gruppens rörelseresultat och för Gruppens konkurrenters rörelseresultat, negativ affärsutveckling, förändringar i den regulatoriska miljön som Gruppens verksamhet omfattas av, förändringar i finansiella värderingar av värdepappersanalytiker och den faktiska eller förväntade försäljningen av ett stort antal Obligationer, liksom andra faktorer. Dessutom har de globala finansmarknaderna de senaste åren haft stora pris- och volymsvängningar som, om de upprepas i framtiden, skulle kunna påverka värdepappersmarknadspriset utan hänsyn till Gruppens rörelseresultat, finansiella ställning och utsikter.

Benchmarkförordningen

Processen för att bestämma STIBOR och andra ränterelaterade referensvärden bestäms av ett antal olika lagar och förordningar. Vissa av dessa akter och förordningar har redan genomförts medan andra ska genomföras i den kommande närtiden. Det största initiativet i det här hänseendet är Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 ("**Benchmarkförordningen**"). Benchmarkförordningen trädde i kraft den 1 januari 2018. Benchmarkförordningen innehåller bestämmelser om referensvärden, bidragandet av indata till referensvärden och användandet av referensvärden inom den Europeiska Unionen. Effekterna av Benchmarkförordningen kan ännu inte till fullo avgöras på grund av, bland annat, den begränsade tidsperioden som förordningen har varit tillämplig. Det finns dock en risk att Referensförordningen kommer att påverka hur särskilda referensvärden bestäms och hur de utvecklas i framtiden. Detta kan, exempelvis, leda till ökad rörlighet av vissa referensvärden. En ytterligare potentiell risk är att ökade administrativa krav och därmed ökad regulatorisk risk, kan avskräcka marknadsaktörer från att delta i produktionen av referensvärden, eller att vissa referensvärden upphör att erbjudas. Om detta skulle hända för ett referensvärde som används för Obligationerna skulle det kunna ha en negativ effekt för Obligationsinnehavarna.

Likviditetsrisk

I januari 2018 trädde MiFID II och MiFIR i kraft. I enlighet med de nya regelverken har rapporterings- och transparenskraven ökat på marknaden för fasta ränteinstrument. Som en konsekvens av detta kan finansiella institutioner som agerar som förmedlare i handeln med finansiella instrument påverkas så att deras intresse för att handla med finansiella instrument för egen räkning minskar. Skulle denna risk materialiseras kan det ha en negativ påverkan på likviditeten för Obligationerna vilket skulle ha en negativ påverkan på marknadsvärdet av Obligationerna.

Betalningsförmåga

Emittentens betalningsförmåga under Obligationerna kommer att bero på, bland annat, Gruppens framtida finansiella och operationella prestation vilket kan påverkas av rådande ekonomiska förutsättningar och finansiella, verksamhetsmässiga, regulatoriska och andra faktorer, vilka vissa är utom Gruppens kontroll. Om Gruppens intäkter inte är tillräckliga för att betala nuvarande och framtida skulder kan Gruppen tvingas att vidta åtgärder som reducerar eller hämmar Gruppens affärsaktiviteter, förvärv, investeringar eller övriga utgifter, försäljning av tillgångar, omstrukturering och refinansiering av Gruppens skulder eller inhämtande av ytterligare eget kapital. Det finns en risk att Gruppen inte kan påverka någon av dessa åtgärder på ett tillfredsställande sätt eller överhuvudtaget. Det finns en risk att det då skulle ha en negativ påverkan på Gruppens verksamhet, inkomst, rörelseresultat och finansiella ställning.

Säkerhet över tillgångar som beviljats tredje man

Emittenten kan från tid till annan uppta ytterligare finansiell skuld och ställa ytterligare säkerhet för sådan skuldsättning. Om säkerhet ställs till förmån för en extern långgivare kommer Obligationssinnehavarna i händelse av konkurs, rekonstruktion eller likvidation av Emittenten att ha en efterställd rätt till betalning ur tillgångarna som är ställda som säkerhet till sådan extern långgivare. Om en sådan extern långgivare, som innehar säkerhet som tillhandahålls av Gruppen, skulle verkställa den säkerhet denne innehar på grund av att något bolag inom Gruppen inte uppfyller sina åtaganden i enlighet med de relevanta finansieringsdokument, finns det en risk att en sådan verkställighet skulle ha en negativ påverkan på Gruppens tillgångar, verksamhet och i slutändan Obligationssinnehavarens finansiella ställning.

Valutarisker

Obligationerna är denominerade i svenska kronor, och betalningar under Obligationerna kommer därmed att ske, i svenska kronor. Om Obligationssinnehavare mäter sin avkastning med hänvisning till en annan valuta än svenska kronor kommer en investering i Obligationerna att innebära valutarelaterade risker beroende på, bland andra faktorer, eventuella väsentliga förändringar i värdet av svenska kronor i förhållande till den valutan som Obligationssinnehavaren mäter avkastningen. Detta kan minska Obligationernas effektiva avkastning till under de angivna kupongräntorna och kan leda till en förlust för Obligationssinnehavare när avkastningen på Obligationerna omräknas till valutan som Obligationssinnehavaren mäter avkastningen på. Statliga- och monetära myndigheter kan ålägga (som vissa tidigare har gjort) valutakontroller som kan negativt påverka en tillämplig växelkurs eller Emittentens förmåga att göra betalningar under Obligationerna. Som ett resultat är risken att Obligationssinnehavare erhåller mindre ränta eller kapitalbelopp än förväntat, eller ingen ränta eller kapitalbelopp alls.

Köptioner kräver Finansinspektionens godkännande

Emittenten har möjlighet att förtidsinlösa Obligationerna från och med Första Inlösendagen, vilket inträder fem år från utfärdandet av Obligationerna. Om Emittenten anser att det är förmånligt att

utöva sådan inlösenrätt måste Emittenten, bland annat, erhålla Finansinspektionens medgivande innan rätten kan utövas.

Obligationssnehavarna har ingen rätt till förtidsinlösen av Obligationerna och bör inte investera i Obligationerna i förväntan att förtidsinlösenrätten kommer att utnyttjas av Emittenten. Finansinspektionen måste lämna sitt medgivande för förtidsinlösen baserat på en utvärdering av Emittentens lagstadgade kapitalposition och andra särskilda faktorer vid förtidsinlösenstillfället. Det finns en risk att Finansinspektionen inte lämnar medgivande för förtidsinlösen eller att Emittenten inte utnyttjar den möjligheten. Obligationssnehavarna bör vara införstådda i att det finns en risk att de behöver bära den finansiella risken av en investering i Obligationerna för en period som överstiger den lägst stadgade perioden.

Inga åtgärder mot Emittenten och Obligationssnehavarnas representant

Obligationssnehavarnas agent ("**Agenten**") (för närvarande Nordic Trustee & Agency AB (publ)) att representera alla Obligationssnehavare i alla frågor som rör Obligationerna och Obligationssnehavarna hindras från att vidta åtgärder på egen hand mot Emittenten eller andra medlemmar av Gruppen. Följaktligen har enskilda Obligationssnehavare inte rätt att vidta rättsliga åtgärder för att fastställa ett avtalsbrott och kräva Emittenten på betalning och kan därför sakna effektiva rättsmedel tills en nödvändig majoritet av Obligationssnehavarna är överens om att vidta sådana åtgärder. Det finns emellertid en risk för att en enskild Obligationssnehavare i vissa situationer kan vidta egna åtgärder mot Emittenten eller någon annan medlem av Gruppen vilket skulle påverka en acceleration av Obligationerna negativt.

För att göra det möjligt för Agenten att representera Obligationssnehavarna i domstol kan Obligationssnehavarna och/eller deras förvaltare behöva lämna in en skriftlig fullmakt för rättsliga förfaranden. Om inte alla Obligationssnehavare lämnar in en sådan fullmakt skulle detta kunna påverka rättsprocessen negativt.

Agenten har, även om inte samtliga Obligationssnehavare godkänt åtgärden, rätt att fatta beslut och vidta åtgärder som binder alla Obligationssnehavare. Följaktligen finns det en risk att Agentens handlingar i sådana ärenden skulle påverka Obligationssnehavarnas rättigheter på ett sätt som skulle vara oönskat för vissa av Obligationssnehavarna.

Risker relaterade till Obligationssnehavarnas beroende av Agentens handlande och finansiella ställning

Varje Obligationssnehavare accepterar, genom att teckna eller förvärva Obligationerna, att utse Agenten för att agera å deras vägnar och för att genomföra administrativa funktioner i förhållande till Obligationerna. Agenten ska, bland annat, ha rätt att representera Obligationssnehavarna i alla domstolsförfaranden och administrativa förfaranden som rör Obligationerna. Det finns ingen särskild lagstiftning eller marknadspraxis i svensk rätt som skulle reglera Agentens prestation av rättigheter och skyldigheterna i förhållande till Obligationerna. Det finns en risk att Agenten misslyckas med att utföra sina rättigheter och skyldigheter korrekt eller överhuvudtaget, vilket skulle påverka verkställigheten av Obligationssnehavarnas rättigheter negativt.

Agenten får ersättas av en annan agent. Generellt har en agent som tillträder i den existerande agentens ställe samma rättigheter och skyldigheter som den entledigade agenten. Det kan vara svårt att hitta en annan agent som åtar sig uppdraget på kommersiellt förmånliga villkor eller överhuvudtaget. Det finns vidare en risk att en ny agent agerar i strid med ovan dokument eller att insolvensförfaranden startas mot den tillträdande agenten.

Om någon av ovan risker materialiseras finns det en risk att det skulle påverka verkställigheten av Obligationssnehavarnas rättigheter och dess möjlighet att erhålla betalning under Obligationerna negativt.

Obligationssnehavarmöte

Obligationssnehavare kan delta i obligationssnehavarmöten som hålls för att besluta om frågor eller åtgärder som rör Obligationssnehavarnas intressen. Under ett sådant obligationssnehavarmöte är det möjligt för de angivna majoriteterna att binda alla Obligationssnehavare, inklusive Obligationssnehavare som inte deltagit i mötet och de som har röstat mot den nödvändiga majoriteten vid ett vederbörligt sammankallat och genomfört obligationssnehavarmöte. Följaktligen kan majoritetens handlingar i sådana frågor påverka en Obligationssnehavares rättigheter på ett sätt som skulle vara oönskat för vissa av Obligationssnehavarna.

Risker relaterade till vissa restriktioner i Obligationernas överlåtbarhet

Obligationerna har inte och kommer inte registreras under U.S. Securities Act of 1933, i kraft från tid till annan, eller någon annan amerikansk värdepapperslag. Obligationssnehavare får därför inte erbjuda Obligationerna till försäljning i USA. Emittenten har inte åtagit sig att registrera Obligationerna under U.S. Securities Act of 1933 eller någon annan amerikansk värdepapperslag. Emittenten har inte heller registrerat Obligationerna under något annat lands värdepapperslag. Det är upp till varje potentiell Obligationssnehavare att försäkra sig om att erbjudandet och försäljningen av Obligationerna efterlever all tillämplig värdepapperslag. På grund av dessa begränsningar finns det en risk att Obligationssnehavare inte kan sälja sina Obligationer som tänkt. Begränsningar hänförliga till överlåtbarhet av Obligationer kan påverka vissa av Obligationssnehavarna negativt.

FATCA

USA har introducerat skattelagstiftningen "the Foreign Account Tax Compliance Act" ("FATCA"), som kan påbjuda Emittenten att ingå avtal med amerikanska skattemyndigheter, gällande, rapportering och undanhållande av skatt på transaktioner som involverar vissa entiteter med vissa kopplingar till USA. Om Emittenten ingår sådant avtal kan denne under vissa omständigheter behöva göra avdrag för amerikansk skatt under Obligationerna för vissa Obligationssnehavare och sådana Obligationssnehavare kan då inte få full ersättning under Obligationerna.

Tillämpningen av FATCA på räntor, kapitalbelopp och andra summor som betalas i relation till Obligationerna är inte klarlagd. Om en summa, gällande "U.S. withholding tax" skulle dras av eller undanhållas från ränta, kapitalbelopp eller andra betalningar under Obligationerna (såsom dessa sammanfattas i avsnitt "Kort om Obligationerna") skulle inte Emittenten eller någon annan part involverad i betalningar under Obligationerna behöva betala ytterligare belopp som ett resultat av avdraget eller innehållande av sådan skatt. Ett resultat av detta kan bli att Obligationssnehavare, om FATCA implementeras i dess nuvarande föreslagna form, erhåller mindre ränta och kapitalbelopp än förväntat. Obligationssnehavare bör konsultera sina egna skatterådgivare om hur dessa regler kan komma att tillämpas på betalningar som mottas under Obligationerna.

Risker relaterade till clearing och avstämningsregister i Euroclears bokföringsystem

Obligationerna kommer att anslutas till Euroclears kontobaserade system och inga fysiska värdepapper kommer att emitteras. Clearing och avstämning för Obligationerna kommer utföras inom Euroclears kontobaserade system, såväl som räntebetalning och återbetalningar. Obligationssnehavare är därför beroende av att Euroclears kontobaserade system. Uppstår tekniska problem med Euroclears system föreligger en risk att detta kan påverka Obligationssnehavarnas

möjligheter att utnyttja clearing och avstämningsregister, erhålla betalning på ett korrekt sätt eller andra funktioner i förhållande till Obligationerna, och det föreligger följaktligen en risk att detta skulle påverka Obligationsinnehavarnas möjlighet att få betalning av kapital och ränta i enlighet med Obligationsvillkoren (såsom dessa sammanfattas i avsnitt "Kort om Obligationerna").

Ändrad eller ny lagstiftning

Obligationsvillkoren är baserade på svensk gällande rätt vid datumet för utfärdandet av Obligationerna. Det föreligger en risk att ändrad eller ny lagstiftning och administrativa förfaranden skulle påverka Obligationsinnehavarens möjlighet att erhålla betalning negativt.

Intressekonflikter

Carnegie Investment Bank AB (publ) och DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, ("**Arrangörerna**") kan i framtiden ägna sig åt investment banking och/eller kommersiell bankverksamhet eller andra tjänster åt Gruppen i den normala affärsverksamheten. Följaktligen kan intressekonflikter existera eller uppstå som en följd av att Arrangörerna tidigare har ägnat sig åt eller i framtiden kommer att ägna sig åt transaktioner med andra parter, har flera roller eller utför andra transaktioner för tredje parter med motstridiga intressen.

KORT OM OBLIGATIONERNA

Följande sammanfattning innehåller grundläggande information om Obligationerna. Syftet är inte att sammanfattningen ska vara komplett och informationen i denna innehåller viktiga begränsningar och undantag. Potentiella investerare bör därför noggrant överväga Prospektet i sin helhet, inkluderat dokument som inkorporeras genom hänvisning, innan ett beslut om investering i värdepappren tas.

| | |
|--|---|
| Emittent | Avida Finans AB (publ). |
| Erbjudna Obligationer | Det totala beloppet som Emittenten kan emittera under Obligationsvillkoren är ett maximalt belopp om 250 000 000 svenska kronor. På datumet för detta Prospekt har det totala beloppet tillåtet under Obligationsvillkoren utnyttjats. |
| Antal obligationer | 2 500. |
| ISIN | SE0010100883. |
| Emissionsdag | 6 november 2018. |
| Emissionspris | 100 procent. |
| Räntesatser | Räntan på Obligationerna är rörlig och kommer vara STIBOR 3 månader plus 6,5 procent per år. |
| Användande av referensränta | Räntebetalningar som kommer att ske under Obligationerna kommer att beräknas med referens till STIBOR. Vid tidpunkten för det här prospektet är administratören av STIBOR inte upptagen i ESMA:s register över administratörer i enlighet med artikel 36 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011. |
| Datum för räntebetalningar. | 6 februari, 6 maj, 6 augusti och 6 november varje år med start 6 februari 2019. Ränta kommer ackumuleras från, men exklusive, Emissionsdagen. |
| Nominellt Belopp | Obligationerna kommer ha ett nominellt belopp på 100 000 svenska kronor. |
| Minsta investering | Minsta tillåtna investering i Obligationerna är 1 100 000 svenska kronor. |
| Status på Obligationerna | Obligationerna är denominerade i svenska kronor och varje Obligation faller under Obligationsvillkoren. Emittenten åtar sig att utföra betalningar under Obligationerna och att följa Obligationsvillkoren. |

Obligationerna konstituerar efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten, och:

- rankas i vart fall *pari passu* med alla andra förpliktelser eller kapitalinstrument i Emittenten som konstituerar supplementärkapital och rankar före i förhållande till Emittentens övriga primärkapital. För undvika missförstånd, Obligationssinnehavare kommer vid en likvidation eller konkurs erhålla prioritet framför aktieägare eller Emittentens övriga primärkapital.

Köption.....

- Emittenten har rätt att i förtid lösa in alla (inte endast några) utstående Obligationer till fullo på Första Inlösensdagen (såsom detta definierats nedan) eller varje följande räntebetalningsdag efter den Första Inlösensdagen, förutsatt att Finansinspektionen lämnat sitt godkännande till detta, för Återbetalningspremien (såsom detta definierats nedan nedan).
- Emittenten har rätt att i förtid lösa in alla (inte endast några) utstående Obligationer till fullo, på en räntebetalningsdag innan Första Inlösensdagen, vid en Regulatorisk Omklassificering av Obligationerna förutsatt att Finansinspektionen lämnat sitt godkännande och att en Regulatorisk Omklassificering har inträffat, för Återbetalningspremien.
- Emittenten har rätt att i förtid lösa in alla (inte endast några) utstående Obligationer till fullo, på en räntebetalningsdag innan Första Inlösensdagen, vid en Skatteändring förutsatt att Finansinspektionen lämnat sitt godkännande och att en Skatteändring har inträffat, för Återbetalningspremien.

Regulatorisk Omklassificering

Innebär en ändring, vid eller efter Emissionsdagen, av den regulatoriska klassificeringen av Obligationerna som sannolikt skulle leda till att Obligationerna exkluderas som supplementärkapital i Emittenten eller en omklassificering av Obligationerna till en lägre form av reglerat kapital, under förutsättning att:

- a) Finansinspektionen anser att en sådan ändring är tillräckligt bestämd; och
- b) Emittenten visar på ett tillfredsställande sätt för Finansinspektionen att omklassificeringen av Obligationerna inte rimligen kunde förutses på Emissionsdagen, och förutsatt att sådan exkludering inte är ett resultat av någon tillämplig beloppsbegränsning av sådant supplementärkapital enligt, från tid till annan, förordningar, direktiv och riktlinjer eller liknande, utfärdade av EU, inklusive Europaparlamentets

och rådets förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och dess tillhöriga delegerade akter, så väl som svenska lagar, föreskrifter riktlinjer och krav relaterade till kapitaltäckning.

| | |
|---------------------------------------|--|
| Skatteändring | Innebär en ändring av, förtydligande av eller tillägg till svenska lagar, fördrag eller regleringar som påverkar beskattning (inklusive tolkningsändringar av domstolar och myndigheter som är berättigade att utföra sådana tolkningar) eller andra statliga åtgärder, på eller efter Emissionsdagen och som rimligen inte kunde förutses på Emissionsdagen som resulterar i en omfattande risk att: <ul style="list-style-type: none"> a) Emittenten är, eller blir, föremål för ett avsevärt belopp på tillkommande skatter, tullar eller andra statliga avgifter eller civilansvar avseende Obligationerna; eller b) behandlingen av Emittentens inkomster eller utgifter avseende Obligationerna som återspeglas i skattedeklarationen (inklusive beräknad avkastning) som inges (eller ska inges) av Emittenten inte accepteras av skattemyndigheter, vilket leder till ett avsevärt belopp av tillkommande skatter, tullar eller andra statliga avgifter. |
| Återbetalningspremien | Återbetalningspremien är 100 procent av Nominella Beloppet. |
| Första Inlösendagen..... | Innebär dagen som infaller 5 år efter den Första Emissionsdagen. |
| Förfallotidpunkten | Innebär 6 november 2028. |
| Syfte..... | Emissionslikviden ska användas för generella bolagssyften och betalning av transaktionskostnader. |
| Överlåtelsebegränsningar | Obligationerna har inte och kommer inte registreras under U.S. Securities Act of 1933, i kraft från tid till annan, eller någon annan amerikansk värdepapperslag. Obligationens innehavare får därför inte erbjuda att sälja Obligationerna i USA. Emittenten har inte åtagit sig att registrera Obligationerna under U.S. Securities Act of 1933 eller någon annan amerikansk värdepapperslag. Emittenten har inte heller registrerat Obligationerna under något annat lands värdepapperslagar. Det är upp till varje potentiell investerare att försäkra sig om att |

erbjudandet och försäljningen av Obligationerna efterlever all tillämplig värdepapperslag.

| | |
|--|--|
| Preskription | För Obligationerna föreligger en preskriptionstid om tio år från återbetalningsdagen vad gäller rätten till återbetalning av kapitalbeloppet och en preskriptionstid om tre år från relevant förfallodag vad gäller rätten till betalning av ränta. |
| Notering | Ansökan har gjorts för att notera Obligationerna på företagsobligationslistan hos Nasdaq Stockholm. |
| Agent | Nordic Trustee & Agency AB (publ) (agerar som representant för Obligationsinnehavarna). |
| Arrangörerna | Carnegie Investment Bank AB (publ) och DNB Markets, en del av DNB Bank ASA. |
| Emmissionsinstitut | Carnegie Investment Bank AB (publ) |
| Tillämplig lag för obligationerna | Svensk lag. |
| Riskfaktorer | En investering i Obligationerna involverar en substantiell risk och framtida investerare bör se sektionen " <i>Riskfaktorer</i> " för en beskrivning av särskilda faktorer som noggrant bör övervägas före investerare bestämmer sig för att investera i Obligationerna. |

ANSVARSAUTFÄSTELSE

Emissionen av Obligationerna auktoriserades genom beslut av styrelsen i Emittenten den 29 oktober 2018, och emitterades följaktligen av Emittenten den 6 november 2018. Detta Prospekt har förberetts i samband med Emittentens ansökan att notera Obligationerna på företagsobligationslistan på Nasdaq Stockholm, i enlighet med Kommissionens Förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 implementerandes Direktiv 2003/71/EG, som det ändrats genom Direktiv 2010/73/EG av det Europeiska Parlamentet och Rådet och andra kapitlet i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Emittenten är källan till all företagsspecifik data i detta Prospekt och Arrangörerna har inte vidtagit några försök att bekräfta eller säkerställa informationen tillhandahållen av Emittenten.

Emittenten ansvarar för innehållet i detta Prospekt. Emittenten bekräftar att den vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Emittenten vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting utelämnats som skulle kunna påverka dess innebörd. Endast under de förutsättningar och i den omfattning som följer av lag svarar även Emittentens styrelseledamöter för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att Emittentens styrelse har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, är riktiga och överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Information i detta Prospekt och i dokumenten som inkorporerats genom referens och som härrör från tredje parter har återgivits korrekt och, såvitt Emittenten vet och kan bedöma på grundval av annan information som har offentliggjorts av aktuell tredje part, har inte någon information utelämnats som gör att den återgivna informationen är felaktig eller missvisande.

Stockholm den 7 december 2018

Avida Finans AB (publ)

Styrelsen

BESKRIVNING AV VÄSENTLIGA AVTAL

Gruppen inte ingått några väsentliga avtal utanför den ordinära affärsverksamheten som kan komma att påverka Gruppens möjlighet att fullgöra sina åtaganden under Obligationerna.

BEKSRIVNING AV GRUPPEN

Historia och utveckling

| År | Avida Finans AB (publ) |
|------|---|
| 1985 | Avida börjar bedriva verksamhet under namnet Flexil. |
| 2000 | Avida erhåller tillstånd från Finansinspektionen som kreditmarknadsbolag. |
| 2007 | Norsk filial grundas. |
| 2010 | Flexil byter namn till Avida och uppgraderar sin plattform för att skapa tillväxt. |
| 2011 | Avida öppnar kontor i Norge. |
| 2013 | Avida etablerar filial och öppnar kontor i Finland. |
| 2015 | Byte av ägare. Trøim, Midelfart, Ubon Partners och Icon Capital förvärvar en majoritet av aktierna i Moderbolaget. Nyemission i Moderbolaget om 60 miljoner svenska kronor. |
| 2016 | Moderbolaget tillförs ca 123 miljoner svenska kronor genom nyemission. Consumer Finance lanseras i Norge. |
| 2017 | Moderbolaget listas på NOTC. Moderbolaget tillförs 231 miljoner svenska kronor genom nyemission. |
| 2018 | Nyemission i Moderbolaget om ca 160 miljoner svenska kronor i juli. |

Avida Finans AB (publ) bildades 17 december 1982 och är ett svensk publikt aktiebolag med organisationsnummer 556230-9004. Bolaget har sedan 2000 tillstånd av Finansinspektionen att bedriva verksamhet som kreditmarknadsbolag och därigenom tillhandahålla krediter till kunder och ta emot inlåning ifrån allmänheten. Bolaget har verksamhet i Sverige, Norge och Finland samt gränsöverskridande handel i Estland, Polen, Danmark, Holland och Belgien.

Bolaget ägs till 100 % av Moderbolaget. Moderbolagets aktier är noterade på den norska handelsplattformen NOTC AS, en marknadsplats för olistade aktier, som ägs och kontrolleras av Oslo Børs ASA.

Bolaget har sitt registrerade säte i Stockholm och har sitt huvudkontor på Södermalmsallén 36, 118 28 Stockholm, med telefonnummer 08-564 20 100.

I enlighet med Bolagets bolagsordning, antagen den 18 juli 2017, är bolagets verksamhetsföremål att bedriva finansiell verksamhet genom förvärv och belåning av fordringar med eller utan ställande av säkerhet, leasingverksamhet, lämna kredit mot säkerhet i fast egendom eller lös egendom inom marknadsvärdet eller i form av borgen. Förvärva, förvalta och inkassera fordringar med eller utan säkerhet. Förvärva fast egendom för verksamhetens bedrivande samt kapitalplaceringsaktier i den utsträckningen som nämns i lag 2004:297 om bank och finansieringsrörelse.

Bolagets verksamhet ska i första hand finansieras genom internt tillförda medel och vidare genom upptagande av lån från bank och andra finansieringsinstitut samt genom upplåning från allmänheten. Bolaget ska även driva övrig verksamhet som är förenlig med ovanstående.

Affärsidé och strategi

Bolagets affärsidé är att erbjuda företag och konsumenter finansiella tjänster genom enkla och moderna lösningar inom två huvudsakliga affärsområden: Consumer Finance och Business Finance. Det vill skapa nöjda kunder genom innovativt tänkande, tekniskt kunnande i framkant, samt inte minst engagerade, kompetenta och erfarna medarbetare.

Kreditverksamheten

Affärsområdet Consumer Finance omfattar utlåning till och inlåning från privatpersoner. Bolaget erbjuder kontokrediter samt lån utan säkerheter till privatpersoner samt inlåningskonton. Affärsområdet Business Finance erbjuder företagskrediter som fakturaköp, fakturabelåning samt lån.

Automation

Bolaget arbetar aktivt för att flytta fokus till mer kreditvärdiga kundsegment. En central del i utvecklingen är bolagets fortsatta fokus på automation och effektivisering av processer. Det syns inom området konsumentkrediter där bolaget särskilt fokuserar på automatiserade processer, ökad analyskapacitet och lansering av nya produkter och området växer enligt plan. Bolaget använder en blandning av standardiserade och egenutvecklade kreditvärderingsmallar för att bedöma en kunds kreditvärdering vilket möjliggör en strukturerad tillväxt med väl avvägd kreditrisknivå.

Tillväxt

Nytt fokus på större kunder har gjort att bolaget ökar inom fakturaköp, fakturabelåning och företagsutlåning.

Bolaget började med inlåning i Norge under 2017 och sedan första halvan av 2018 är utlåningen i Norge helt finansierad av lokal inlåning.

Bolaget investerar i såväl olika system som kunnig personal för att säkerställa fortsatt stark, stabil och långsiktig tillväxt. Genom utbildning och tydliga processer skapar bolaget förutsättningar för en god riskhantering, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar. På detta sätt uppmuntras och skapas också en god riskkultur inom bolaget.

Aktiekapital och ägarstruktur

Aktierna i Bolaget är denominerade i svenska kronor. Varje aktie äger en röst och lika rättigheter i förhållande till fördelning av vinst och kapital. Vid tillfället för det här prospektet har bolaget ett aktiekapital om 12 800 000 svenska kronor fördelat på 128 000 aktier.

100 procent av Bolaget ägs, vid datumet för det här prospektet, av Moderbolaget, ett svenskt publikt aktiebolag. Aktierna i Moderbolaget är i sin tur spridda över flertalet olika ägare enligt nedan tabell.

Följande tabell visar de största aktieägarna i Moderbolaget som det såg ut 1 oktober 2018. OBS: listan är ej uttömmande utan visar endast största aktieägare.

| Aktieägare | Antal aktier | Andel av utestående aktier |
|----------------------|---------------------|-----------------------------------|
| WHITEOUT AS | 15 718 172 | 27,35% |
| IC FINANCIAL AS | 12 129 900 | 21,11 % |
| Drew Holdings Ltd | 10 733 631 | 18,68 % |
| MIDELFART CAPITAL AS | 5 121 601 | 8,91 % |
| Övriga aktieägare | 13 766 966 | 23,95 % |
| Totalt | 57 470 300 | 100 % |

Aktieinnehavare i bolagsledningen

Följande personer i bolagets styrelse och ledning äger aktier i, eller andra värdepapper relaterade till, Emittenten indirekt, genom direkta eller indirekta äganden i Moderbolaget (listan visar innehav per den 5 december 2018):

- Geir Olsen – 5 306 424 aktier
- Christian Bjørnstad – 287 352 aktier
- Håkon Reistad Fure – 495 449 aktier
- Celina Midelfart – 4 464 530 aktier
- Stefan Alexandersson – 86 000 aktier
- Jessica Sparrfeldt – 41 000 aktier
- Torbjörn Jacobsson – 20 000 aktier
- Tord Topsholm – 280 000 aktier och 1 000 000 optioner
- Linda Viberg – 1 000 aktier.

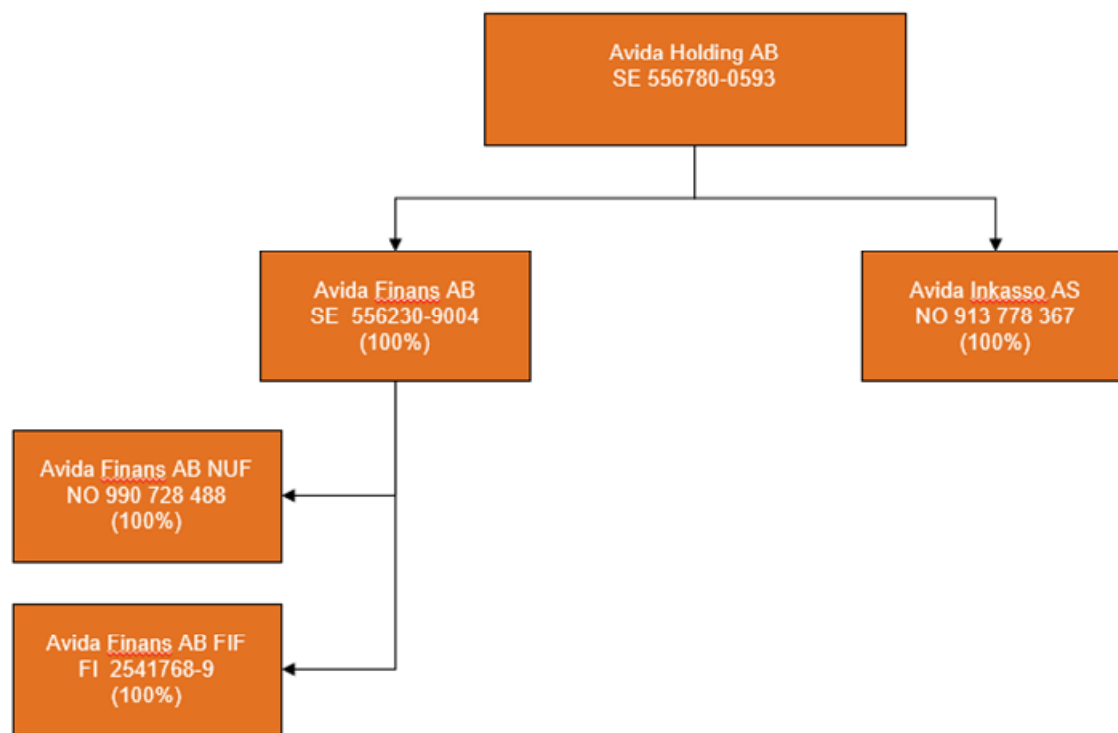
Aktieägaravtal

Det finns avtal mellan vissa av huvudägarna och några av minoritetsägarna gällande försäljning av aktierna i form av hembudsklausuler och affärsbegränsningar i form av konkurrensklausuler.

Översikt över gruppstrukturen

Avida Holding AB (org. nr. 556780-0593) äger två dotterbolag. Det norska Avida Inkasso AS (norskt org. nr. 913 778 367) och Avida Finans AB (publ) (org. nr. 556230-9004). Avida Finans AB (publ) har två utländska filialer. En i Norge, Avida Finans AB (publ), filial i Norge (norskt org. nr. 990 728 488) och en i Finland, Avida Finans AB (publ), filial i Finland (finskt org. nr. 2541768-9). Se nedan bild av koncernstrukturen.

Avida Holding AB - Legal structure



Nyliga händelser

Nyemission

Emittenten genomförde under 2015 en nyemission om ca 57 miljoner svenska kronor. Emittenten är ett helägt dotterbolag till Moderbolaget. Det har sedan 2015 skett ett par nyemissioner i Moderbolaget, den första, om 60 miljoner svenska kronor, genomfördes under 2015. Under 2016 tillfördes Moderbolaget ca 123 miljoner svenska kronor. Under 2017 tillfördes Moderbolaget 231 miljoner svenska kronor och under 2018 tillfördes Moderbolaget ca 160 miljoner svenska kronor genom nyemission.

Avyttring

Bolaget avyttrade i december 2017 det vilande bolaget Pareten AB. Avvecklingen har inte medfört, och förväntas inte heller medföra, några legala risker.

Framtida investeringar

Bolaget har inte gjort några viktiga investeringar sedan de senast offentliggjorda finansiella rapporterna. Bolaget har inga övriga åtaganden eller planer på framtida investeringar per prospektets datum.

Väsentliga förändringar och trendinformation

Det har inte skett några väsentliga negativa förändringar i Gruppens framtidsutsikter, inklusive emittentens solvens, sen datumet för publiceringen av dess senaste reviderade redovisning och inga väsentliga negativa förändringar för Gruppen, inklusive emittentens solvens, i dess finansiella position

eller position på marknaden sen den senaste finansiella perioden för vilken reviderad finansiell information har publicerats.

För närvarande finns inte kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Gruppens affärsutsikter.

Rättsliga förfaranden och skiljenämnds förfaranden

Det förekommer att bolaget självt inleder rättsprocesser med anledning av att kunder exempelvis inte uppfyller sina betalningsförpliktelser gentemot bolaget. Utöver den typen av rättsprocesser är Emittenten eller Gruppen inte part till ett rättsligt-, myndighets- eller skiljeförfarande, eller har under de senaste tolv månaderna varit, som har haft eller skulle haft en väsentlig negativ effekt på Gruppens finansiella position eller lönsamhet. Emittenten är inte heller medveten om några sådana avvaktande eller hotande förfaranden som skulle kunna leda till att Emittenten eller en medlem i Gruppen blir part i sådant förfarande.

Kreditbetyg

Inget kreditbetyg har ansökts om, eller tilldelats, Emittenten eller dess skuldebrev.

STYRELSEN OCH LEDNINGEN

Styrelsen

Styrelsen i Emittenten består för närvarande av fem (5) ledamöter som har valts på bolagsstämman. Styrelsen och ledande befattningshavare kan kontaktas genom Emittenten i dess huvudkontor på Södermalmsallén 36, 118 28 Stockholm. Mer information om styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna återfinns nedan.

Stefan Alexandersson, styrelseordförande sedan 2017.

Utbildning: Masterexamen i redovisning, finans och marknadsföring, Umeå Universitet

Övriga befattningar: Styrelseordförande för Avida Holding AB, Wint AB, Wint Accounting AB och SH Venture AB. Styrelseledamot för Seezona AB, Captum Group AB och Dignisia AB.

Geir Olsen, ledamot sedan 2016.

Utbildning: Masterexamen i ekonomi, Norwegian School of Economics

Övriga befattningar: Styrelseledamot för Avida Holding AB och PRA group.

Celina Midelfart, ledamot sedan 2015.

Utbildning: Kandidatexamen i finans, London School of Economics och även Stern School of Business på New York University

Övriga befattningar: Styrelseordförande för VAMI AS, Face It AS och Midelfart Capital AS. Styrelseledamot för Avida Holding AB och Pescara AS.

Christian Bjørnstad, ledamot sedan 2015.

Utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi, University of Denver. MBA, Kellogg Graduate School of Management

Övriga befattningar: Styrelseledamot för Avida Holding AB. VD och styrelseordförande för Altair AS. VD och styrelsesuppleant för Altair AS och Icon Capital AS. Styrelseordförande för Ic Care AS, Ic Services AS, Nobel Industri AS och Surface AS. Styrelseledamot för Ecit AS, IC Financial AS, Ic Sport AS, Icon Capital III AS och Malorama Holding AS.

Håkon Fure, ledamot sedan 2016.

Utbildning: Masterexamen i ekonomi, Norwegian School of Management (BI) och även Università Commerciale Luigi Bocconi.

Övriga befattningar: Styrelseledamot för Avida Holding AB. Partner på Magni Partners Limited (UK).

Ledningen

Tord Topsholm, verkställande direktör och Head of Consumer Finance

Utbildning: Civilingenjörsexamen, Kungliga tekniska högskolan (Stockholm)

Övriga befattningar: VD för Avida Holding AB

Pehr Olofsson, ekonomichef

Utbildning: Master, Law and Economics, Linköpings Universitet och även Manchester University

Övriga befattningar: -

Mikael Hellström, chefsjurist

Utbildning: Jur.kand, Uppsala Universitet

Övriga befattningar: Styrelseledamot för C2 Management i Stockholm AB.

Frederick Sheppard, chief compliance officer

Utbildning: Jur.kand, Stockholms Universitet

Övriga befattningar: -

Jenny Larsson, chief information officer

Utbildning Civilingenjörsexamen, Kungliga tekniska högskolan (Stockholm) och Institut National des Sciences Appliquées de Lyon (Frankrike)

Övriga befattningar: -

Torbjörn Jacobsson, chief risk officer

Utbildning: Masterexamen i företagsekonomi, Stockholms Universitet

Övriga befattningar: -

Jessica Sparrfeldt, Head of Business Finance

Utbildning: Flertalet kurser inom ekonomi, strategi, ledarskap och marknadsföring, IHM Business School, UC Business School och ESI International

Övriga befattningar: -

Linda Viberg, HR chef

Utbildning: Jur.kand, Stockholms Universitet

Övriga befattningar: -

Intressekonflikter inom administrativa grupper, ledningsgrupper och kontrollgrupper

Vissa styrelseledamöter och medlemmar av företagsledningen i Emittenten har privata intressen i Emittenten på grund av deras aktieinnehav i Moderbolaget. Styrelseledamöterna och medlemmarna av företagsledningen kan agera som ledamöter eller i ledningspositioner i andra bolag eller ha väsentliga aktieinnehav i andra bolag och, i sådan utsträckning andra bolag deltar i investeringar i vilka Emittenten också kan komma att delta, kan dessa styrelseledamöter eller medlemmar av företagsledningen ha en intressekonflikt i potentiella förhandlingar och ingå avtal på villkor som avviker från vad som annars hade skett om sådan intressekonflikt inte förelegat. Om en sådan intressekonflikt uppkommer vid ett styrelsemöte för Emittenten ska en styrelseledamot som har en sådan intressekonflikt ej närvara eller delta i beslutet. Enligt svensk rätt måste styrelseledamöter i Emittenten agera ärligt, i god tro och i Emittentens bästa intresse.

Intressen hos personer och juridiska personer involverade i emissionen

Arrangörerna och/eller dess filialer har ingått, och kan i framtiden ingå i, investeringsbanktjänster och/eller kommersiella banktjänster eller andra tjänster åt Gruppen i dess ordinära linje för affärsverksamheten. Därmed kan intressekonflikter uppstå som ett resultat av att Arrangörerna och/eller dess filialer tidigare har ingått eller i framtiden ingår transaktioner med andra parter, i flera roller eller genom att utföra transaktioner för tredje parter med konkurrerande intressen.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Emittenten bedriver factoring, fakturaköp och ut-/inlåningsverksamhet. Bolaget är sedan den 11 juni 2009 ett helägt dotterbolag till Moderbolaget, med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Södermalmsallén 36, Stockholm. Koncernredovisning upprättas i Moderbolaget. Nedan presenteras utvald finansiell information för Emittenten.

Emittentens finansiella information för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2017 och räkenskapsåret som avslutades 31 december 2016, har upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkänts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25. Emittentens räkenskaper för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2017 och räkenskapsåret som avslutades 31 december 2016 har granskats av revisor. Det föreligger inga väsentliga skillnader mellan redovisningsprinciperna mellan räkenskaperna upprättade enligt IFRS så som de antagits av EU respektive räkenskaperna upprättade enligt IFRS. Den finansiella informationen tillsammans med revisorns rapporter finns tillgängliga för inspektion i elektronisk form på Bolagets hemsida (<https://www.avidafinance.com>). Papperskopior finns även tillgängliga på Bolagets kontor med besöksadress Södermalmsallén 36, 118 28 Stockholm.

Det har upprättats en oreviderad delårsrapport för Emittenten avseende perioden 1 januari 2018 - 30 juni 2018 och en oreviderad delårsrapport avseende perioden 1 januari 2017 – 30 juni 2017. Båda delårsrapporterna är upprättade enligt lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkänts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25. Delårsrapporterna ingår inte i den finansiella information för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017 som presenteras nedan.

Inga väsentliga förändringar i Emittentens framtidsutsikter har ägt rum sedan årsredovisningen för år 2017 offentliggjordes. Den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 januari 2018 till 30 juni 2018 innehåller inga väsentliga förändringar i den finansiella situationen eller ställningen på marknaden för Bolaget. Bolaget är inte medveten om några väsentliga förändringar i den finansiella situationen eller ställningen på marknaden som kan påverka Bolaget, inklusive Bolagets solvens, sedan den senast offentliggjorda reviderade årsredovisningen.

Nedan följer Emittentens senaste årsredovisning som visar åren 2017 och 2016 i utdrag. Sammanställningen som följer har inte granskats av revisor.

Resultaträkning

2018101100500

RESULTATRÄKNING

| | <u>2017-01-01</u> <u>2017-12-31</u> | <u>2016-01-01</u> <u>2016-12-31</u> |
|---|--|--|
| Ränteintäkter | 326 570 186 | 200 060 165 |
| Räntekostnader | <u>-21 735 066</u> | <u>-8 491 111</u> |
| RÄNTENETTO | 304 835 120 | 191 569 054 |
| Erhållna utdelningar | 634 180 | 0 |
| Nettoreultat av finansiella transaktioner | -10 293 010 | -6 612 621 |
| Övriga rörelseintäkter | 6 918 230 | 5 637 371 |
| SUMMA RÖRELSEINTÄKTER | 302 094 519 | 190 593 804 |
| Rörelsekostnader | | |
| Allmänna administrationskostnader | -184 036 266 | -127 675 753 |
| Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -14 169 647 | -5 363 719 |
| Summa kostnader före kreditförluster | <u>-198 205 913</u> | <u>-133 039 472</u> |
| RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER | 103 888 607 | 57 554 332 |
| Kreditförluster, netto | -55 427 145 | -44 982 060 |
| Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar | -317 750 | 0 |
| RÖRELSERESULTAT | 48 143 712 | 12 572 272 |
| RESULTAT FÖRE SKATT | 48 143 712 | 12 572 272 |
| Skatt på årets resultat | <u>-12 123 410</u> | <u>1 340 083</u> |
| ÅRETS RESULTAT | <u>36 020 302</u> | <u>13 912 354</u> |
| RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT | | |
| | <u>2017-01-01</u> <u>2017-12-31</u> | <u>2016-01-01</u> <u>2016-12-31</u> |
| Årets resultat | 36 020 302 | 13 912 354 |
| ÖVRIGT TOTALRESULTAT | | |
| Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen | | |
| Verkligt värde-vinster efter skatt på finansiella tillgångar som kan säljas (netto efter skatt) | -931 000 | 156 000 |
| Valutakursdifferenser | -850 322 | 184 072 |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt | <u>-1 781 322</u> | <u>340 072</u> |
| SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN | <u>34 238 980</u> | <u>14 252 426</u> |

Balansräkning

2018101100501

BALANSRÄKNING

| TILLGÅNGAR | <u>2017-12-31</u> | <u>2016-12-31</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Kassa och tillgodehavanden hos centralbanker | 5 499 042 | 1 817 339 |
| Belåningsbara statsskuldsväxlar | 90 955 935 | 54 483 158 |
| Utlåning till kreditinstitut | 833 402 001 | 196 339 107 |
| Utlåning till allmänheten | 2 856 709 362 | 1 615 548 279 |
| Aktier och andelar i koncernföretag | 0 | 389 550 |
| Aktier och andelar | 0 | 4 200 000 |
| Andra immateriella anläggningstillgångar | 18 658 126 | 13 887 887 |
| Maskiner och inventarier | 5 234 625 | 5 437 121 |
| Övriga tillgångar | 5 592 764 | 31 519 609 |
| Uppskjutna skattefordran | 0 | 1 097 268 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 51 914 881 | 41 214 353 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | <u>3 867 966 736</u> | <u>1 965 933 671</u> |

SKULDER, AVSÄTTNINGAR**OCH EGET KAPITAL**

| | <u>2017-12-31</u> | <u>2016-12-31</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Upplåning från allmänheten | 3 271 563 641 | 1 663 269 534 |
| Övriga skulder | 40 538 667 | 23 790 730 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 22 150 426 | 12 398 385 |
| Efterställda skulder | <u>15 000 000</u> | <u>15 000 000</u> |
| Summa skulder och avsättningar | 3 349 252 734 | 1 714 458 649 |
| Eget kapital | | |
| Aktiekapital, 128 000 aktier | 12 800 000 | 12 800 000 |
| Reservfond | 1 820 000 | 1 820 000 |
| Fond för utvecklingsutgifter | 5 913 583 | 2 163 722 |
| Balanserad vinst | 462 160 117 | 220 778 945 |
| Årets resultat | <u>36 020 302</u> | <u>13 912 354</u> |
| Summa eget kapital | 518 714 002 | 251 475 022 |
| SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL | <u>3 867 966 736</u> | <u>1 965 933 671</u> |

Kassaflödesanalys

2018101100503

Kassaflödesanalys för perioden (belopp i tkr)

| | 2017-01-01 | 2016-01-01 |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Den löpande verksamheten | | |
| Kassaflöde från rörelsen ¹⁾ | -256 691 | -178 997 |
| Betald ränta | -21 735 | -8 491 |
| Erhållen ränta | 326 570 | 200 060 |
| <i>Justering av poster som inte ingår i kassaflödet</i> | | |
| Kreditförluster | 56 119 | - |
| Avskrivningar | 14 170 | 5 364 |
| Övriga ej kassaflödespåverkande poster ²⁾ | -2 060 | 200 |
| | 116 373 | 18 136 |
| Betald inkomstskatt | -93 | -3 150 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 116 280 | 14 986 |
| Förändring av rörelsekapital | | |
| Ökning/Minskning utlåning allmänhet | -1 311 200 | -1 098 662 |
| Ökning/Minskning av övriga fordringar | 7 562 | -69 233 |
| Ökning/Minskning av upplåning från allmänhet | 1 615 677 | 1 193 348 |
| Ökning/Minskning av övriga skulder | 31 218 | 15 524 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 459 537 | 55 964 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -2 420 | -3 065 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -16 771 | -11 182 |
| Försäljning av anläggningstillgångar | 4 634 | 667 |
| Investeringar i finansiella tillgångar | -36 792 | -33 041 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -51 350 | -46 621 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Erhållet aktieägartillskott | 233 000 | 108 070 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 233 000 | 108 070 |
| Periodens kassaflöde | 641 187 | 117 413 |
| Likvida medel vid årets början | 198 156 | 80 743 |
| Omräkningsdifferens likvida medel | -442 | - |
| Likvida medel vid periodens slut | 838 901 | 198 156 |
| 1) Kassaflöde från rörelsen | | |
| Rörelseresultat | 48 144 | 12 572 |
| Erhållen ränta | -326 570 | -200 060 |
| Betald ränta | 21 735 | 8 491 |
| | -256 691 | -178 997 |
| 2) Övriga ej kassaflödespåverkande poster | | |
| Värdeförändring avseende aktier och andelar | -2 060 | 200 |

Delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2018 och 1 januari till 30 juni 2017

Gruppen har för perioden 1 januari till 30 juni 2018 offentliggjort en delårsrapport och offentliggjort en delårsrapport för motsvarande period 2017. Delårsrapporterna finns tillgänglig på Gruppens hemsida (<https://www.avidafinance.com>). Delårsrapporterna har inte granskats av revisor.

RESULTATRÄKNING

| | 2018-01-01 | 2017-01-01 | 2017-01-01 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2018-06-30 | 2017-06-30 | 2017-12-31 |
| Ränteintäkter | 214 555 532 | 145 522 409 | 326 570 186 |
| Räntekostnader | <u>-19 801 222</u> | <u>-8 903 236</u> | <u>-21 735 066</u> |
| RÄNTENETTO | 194 754 310 | 136 619 173 | 304 835 120 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | -1 449 189 | -5 996 061 | -10 293 010 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 499 174 | 2 629 366 | 6 918 230 |
| SUMMA RÖRELSEINTÄKTER | 194 804 295 | 133 252 478 | 302 094 519 |
| Rörelsekostnader | | | |
| Allmänna administrationskostnader | -115 948 652 | -79 599 311 | -184 036 266 |
| Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -4 779 402 | -3 293 727 | -14 169 647 |
| Summa kostnader före kreditförluster | <u>-120 728 054</u> | <u>-82 893 038</u> | <u>-198 205 913</u> |
| RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER | 74 076 241 | 50 359 441 | 103 888 607 |
| Kreditförluster, netto | -37 789 623 | -29 743 240 | -55 427 145 |
| RÖRELSERESULTAT | 36 286 618 | 20 616 201 | 48 143 712 |
| RESULTAT FÖRE SKATT | 36 286 618 | 20 616 201 | 48 143 712 |
| Skatt på årets resultat | <u>-8 296 206</u> | <u>-4 535 564</u> | <u>-12 123 410</u> |
| PERIODENS RESULTAT | <u>27 990 412</u> | <u>16 080 636</u> | <u>36 020 302</u> |

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

| | 2018-01-01 | 2017-01-01 | 2017-01-01 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2018-06-30 | 2017-06-30 | 2017-12-31 |
| Periodens resultat | 27 990 412 | 16 080 636 | 36 020 302 |
| ÖVRIGT TOTALRESULTAT | | | |
| Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen | | | |
| Verkligt värde-vinster efter skatt på finansiella tillgångar som kan säljas (netto efter skatt) | 4 002 078 | 0 | -931 000 |
| Valutakursdifferenser | -3 002 613 | 77 922 | -850 322 |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter : | 999 465 | 77 922 | -1 781 322 |
| SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN | <u>28 989 877</u> | <u>-1 613 982</u> | <u>34 238 980</u> |

BALANSRÄKNING

| TILLGÅNGAR | <u>2018-06-30</u> | <u>2017-06-30</u> | <u>2017-12-31</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanke | 10 499 721 | 3 173 314 | 5 499 042 |
| Belåningsbara statskuldsväxlar | 140 005 675 | 67 432 757 | 90 955 935 |
| Utlåning till kreditinstitut | 603 387 295 | 296 888 774 | 833 402 001 |
| Utlåning till allmänheten | 3 988 604 790 | 2 051 975 817 | 2 856 709 362 |
| Aktier och andelar i koncernföretag | 0 | 389 550 | 0 |
| Aktier och andelar | 0 | 4 200 000 | 0 |
| Andra immateriella anläggningstillgångar | 21 456 381 | 19 853 482 | 18 658 126 |
| Maskiner och inventarier | 4 831 976 | 5 423 486 | 5 234 625 |
| Övriga tillgångar | 12 768 726 | 22 084 524 | 5 592 764 |
| Uppskjuten skattefordran | 0 | 1 097 268 | 0 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 45 300 621 | 68 959 574 | 51 914 881 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | <u>4 846 278 391</u> | <u>2 541 478 546</u> | <u>3 867 966 736</u> |

**SKULDER, AVSÄTTNINGAR
OCH EGET KAPITAL**

| | <u>2018-06-30</u> | <u>2017-06-30</u> | <u>2017-12-31</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Upplåning från allmänheten | 4 260 380 918 | 2 153 562 088 | 3 271 563 641 |
| Derivatinstrument | 0 | 0 | 2 450 166 |
| Övriga skulder | 48 327 833 | 28 123 851 | 31 169 903 |
| Skatteskulder | 0 | 0 | 6 918 597 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 23 576 550 | 13 162 980 | 22 150 426 |
| Efterställda skulder | 15 000 000 | 0 | 15 000 000 |
| Summa skulder och avsättningar | <u>4 347 285 302</u> | <u>2 194 848 919</u> | <u>3 349 252 734</u> |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital, 128 000 aktier | 12 800 000 | 12 800 000 | 12 800 000 |
| Reservfond | 1 820 000 | 1 820 000 | 1 820 000 |
| Fond för utvecklingsutgifter | 5 928 812 | 4 374 749 | 5 913 583 |
| Balanserad vinst | 450 453 865 | 311 554 240 | 462 160 117 |
| Årets resultat | 27 990 412 | 16 080 636 | 36 020 302 |
| Summa eget kapital | <u>498 993 089</u> | <u>346 629 626</u> | <u>518 714 002</u> |
| SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL | <u>4 846 278 391</u> | <u>2 541 478 546</u> | <u>3 867 966 736</u> |

Kassaflödesanalys för perioden (belopp i tkr)

| | 2018-01-01 2018-06-30 | 2017-01-01 2017-06-30 | 2017-01-31 2017-12-31 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Kassaflöde från rörelsen ¹⁾ | -158 468 | -111 011 | -200 572 |
| Betald ränta | -19 801 | -8 903 | -21 735 |
| Erhållen ränta | 214 556 | 145 522 | 326 570 |
| <i>Justering av poster som inte ingår i kassaflödet</i> | | | |
| Avskrivningar | 4 779 | 3 294 | 14 170 |
| Övriga ej kassaflödespåverkande poster ²⁾ | -48 711 | 530 | -2 060 |
| Betald inkomstskatt | -9 292 | -4 992 | -93 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -16 937 | 24 440 | 116 280 |
| Förändring av rörelsekapital | | | |
| Ökning/Minskning utlåning allmänhet | -1 134 659 | -450 684 | -1 311 200 |
| Ökning/Minskning av övriga fordringar | -20 082 | -4 054 | 7 562 |
| Ökning/Minskning av upplåning från allmänhet | 988 817 | 475 293 | 1 615 677 |
| Ökning/Minskning av övriga skulder | 12 076 | 106 | 31 218 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -170 784 | 45 101 | 459 537 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -1 005 | -1 347 | -2 420 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -5 175 | -8 151 | -16 771 |
| Investering i intressebolag | - | - | - |
| Försäljning av anläggningstillgångar | - | 252 | 4 634 |
| Investeringar i finansiella tillgångar | -49 050 | -12 950 | -36 792 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -55 229 | -22 195 | -51 350 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Erhållet aktieägartillskott | - | 79 000 | 233 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | 79 000 | 233 000 |
| Periodens kassaflöde | -226 014 | 101 906 | 641 187 |
| Likvida medel vid årets början | 838 901 | 198 156 | 198 156 |
| Omräkningsdifferens likvida medel | 999 | - | -442 |
| Likvida medel vid periodens slut | 613 887 | 300 062 | 838 901 |
| 1) Kassaflöde från rörelsen | | | |
| Rörelseresultat | -158 468 | -583 | 48 144 |
| Erhållen ränta | -214 556 | -145 522 | -326 570 |
| Betald ränta | 19 801 | 8 903 | 21 735 |
| Kreditförluster | 9 292 | 0 | 0 |
| | -343 930 | -137 203 | -256 691 |
| 2) Övriga ej kassaflödespåverkande poster | | | |
| Värdeförändring avseende aktier och andelar | 0 | 0 | -2 |
| Orealiserade kursdifferenser | 0 | 530 | 0 |
| Övergångseffekt IFRS 9 | -48 711 | - | 0 |
| | -48 711 | 530 | -2 |

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Historisk finansiell information

Emittentens räkenskaper för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017 som anges nedan i helhet och räkenskapsåret som avslutades 31 december 2016 som anges nedan i vissa avsnitt är inkorporerade i detta Prospekt genom hänvisning (vänligen se sektionen "*Övrig Information*"). Den information som inkorporerats genom referens ska läsas som en del av detta prospekt.

Emittentens finansiella information för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2017 och räkenskapsåret som avslutades 31 december 2016, har upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkänts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25.

Utöver revisionen av Bolagets räkenskaper för räkenskapsåret 2017 och 2016 har Bolagets revisor inte reviderat eller granskat detta Prospekt.

Den specifika informationen från Bolagets räkenskaper som anges nedan för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2017 är inkorporerade i detta Prospekt genom hänvisning. Övrig information i Bolagets räkenskaper för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2017 bedöms inte som relevant för detta Prospekt. För specifika sidor i årsredovisningen se sidhänvisningarna nedan:

- resultaträkning, sida 7;
- balansräkning, sida 8;
- kassaflödesanalys, sida 10;
- rapport över förändring i eget kapital, sida 9;
- noter till de finansiella rapporterna, sida 11-40; och
- revisionsberättelse, sidorna 42-45.

Den specifika informationen som anges (även i avsnittet "*Övrig Information*" med underrubriken "*Dokument som inkorporerats genom hänvisning*") i detta prospekt från Bolagets räkenskapsår som avslutades 31 december 2016 är inkorporerade i detta prospekt genom hänvisning. Övrig information i Bolagets räkenskaper för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2016 bedöms inte som relevant för detta Prospekt. Se nedan specifika sidor i Bolagets årsredovisning för år 2016:

- resultaträkning, sida 6;
- balansräkning, sida 7;
- kassaflödesanalys, sida 9;
- rapport över förändring i eget kapital, sida 8;
- noter till de finansiella rapporterna, sida 10-37; och
- revisionsberättelse, sidorna 39-40.

Bolaget har upprättat en oreviderad delårsrapport, som inte har granskats av revisor, för perioden 1 januari 2018 till 30 juni 2018 där den specifika informationen nedan inkorporerade i detta Prospekt genom hänvisning. Övrig information i delårsrapporten för perioden 1 januari 2018 till 30 juni 2018 bedöms inte som relevant för detta Prospekt. Se nedan för specifika sidor i bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari 2018 till 30 juni 2018:

- resultaträkning, sida 7;
- balansräkning, sida 8;
- kassaflödesanalys, sida 10; och
- rapport över förändring i eget kapital, sida 9;

Den specifika informationen som anges (även i avsnittet "*Övrig Information*" med underrubriken "*Dokument som inkorporerats genom hänvisning*") i detta prospekt från Bolagets oreviderade delårsrapport, som inte har granskats av revisor, för perioden 1 januari 2017 till 30 juni 2017 är inkorporerade i detta prospekt genom hänvisning. Övrig information i Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari 2017 till 30 juni 2017 bedöms inte som relevant för detta Prospekt. Se nedan specifika sidor i Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari 2017 till 30 juni 2017:

- resultaträkning, sida 5;
- balansräkning, sida 6;
- kassaflödesanalys, sida 8; och
- rapport över förändring i eget kapital, sida 7;

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2017 och räkenskapsåret som avslutades 31 december 2016 har reviderats av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 21 Stockholm. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit Bolagets revisor sedan 2009 och utsågs till Bolagets revisor av bolagsstämman den 13 juni 2017. Daniel Algotsson är revisorn som är ansvarig för Bolaget. Daniel Algotsson är auktoriserad revisor och är medlem i organisationen FAR, branschorganisationen för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare.

Revisionen av de senaste räkenskaperna utfördes i enlighet med internationella standarder för redovisning och redovisningsrapporterna godkändes utan kommentarer.

Åldern på den senaste finansiella informationen

Den senaste reviderade finansiella informationen har hämtats från årsredovisningen för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2017 och räkenskapsåret som avslutades 31 december 2016, vilken godkändes av Bolagets styrelse den 8 juni 2018 respektive 22 maj 2017. Bolagets balans- och resultaträkning fastställdes på bolagets årsstämma den 29 juni 2018 respektive 31 maj 2017.

ÖVRIG INFORMATION

Utfästelser gällande Prospektet

Emittenten är ansvarig för innehållet i Prospektet och har tagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att försäkra att, såvitt Emittenten vet, informationen i Prospektet överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Endast under de förutsättningar och i den omfattning som följer av svensk lag svarar även Emittentens styrelse för innehållet i Prospektet. Styrelsen har tagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, är riktiga och överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Information från tredje part

Informationen i Prospektet som anges komma från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Emittenten vet och kan bedöma på grundval av annan information som har offentliggjorts av aktuell tredje part, har inte någon information utelämnats som gör att den återgivna informationen är felaktig eller missvisande.

Clearing och avstämningsregister

Vid tidpunkten för detta Prospekt har Obligationer emitterats till ett belopp av 250 000 000 svenska kronor och Emittenten har emitterat det maximala beloppet om 250 000 000 svenska kronor. Varje Obligation har ett nominellt belopp om 100 000 svenska kronor och minsta godtagbara handelsvolym är 1 100 000 svenska kronor. ISIN för Obligationerna är SE0010100883.

Obligationerna har emitterats i enlighet med svensk rätt. Obligationerna är registrerade i ett avstämningsregister hos Euroclear Sweden AB. Inga fysiska värdepapper har eller kommer emitteras. Återbetalning, ränta och, om tillämpligt, källskatt kommer utföras genom Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system.

Väsentliga avtal

Gruppen inte ingått några väsentliga avtal utanför den ordinära affärsverksamheten som kan komma att påverka Gruppens möjlighet att fullgöra sina åtaganden under Obligationerna.

Dokument som inkorporerats genom hänvisning

Detta Prospekt består, utöver detta dokument, av information från följande dokument vilka inkorporeras genom hänvisning och som finns tillgängliga i elektroniskt format på Emittentens hemsida (<https://www.avidafinance.com>):

- sidorna 7-10, 11-40 och 42-45 av Emittentens räkenskaper, inklusive revisorsberättelsen, för räkenskapsåret 2017;
- sidorna 6-9, 10-37 och 39-40 av Emittentens räkenskaper, inklusive revisorsberättelsen, för räkenskapsåret 2016;
- sidorna 7-10 av Bolagets icke reviderade delårsrapport för perioden 1 januari 2018 till 30 juni 2018; och
- sidorna 5 - 8 av Bolagets icke reviderade delårsrapport för perioden 1 januari 2017 till 30 juni 2017.

Dokument tillgängliga för granskning

Följande dokument är tillgängliga vid Bolagets huvudkontor på Södermalmsallén 38, 118 28 Stockholm, på vardagar under Bolagets normala öppettider genom hela giltighetstiden för detta Prospekt:

- Bolagets bolagsordning;
- Bolagets registreringsbevis;
- Bolagets icke reviderade delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2018;
- Bolagets icke reviderade delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2017;
- Bolagets räkenskaper och revisorsberättelse för räkenskapsåret 2017;
- Bolagets räkenskaper och revisorsberättelse för räkenskapsåret 2016; och
- detta Prospekt

Följande dokument finns också tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida <https://www.avidafinance.com>:

- Bolagets icke reviderade delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2018;
- Bolagets icke reviderade delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2017;
- Bolagets räkenskaper och revisorsberättelsen för räkenskapsåret 2017;
- Bolagets räkenskaper och revisorsberättelsen för räkenskapsåret 2016; och
- detta Prospekt.

Noteringskostnader

Den totala kostnaden för upptagande till handel av Obligationerna är uppskattade till att inte överstiga 490 000 svenska kronor.

SKATTEKONSEKVENSER I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av de huvudsakliga skattekonsekvenser som, enligt nu gällande svensk skattelagstiftning, kan uppkomma som en följd av ägande och avyttring av Obligationerna.

Informationen är begränsad och av generell karaktär. Sammanfattningen avser endast obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag, om inget annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte situationer där Obligationerna innehas av handelsbolag eller som lagertillgång i näringsverksamhet eller utgör tillgång på ett investeringssparkonto eller kapitalförsäkring. Sammanfattningen behandlar inte heller de särskilda reglerna för kapitalförluster på företag i intressegemenskap. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna här kan uppkomma för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis värdepappersfonder och specialfonder, investmentföretag, försäkringsbolag och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Innehavare av Obligationer bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, för utländska innehavare till exempel tillämpligheten av utländsk skattelagstiftning och skatteavtal och eventuella andra tillämpliga förordningar.

Skattereglerna är inte identiska för marknadsnoterade och onoterade obligationer. För att en obligation ska anses vara marknadsnoterad krävs att obligationen är upptagen till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller är föremål för kontinuerlig allmän tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Med detta avses att obligationerna ska vara varaktigt noterade, att noteringarna normalt ska förekomma minst en gång var tionde dag, att det ska finnas en bank, fondkommissionär eller liknande som ska hålla uppgifterna tillgängliga för allmänheten och Skatteverket, samt att uppgifterna ska sparas till utgången av det sjätte året efter noteringsåret.

Beskattning av fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas för all kapitalinkomst såsom ränta och kapitalvinst i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Beskattning vid avyttring av obligationer sker då bindande avtal föreligger och ränta beskattas löpande när den kan disponeras.

Ur ett skatteperspektiv betraktas obligationer utgivna i svenska kronor som svenska fordringsrätter. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset, med avdrag för försäljningskostnader, och det skattemässiga omkostnadsbeloppet.

Omkostnadsbeloppet beräknas enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Enligt denna ska omkostnadsbeloppet för en obligation utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för obligationer av samma slag och sort. Den för marknadsnoterade aktier och andra delägarätter alternativa schablonmetoden är inte tillämplig vid avyttring av obligationer.

Kapitalförluster på svenska och utländska fordringsrätter som inte är marknadsnoterade är avdragsgilla till 70 procent mot skattepliktiga inkomster av kapital. Kapitalförluster på marknadsnoterade svenska fordringsrätter är fullt avdragsgilla (krona för krona) mot skattepliktiga inkomster av kapital. Även kapitalförluster på marknadsnoterade utländska fordringsrätter är numera fullt avdragsgilla (krona för krona) mot skattepliktiga inkomster av kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och mot kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 svenska kronor och med 21 procent på underskott som överstiger 100 000 svenska kronor. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår utan går förlorade om de inte kan utnyttjas ett visst år.

Preliminärskatt om 30 procent innehålls på räntor som betalas till fysiska personer som är bosatta i Sverige och för vilka kontrolluppgift ska lämnas enligt 17 kapitlet skatteförfarandelagen (2011:1244). Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade obligationer, av förvaltaren.

Beskattning av aktiebolag

Svenska aktiebolag beskattas för all inkomst i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan under avsnittet "*Beskattning av fysiska personer*". Kapitalförluster på obligationer är normalt fullt avdragsgilla i inkomstslaget näringsverksamhet. Underskott kan som huvudregel nyttjas vid senare års beskattning utan begränsning i tiden. Ränta beskattas i bolagssektorn enligt bokföringsmässiga grunder.

Särskilda skatteregler för ägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Obligationsinnehavare som är begränsat skattskyldig i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, beskattas normalt inte i Sverige för ränta eller kapitalvinster på obligationer. Inte heller innehålls preliminärskatt eller kupongskatt för sådana ägare. Dessa obligationsinnehavare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat.

BOLAGSSTYRNING

Lagstiftning och bolagsordning

Emittenten är ett, onoterat, svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554). Bolagets bolagsstyrning baseras huvudsakligen på bolagsordningen samt interna regler och instruktioner.

Svensk kod för bolagsstyrning

Bolagets aktier är inte upptagna till handel på en reglerad marknad och är därför inte föremål för Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**").

Utskott

Bestämmelser om inrättandet av ett revisionsutskott återfinns i aktiebolagslagen. Bestämmelser om inrättandet av ett ersättningsutskott återfinns i Koden. Bestämmelserna i aktiebolagslagen omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad eller står under tillsyn såsom företag av allmänt intresse och som konstaterats ovan i detta avsnitt är Koden inte bindande för Bolaget. Per dagen för detta Prospekt har styrelsen beslutat att hela styrelsen fullgör de uppgifter som åligger ett revisionsutskott i enlighet med aktiebolagslagen. Bolaget har inget ersättningsutskott.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet utgörs i Bolaget av hela styrelsen. Revisionsutskottets har till uppgift att säkerställa att bolagsstyrningen sker korrekt och särskilt för att övervaka revision och finansiell rapportering, interna kontrollsystem och arbetet som utförs av externa revisorer.

Den externa revisorn och Bolagets CFO kan delta i styrelsens möten när de fullgör revisionsutskottets uppgifter på regelbunden basis. Andra personer ifrån ledningsgruppen deltar i utskottets möten vid inbjudan att delta.

Ett revisionsutskotts uppgifter är att:

- (a) Bevaka Bolagets finansiella ställning;
- (b) bevaka rapporteringsprocessen för årsredovisningar och delårsrapporter, och bedöma utkast av årsredovisningar och delårsrapporter;
- (c) bedöma effektiviteten i Bolagets interna kontrollsystem, internrevision och riskhanteringssystem;
- (d) bevaka årsredovisningen och granska samtliga rapporter ifrån revisorn;
- (e) bedöma revisorns självständighet, särskilt i förhållande till bitjänster;
- (f) förbereda för Bolagets styrelse, förslaget till bolagsstämman av val av revisor och dess kompensation;
- (g) granska revisorn och internrevisorns planer och rapporter;
- (h) granska Bolagets företagsstyrning;
- (i) förbereda till Bolagets styrelses beslut om väsentliga ändringar av redovisningsprinciper eller värdering av Bolagets tillgångar;
- (j) granska Bolagets efterlevnad av lagar och andra regelverk; och
- (k) upprätthålla kontakten med revisorn.

ADRESSER

EMITTENT

Avida Finans AB (publ)

Södermalmsallén 36
118 28 Stockholm
Tel.: +46 8-564 20 100

ARRANGÖRER

Carnegie Investment Bank AB

Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm
Tel.: +46 8-588 68 800

DNB Markets, DNB Bank ASA

Dronning Eufemias gate 30
0191 Oslo, NORWAY
Tel.: +47 23 26 81 01

LEGALT OMBUD

Roschier Advokatbyrå AB

Brunkebergstorg 2
P.O. Box 7358
SE-103 90 Stockholm
Sweden
Tel.: +46 8 553 190 00
Fax: +46 8 553 190 01

AGENT

Nordic Trustee & Agency AB (publ)

Norrlandsgatan 23
111 43 Stockholm
Tel.: +46 8-783 79 00

REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Torsgatan 21
113 21 Stockholm
Tel.: +46 10-2124000

VÄRDEPAPPERSCENTRAL

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63
P.O. Box 7461
103 92 Stockholm
Tel.: +46 8-402 90 00