

## SWEDISH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS - SAMMANFATTNING AV PROSPEKTET

Sammanfattningar består av informationskrav som kallas "**Punkter**". Punkterna är numrerade i Avsnitt A-E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte behöver behandlas kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en viss Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Om så är fallet anges endast en kort beskrivning av Punkten i sammanfattningen tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

### Avsnitt A – Introduktion och varningar

#### A.1 Varningar.

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet ("**Prospektet**"). Varje beslut att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet.

Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kående i enlighet med nationell lagstiftning i europeiska ekonomiska samarbetsområdets medlemsländer bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.

TRATON SE, ett europabolag (*Societas Europaea (SE)*), München, Förbundsrepubliken Tyskland ("**Tyskland**") ("**Bolaget**" eller "**TRATON SE**" och tillsammans med dess dotterbolag, "**Koncernen**" eller "**TRATONKONCERNEN**"), Citigroup Global Markets Limited, London, Förenade Kungariket ("**Citigroup**"), Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, Tyskland ("**Deutsche Bank**"), Goldman Sachs International, London, Förenade Kungariket ("**Goldman Sachs International**") och J.P. Morgan Securities plc, London, Förenade Kungariket ("**J.P. Morgan**", tillsammans med Citigroup, Deutsche Bank och Goldman Sachs International, "**Joint Global Coordinators**" och var för sig en "**Joint Global Coordinator**"), Merrill Lynch International, London, Förenade Kungariket ("**BofA Merrill Lynch**"), Barclays Bank PLC, London, Förenade Kungariket ("**Barclays**"), BNP Paribas, Paris, Frankrike ("**BNP Paribas**"), Skandinaviska Enskilda Banken AB, Stockholm, Sverige ("**SEB**") och UniCredit Bank AG, München, Tyskland ("**UniCredit**", tillsammans med BofA Merrill Lynch, Barclays, BNP Paribas och SEB, "**Joint Bookrunners**" och var för sig en "**Joint Bookrunner**"), COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, Tyskland, ("**COMMERZBANK**"), HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, Tyskland ("**HSBC**"), Société Générale, Paris, Frankrike ("**Société Générale**") och Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart, Tyskland ("**Landesbank Baden-Württemberg**", tillsammans med COMMERZBANK, HSBC och Société Générale, "**Co-Lead Managers**" och var för sig en "**Co-Lead Manager**" och tillsammans med Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners, "**Bankerna**") ansvarar för innehållet i denna sammanfattning, inklusive dess tyska översättning, i enlighet med Paragraf 5 (2b) nr 4 i den tyska lagen om värdepappersprospekt (*Wertpapierprospektgesetz, "WpPG"*). De personer som ansvarar för sammanfattningen, inklusive eventuella översättningar av den eller för dess upprättande, kan hållas ansvariga, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med andra delar av Prospektet eller om den inte, tillsammans

## Avsnitt A – Introduktion och varningar

### A.2 Information om efterföljande användning av Prospektet.

med andra delar av Prospektet, tillhandahåller all nödvändig nyckelinformation.

Ej tillämplig. Bolaget har inte samtyckt till att finansiella mellanhänder använder Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av Bolagets aktier.

## B – Emittenten

### B.1 Registrerad firma och handelsbeteckning.

Bolagets registrerade firma är TRATON SE och Bolaget bedriver verksamhet under handelsbeteckningen TRATON.

### B.2 Säte, bolagsform, lagstiftning under vilken emittenten bedriver verksamhet och land där bildande ägde rum.

Bolagets säte är Dachauer Straße 641, 80995 München, Tyskland och det är registrerat i handelsregistret hos den lokala domstolen (*Amtsgericht*) i München, Tyskland under registreringsnummer HRB 246068. Bolaget är ett europabolag (*Societas Europaea (SE)*), bildat i Tyskland och drivs i enlighet med europeisk rätt, framförallt Rådets förordning (EG) nr 2157/2001 av den 8 oktober 2001, med ändringar och tillägg, och tysk rätt.

### B.3 Nuvarande verksamhet och huvudsaklig verksamhet och huvudsakliga marknader där emittenten konkurrerar.

TRATONKONCERNEN grundades 2015 (tidigare Volkswagen Truck & Bus) i syfte att dels sammanföra de starka varumärkena Scania, MAN och VWCO (såsom definierade nedan), dels skapa en global ledare inom lönsamhet, global närvaro och kundorienterad innovation. TRATONKONCERNENS så kallade "Global Champion" strategi skapades för att uppnå detta mål. "Global Champion" strategin syftar till att driva tillväxt, förbättra lönsamheten och utnyttja synergier.

Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 uppgick TRATONKONCERNENS nettoomsättning till 25,9 miljarder euro och dess rörelseresultat till 1,5 miljarder euro.

Med totalt 80 940 anställda, 29 produktions- och monteringsanläggningar och ungefär 3 900 företagsinterna och icke-företagsinterna servicecenter (servicecenter som används av fler än ett varumärke har endast räknats en gång; respektive siffra per 31 december 2018) har TRATONKONCERNEN en global verksamhet med betydande närvaro på sina nyckelmarknader; Europa och Sydamerika/Mexiko. TRATONKONCERNEN har sitt huvudkontor i München, Tyskland där TRATON SE, Koncernens moderbolag, har sitt säte.

TRATONKONCERNEN sålde 232 992 fordon under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 och var, tillsammans med sina samarbetspartners Navistar International Corporation ("**Navistar**"), Sinotruk (Hong Kong) Ltd. ("**Sinotruk**") (inklusive fordonen sålda av China National Heavy Duty Truck Group Co., Ltd) och Hino Motors, Ltd. ("**Hino Motors**"), världsledande med avseende på sålda tunga lastbilar år 2018 (baserat på uppgifter från IHS Markit Global Sår ("IHS Markit")). Av dessa 232 992 fordon sålde TRATONKONCERNEN 76,8% på sina nuvarande kärnmarknader, EU28+2 (56,3%) och Sydamerika (20,5%), där TRATONKONCERNEN var marknadsledande år 2018. Övriga fordon såldes i Asien-Stillahavsregionen (6,8%), Mellanöstern (3,7%), Afrika (4,1%), Nordamerika (1,5%) och Ryssland/övriga Europa (7,1%).

## B – Emittenten

TRATONKONCERNENS verksamhet är uppdelad i två rapporteringssegment; segmentet för industriell verksamhet som utgör kärnan i Koncernens verksamhet och som representerade 95% av Koncernens nettoomsättning under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018, och segmentet financial services business. Segmentet för industriell verksamhet kombinerar de tre operativa enheterna Scania Vehicles & Services ("**Scania V&S**") (bestående av den fordons- och servicerelaterade verksamheten i Scania AB (publ) ("**Scania AB**") och dess konsoliderade dotterbolag, MAN Truck & Bus SE och dess konsoliderade dotterbolag ("**MAN T&B**") och MAN Latin America Indústria e Comércio de Veículos Ltda. ("**MAN Latinamerika**") och dess konsoliderade dotterbolag ("**VWCO**"). TRATONKONCERNENS varumärke Scania är varumärkesnamnet som används av Scania AB och dess konsoliderade dotterbolag ("**Scania**"). Scania är en global leverantör av transportlösningar och tillverkare av tunga lastbilar, bussar och motorer. TRATONKONCERNENS varumärke MAN är varumärkesnamnet som används av MAN SE och dess konsoliderade dotterbolag, exklusive VWCO ("**MAN**"). MAN är en global tillverkare av lastbilar, bussar och motorer samt leverantör av skåpbilar. TRATONKONCERNENS varumärke VWCO är varumärkesnamnet som används av MAN Latinamerika och dess konsoliderade dotterbolag. VWCO är en leverantör av lätta och tunga lastbilar samt busschassier anpassade till marknader som Sydamerika, Mexiko och Afrika. TRATONKONCERNENS varumärke RIO är varumärkesnamnet som används av TB Digital Services GmbH ("**RIO**").

TRATONKONCERNENS viktigaste produkter är tunga lastbilar (> 16 ton), medeltunga och lätta lastbilar (<16 ton) samt bussar. Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 sålde Scania 96 475 lastbilar och bussar, MAN sålde 100 357 lastbilar, bussar och skåpbilar och VWCO sålde 36 160 lastbilar och bussar (motsvarande 41,4%, 43,1% och 15,5% av totala antalet fordon som såldes av TRATONKONCERNEN). Koncernens industriella verksamhet omfattar även externa motorer och komponenter för marina och industriella applikationer samt begagnade fordon. Utöver erbjudandet avseende nya och begagnade fordon har TRATONKONCERNEN en serviceverksamhet som bidrar till en betydande del av nettoomsättningen och rörelseresultatet. Koncernens tjänster omfattar flera digitala lösningar, däribland ett utökat serviceutbud baserat på ett sammankopplat ekosystem samt flexibel underhållsplan. Genom sitt varumärke RIO eftersträvar TRATONKONCERNEN att tillhandahålla en digital plattform för hela transportbranschen som sammankopplar digitala lösningar för ekosystemet inom transport och logistik. Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 genererade det industriella segmentet, före konsolideringseffekter, en nettoomsättning på 16 216 miljoner euro (eller 65,0%) från försäljningen av nya fordon, 4 730 miljoner euro (eller 18,9%) från serviceförsäljning och resterande 4 017 miljoner euro (eller 16,1%) från övrig nettoomsättning, såsom begagnade fordon, motorer, drivlinor och leverans av delar, leasingverksamheten, ränta och andra liknande intäkter samt övrig nettoomsättning inklusive nettoomsättning från risksäkringstransaktioner.

## B – Emittenten

TRATONKONCERNENS financial services business erbjuder sina kunder ett brett utbud av finansiella tjänster, däribland erbjuds återförsäljar- och kundfinansiering, leasing, samt försäkringsprodukter. Scania erbjuder finansiella tjänster genom sina egna dotterbolag. MAN och VWCO erbjuder dessa tjänster genom dotterbolag till Volkswagen AG utanför TRATONKONCERNEN (Volkswagen AG och dess dotterbolag (inklusive TRATONKONCERNEN) "**Volkswagenkoncernen**") och genererar därför inte intäkter från finansiella tjänster. Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018, genererade TRATONKONCERNENS segment financial services en nettoomsättning före konsolideringseffekter och före avstämning med andra segment (bestående av nettoomsättning från leasingverksamhet och ränta samt liknande intäkter) på 760 miljoner euro samt ett rörelseresultat på 138 miljoner euro.

### B.4a Senaste och mest kända trender som påverkar emittenten och de branscher som emittenten verkar i.

Den globala lastbilsindustrin har haft en stark tillväxt under de senaste åren. På Koncernens primära marknader, Europa (EU28+2) och Sydamerika, ökade lastbilsförsäljningen (inklusive tunga lastbilar (>15t) och medeltunga lastbilar (>6t)) med en genomsnittlig årlig tillväxttakt ("**CAGR**") på 5,8% respektive 0,4% mellan 2015 och 2018 (IHS Markit). I Ryssland, Kina och Sydostasien där Koncernen också har väsentlig försäljning, växte försäljningsvolymen med en CAGR på 17,5%, 20,7% respektive 7,9% under samma period (IHS Markit). Marknadstillväxten på de relevanta marknaderna drevs främst av allmänna ekonomiska förhållanden. Även om lastbilsmarknaden kännetecknas av långsiktig tillväxt är den till betydande del även cyklisk på kort och medellång sikt. Enligt IHS Markit förväntas försäljningsvolymen på den europeiska marknaden växa försiktigt med en CAGR på 0,6% mellan 2018 och 2025, medan de sydamerikanska och ryska marknaderna förväntas växa med en CAGR på 3,2% respektive 5,0%. De kinesiska och sydostasiatiska marknaderna å andra sidan förväntas krympa med en negativ CAGR på (4,8)% respektive (0,3)% under samma period, med en förväntad kraftig nedgång i Kina under 2019.

Koncernen anser att den kommersiella fordonsindustrin kännetecknas av följande trender:

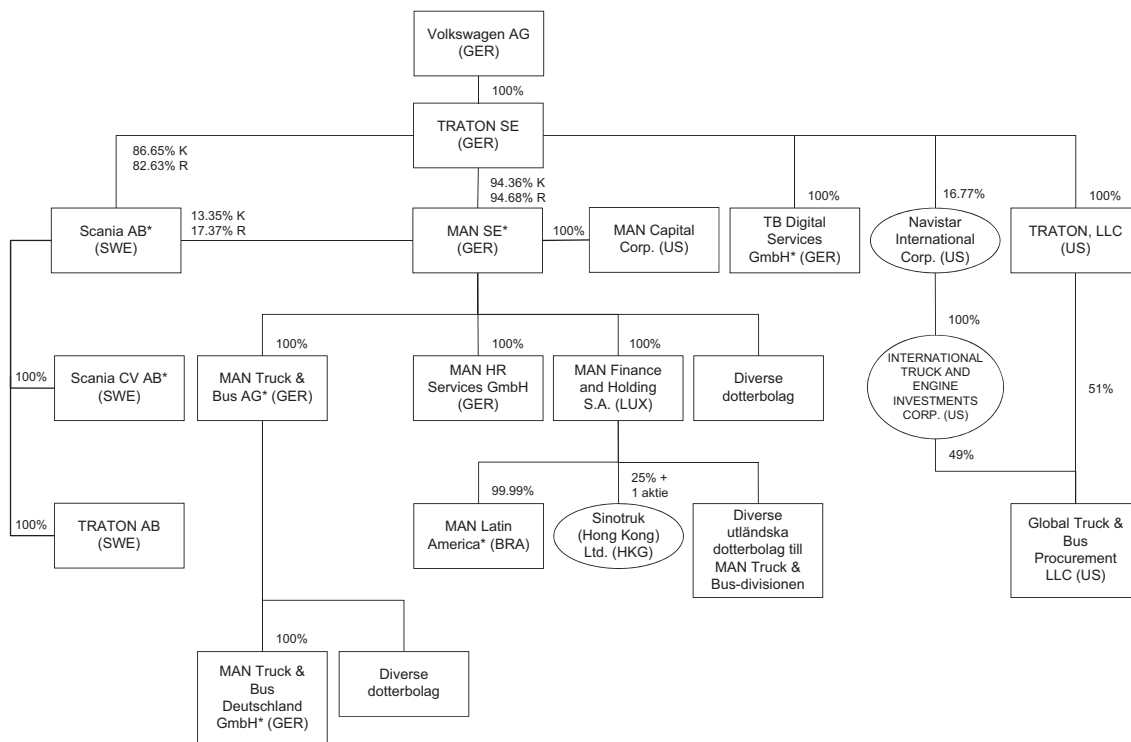
- Befolkningstillväxt, urbanisering, industrialisering, disponibel inkomst och ytterst bruttonationalproduktens ("**BNP**") tillväxt påverkar transportindustrin och driver därav efterfrågan på lastbilar och bussar.
- Ny teknik och kundfokus på total livscykelkostnad katalyserar efterfrågan på sammankopplade produkter, tjänster och lösningar, såsom förutseende underhåll, tjänster för "Fleet Management" och utveckling av autonom körteknik.
- Allt strängare energieffektivitets- och avgasregleringar, ökad miljömedvetenhet och total livscykelkostnad gynnar hållbara transportlösningar, inklusive kommersiella fordon med alternativa drivsystem och fordon drivna av förnybara bränslen eller elektricitet.

### B.5 Beskrivning av koncernen och emittentens ställning inom koncernen.

Bolaget är moderbolag i Koncernen. Följande diagram ger en överblick (i förenklad form) av koncernstrukturen, inklusive väsentliga dotterbolag per datumet för detta Prospekt.

## B – Emittenten

Bolaget är (direkt eller indirekt) moderbolag till Scania AB, Scania CV AB (publ) ("**Scania CV AB**"), MAN SE, MAN Truck & Bus SE, MAN Latinamerika och TB Digital Services GmbH. Bolagets verksamhet bedrivs främst av dess dotterbolag vilka bedriver verksamhet under sina handelsbeteckningar Scania, MAN, VWCO och RIO.



\* Väsentliga dotterbolag  
K Kapitalandelar  
R Rösträtter

### Potentiell inlösen av minoritetsaktieägares aktier i MAN SE

Bolaget har två alternativ för att lösa ut de kvarvarande minoritetsaktieägarna i MAN SE och därigenom fullt ut integrera MAN SE och dess dotterbolag i Koncernen. Inget beslut har fattats avseende tidpunkten för eller genomförandet av något av alternativen. Däremot skulle Bolaget kunna besluta att omstrukturera Koncernen när som helst i framtiden och gå vidare med något av dessa alternativ.

- Det första alternativet är att förvärva samtliga utestående aktier i MAN SE genom inlösen av minoritetsaktieägarnas aktier i MAN SE mot ett tillräckligt kontantvederlag och samtidigt fusionera in MAN SE i Bolaget (båda åtgärderna tillsammans, "**Fusionsinlösenförfarandet**"). Vid eventuellt fullbordande av Fusionsinlösenförfarandet skulle MAN SE upphöra att existera. Minoritetsaktieägarna i MAN SE skulle erhålla ett kontantvederlag.
- Det andra alternativet fordrar att Bolaget först förvärvar ytterligare aktier i MAN SE för att nå eller överskrida den relevanta tröskeln om 95% av aktiekapitalet i MAN SE, vilket Bolaget skulle kunna göra när som helst genom köp på børsen eller på annat sätt. Bolaget skulle då kunna lösa ut MAN SEs minoritetsaktieägare mot tillräckligt kontantvederlag, utan att samtidigt fusionera in MAN SE i Bolaget (det "**Ordinära Inlösenförfarandet**"). Genom det Ordinära Inlösenförfarandet skulle MAN SE bli ett helägt dotterbolag till Bolaget. Därefter skulle Bolaget t.ex. kunna

## B – Emittenten

genomföra en separat fusion av MAN SE in i Bolaget varvid MAN SE upphör att existera, eller ingå ett så kallat domination and profit and loss transfer agreement med MAN SE.

Oavsett vilket alternativ som väljs skulle minoritetsaktieägare i MAN SE vara berättigade till ett kontantvederlag motsvarande marknadsvärdet (*Verkehrswert*) av deras MAN SE-aktier som överläts till Bolaget genom inlösenförfarandet. Kontantvederlaget skulle bestämmas av Bolaget och granskas av en revisor som utsetts av domstol. Kontantvederlaget skulle vidare betalas ut av Bolaget och skulle därför kunna späda ut Bolagets egna kapital (*Unternehmenswert*) om det sammanlagda kontantvederlaget som betalas till minoritetsaktieägarna överstiger det sammanlagda värdet av det egna kapitalet kopplat till de förvärvade MAN SE-aktierna.

Utbetalningen av kontantvederlaget kommer att vara föremål för en rättslig prövning, men ett beslut som går emot Bolaget vid en sådan prövning kan endast resultera i en utökad betalningsskyldighet för Bolaget. Beslutet kan inte förhindra verkställigheten av omstruktureringen.

Dessutom, skulle en ökning av Bolagets aktieinnehav i MAN SE motsvarande totalt innehav av 95% eller mer av MAN SEs aktiekapital, i alla fall under nuvarande tysk skattelagstiftning, utlösa tysk skatt för fastighetsöverlåtelser avseende MAN SEs direkt och indirekt ägda tyska fasta egendom. Bolaget uppskattar att den relevanta tyska skatten för fastighetsöverlåtelser uppgår till ett åttasiffrigt belopp i euro.

### B.6 Personer som direkt eller indirekt har (anmälningspliktigt) innehav i emittentens kapitalandelar eller rösträtter.

I tabellen nedan redovisas både Bolagets ägarstruktur från och med datumet för detta Prospekt och den förväntade ägarstrukturen efter genomförandet av Erbjudandet (enligt definitionen i E.3 nedan). Tabellen visar de som i enlighet med vad som avses i 33 paragrafen och efterföljande punkter i den tyska lagen om handel med värdepapper (*Wertpapierhandelsgesetz*) har ett direkt eller indirekt anmälningspliktigt innehav i Bolagets kapitalandelar och rösträtter samt förväntat antal nya aktieägare efter att Erbjudandet avslutats:

	Faktiskt (direkt) ägande		
	Från och med dagen för detta Prospekt (i %)	Vid genomförandet av Erbjudandet (om samtliga Basaktier placeras och ingen placering av Övertilldelningsaktier sker (inget utnyttjande av Övertilldelningsoptionen)) (i %)	Vid genomförandet av Erbjudandet (om samtliga Basaktier placeras och Övertilldelningsaktier placeras samt fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen) (i %)
Volkswagen Aktiengesellschaft . . .	100,00	90,00	88,50
Nya aktieägare . . . . .	—	10,00	11,50
<b>Totalt</b> . . . . .	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Rösträtter.

Varje aktie i Bolaget har en röst på Bolagsstämman. Samtliga av Bolagets aktier har samma rösträtt. Det finns inga restriktioner för rösträtten.

## B – Emittenten

### Direkt eller indirekt kontroll över emittenten och vad av sådan kontroll består i.

Per dagen för detta Prospekt är Bolagets enda aktieägare Volkswagen Aktiengesellschaft (den "**Befintliga Aktieägaren**" eller "**Volkswagen**"), som är ett tyskt DAX-företag som bland annat är noterat på den reglerade marknaden (*regulierter Markt*) (Prime Standard) på Frankfurtsbörsen (*Frankfurter Wertpapierbörse*).

### B.7 Utvald historisk finansiell information.

Den finansiella informationen häri har hämtats eller härrör från Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018, 2017 och 2016 (nedan kallade "**Reviderade Koncernredovisningar**") och Bolagets oreviderade delårsrapport för koncernen per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2019 (nedan kallade "**Koncernens Delårsrapport**"). De Reviderade Koncernredovisningarna och Koncernens Delårsrapport har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom den antagits av Europeiska unionen ("**IFRS**"). De Reviderade Koncernredovisningarna har reviderats av PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, som även utfärdat en oberoende revisorsberättelse därom.

Om finansiell information i följande tabeller presenteras som "reviderade" indikerar detta att de finansiella uppgifterna har hämtats från de ovan nämnda Reviderade Koncernredovisningarna. Etiketten "ej reviderade" används i följande tabeller för att ange att finansiella uppgifter är hämtade eller härledda från Koncernens Delårsrapport, Bolagets bokföring eller internrapporteringsystem eller härletts från de Reviderade Koncernredovisningarna.

Om inte annat anges, anges all finansiell information som presenteras i texten och tabellerna i detta avsnitt av Prospektet i miljoner (euro eller € i miljoner), kommersiellt avrundat till ett heltal. På grund av denna avrundning överensstämmer inte alltid summan av de siffror som visas i tabellerna eller beskrivningarna exakt med respektive angivna totalbelopp eller siffror.

Bolaget har, per 1 januari 2019, med modifierad retroaktiv tillämpning antagit IFRS 16 – Leasingavtal för Koncernens Delårsrapport. Till följd av det, är det inte säkert att siffrorna per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2019 är jämförbara med resultaten som presenterades per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2018 och räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018, 2017 och 2016.

## Information från koncernresultaträkningen

	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december,			Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars,	
	2018	2017	2016	2019	2018
	(reviderade) (i miljoner euro)			(oreviderade) (i miljoner euro)	
<b>Nettoomsättning</b> .....	<b>25 927</b>	<b>24 366</b>	<b>21 915</b>	<b>6 413</b>	<b>6 051</b>
Kostnad för sålda varor .....	(20 946)	(19 653)	(17 649)	(5 109)	(4 856)
<b>Bruttoresultat</b> .....	<b>4 981</b>	<b>4 713</b>	<b>4 266</b>	<b>1 304</b>	<b>1 195</b>
Distributionskostnader .....	(2 391)	(2 354)	(2 316)	(580)	(562)
Administrationskostnader .....	(1 011)	(872)	(789)	(259)	(240)
Netto nedskrivningar på finansiella tillgångar .....	(45)	(44)	(36)	(11)	(10)
Övriga rörelseintäkter .....	792	606	506	185	173
Övriga rörelsekostnader .....	(814)	(537)	(904)	(150)	(169)
<b>Rörelseresultat</b> .....	<b>1 513</b>	<b>1 512</b>	<b>727</b>	<b>490</b>	<b>386</b>
Andel av resultatet efter skatt från intressebolag redovisade enligt kapitalandelsmetoden .....	209	74	17	77	77
Ränteintäkter .....	83	91	79	20	22
Räntekostnader .....	(245)	(263)	(298)	(70)	(74)
Övriga finansiella poster .....	6	(34)	(32)	(9)	(13)
<b>Summa finansiella intäkter och kostnader</b> .....	<b>53</b>	<b>(132)</b>	<b>(234)</b>	<b>17</b>	<b>12</b>
<b>Resultat före skatt</b> .....	<b>1 566</b>	<b>1 379</b>	<b>493</b>	<b>507</b>	<b>398</b>
Inkomstskatt .....	(415)	(489)	(297)	(122)	(105)
Aktuell skatt .....	(449)	(377)	(424)	(119)	(114)
Uppskjuten skatt .....	34	(111)	127	(3)	9
<b>Resultat från kvarvarande verksamhet, efter skatt</b> .....	<b>1 151</b>	<b>890</b>	<b>196</b>	<b>385</b>	<b>293</b>
<b>Resultat från avvecklad verksamhet, efter skatt</b> .....	<b>250</b>	<b>149</b>	<b>22</b>	<b>(2)</b>	<b>20</b>
<b>Årets resultat</b> .....	<b>1 401</b>	<b>1 039</b>	<b>219</b>	<b>383</b>	<b>312</b>
hänförligt till					
Innehav utan bestämmande inflytande .....	11	10	10	5	0
TRATON SEs aktieägare (tidigare TRATON AG) .....	1 390	1 029	208	378	312
<b>Resultat per stamaktie från löpande verksamhet hänförlig till aktieägare i TRATON SE (tidigare TRATON AG) före och efter utspädning (oreviderat)<sup>(1)</sup></b> .....	<b>2,30</b>	<b>1,78</b>	<b>0,39</b>	<b>0,76</b>	<b>0,59</b>
<b>Resultat per stamaktie hänförlig till TRATON SEs aktieägare (tidigare TRATON AG) före och efter utspädning (oreviderat)<sup>(1)</sup></b> .....	<b>2,78</b>	<b>2,06</b>	<b>0,42</b>	<b>0,76</b>	<b>0,62</b>

(1) Baserat på 500 miljoner utestående aktier (antalet utestående aktier per 31 mars 2019)



## Utvald information från koncernbalansräkningen

	Per 31 december,			Per 31 mars
	2018	2017	2016	2019
	(reviderade)			(oreviderade)
	<i>(i miljoner euro)</i>			<i>(i miljoner euro)</i>
<b>Summa anläggningstillgångar</b> .....	<b>25 851</b>	<b>25 377</b>	<b>24 344</b>	<b>27 317</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b> .....	<b>20 533</b>	<b>17 428</b>	<b>16 916</b>	<b>16 025</b>
<b>Summa tillgångar</b> .....	<b>46 384</b>	<b>42 765</b>	<b>41 260</b>	<b>43 341</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital hänförligt till TRATON SEs aktieägare</b>				
<b>(tidigare TRATON AG)</b> .....	<b>16 799</b>	<b>11 702</b>	<b>10 829</b>	<b>13 078</b>
Innehav utan bestämmande inflytande .....	2	108	102	235
<b>Summa eget kapital</b> .....	<b>16 801</b>	<b>11 810</b>	<b>10 931</b>	<b>13 313</b>
<b>Summa långfristiga skulder</b> .....	<b>13 217</b>	<b>13 238</b>	<b>11 087</b>	<b>13 605</b>
<b>Summa kortfristiga skulder</b> .....	<b>16 366</b>	<b>17 717</b>	<b>19 241</b>	<b>16 424</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b> .....	<b>46 384</b>	<b>42 765</b>	<b>41 260</b>	<b>43 341</b>

## Utvald information från koncernens kassaflödesanalys

	Räkenskapsåret som avslutades den			Tremånadersperioden som avslutades den	
	31 december,			31 mars	
	2018	2017	2016	2019	2018
	(reviderade)			(oreviderade)	
	<i>(i miljoner euro)</i>			<i>(i miljoner euro)</i>	
<b>Likvida medel vid årets början</b> .....	<b>4 594</b>	<b>4 907</b>	<b>6 575</b>	<b>2 997</b>	<b>4 593</b>
Kassaflöde från löpande verksamheten - avvecklade verksamheter .....	(72)	(46)	118	-	(50)
Kassaflöde från den löpande verksamheten .....	382	726	758	(385)	(3)
Kassaflöde från investeringsverksamheten - avvecklade verksamheter .....	(184)	(174)	(186)	-	(25)
Kassaflöde från investeringsverksamheten .....	(1 065)	(1 361)	(1 643)	724	(269)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten - avvecklade verksamheter .....	(7)	(8)	(16)	-	(2)
Kassaflöde från finansieringsverksamhet .....	(865)	392	(775)	(494)	473
Valutakursdifferens i likvida medel .....	(48)	(71)	(8)	12	(26)
<b>Nettoförändring i likvida medel</b> .....	<b>(1 596)</b>	<b>(314)</b>	<b>(1 667)</b>	<b>(143)</b>	<b>176</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b> .....	<b>2 997</b>	<b>4 594</b>	<b>4 907</b>	<b>2 854</b>	<b>4 769</b>

**Betydande förändringar av emittentens finansiella ställning och rörelseresultat under och efter den period som omfattas av historiska nyckeltal.**

**Betydande förändringar i emittentens rörelseresultat**

**Under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2019 jämfört med den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2018**

Koncernens nettoomsättning ökade med 362 miljoner euro, eller 6,0%, från 6 051 miljoner euro för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2018 till 6 413 miljoner euro för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2019. Denna förbättring jämfört med tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2018 drevs huvudsakligen av ökad försäljning av fordon, delvis motverkat av avsaknaden av nettomsättning från Volkswagen Gebrauchtfahrzeugshandels und Service GmbH ("VGSG") till följd av försäljningen av VGSG med rättslig verkan per 1 januari 2019. Ökningen i nettoomsättning från fordonsförsäljningen var huvudsakligen hänförlig till en stark volymtillväxt i EU28+2 (exklusive Tyskland), Tyskland och Brasilien motverkat av lägre försäljningsvolym i Sydamerika (exklusive Brasilien) och övriga världen.

Rörelseresultatet ökade med 104 miljoner euro eller 26,9% från 386 miljoner euro för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2018 till 490 miljoner euro för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2019. Ökningen skedde till följd av ökad volym av producerade och distribuerade fordon, bättre produktpositionering och en något gynnsam växelkurseffekt, och motverkades delvis av högre fasta kostnader i anledning av höjda tullar och avskrivningar.

Årets resultat ökade med 71 miljoner euro eller 22,8%, från 312 miljoner euro under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2018 till 383 miljoner euro under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2019.

***Räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 jämfört med räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017***

Koncernens nettoomsättning ökade med 1 561 miljoner euro eller 6,4% från 24 366 miljoner euro under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017 till 25 927 miljoner euro under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018. Ökningen drevs huvudsakligen av ökad försäljning av fordon samt förbättringar i serviceverksamheten. Nettoomsättningen från försäljning av fordon ökade till följd av en gynnsam produktmix efter lanseringen av Scantias nya lastbilsgeneration ("NTG") samt en ökad efterfrågan på fordon, vilket drev fordonsvolymerna.

Rörelseresultatet ökade med 1 miljon euro eller 0,1%, från 1 512 miljoner euro för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017 till 1 513 miljoner euro för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018. Ökningen skedde till följd av förbättrat bruttoresultat, motverkat av ökade lönekostnader och administrationskostnader (inklusive kostnader hänförliga till börsfärdighet) och andra rörelsekostnader, inklusive engångskostnader under 2018, hänförliga till den omstrukturering som skedde i Indien.

Årets resultat ökade med 362 miljoner euro eller 34,8%, från 1 039 miljoner euro för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017 till 1 401 miljoner euro för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018. Ökningen skedde främst till följd av en ökning av resultatsandelen från placeringar redovisade som eget kapital, en ökning av resultatet från avvecklade verksamheter, skattenetto samt högre intäkter från uppskjuten skatt.

***Räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017 jämfört med räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2016***

Koncernens nettoomsättning ökade med 2 451 miljoner euro eller 11,2% från 21 915 miljoner euro under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2016 till 24 366 miljoner euro under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017. Ökningen berodde främst på ökade intäkter från fordonsförsäljningen, men stöttades också av en ökning av övriga intäkter från tjänster och försäljning av motorer och komponenter på grund av fortsatt expansion av "the rolling fleet", vilket resulterade i en högre efterfrågan av reservdelar och efterfrågan på verkstadstjänster. Ökningen av intäkterna från fordonsförsäljningen berodde främst på volymtillväxten i många återhämtningsekonomier (t.ex. Ryssland, Brasilien,

Mellanöstern och Kina), ökad försäljning av begagnade fordon med en liten ökning hänförlig till gynnsamma prisrörelser.

Rörelseresultatet ökade med 785 miljoner euro, eller 108,0%, från 727 miljoner euro för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2016 till 1 512 miljoner euro för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017. Ökningen skedde till följd av ökade intäkter, delvis motverkat av extra kostnader hänförliga till utvecklingen av Scania's nya lastbilgeneration, högre råvarupriser och utvecklingskostnader för en ny MAN tung "medium-range" lastbil. Stora engångskostnader för omstrukturering och konkurrensförfaranden under 2016 bidrog även till den markanta ökningen under 2017 .

Årets resultat ökade med 820 miljoner euro eller 374,4% från 219 miljoner euro för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2016 till 1 039 miljoner euro för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017. Ökningen berodde främst på ett förbättrat rörelseresultat och delvis på ett förbättrat finansiellt resultat och motverkades delvis av högre skattekostnader.

### **Betydande förändringar i emittentens balansräkning**

#### ***Per 31 mars 2019 jämfört med den 31 december 2018***

Huvudsakligen till följd av försäljningen av TRATONs "power engineering" verksamhet ("**PE-verksamheten**") och minskningen i omsättningstillgångar till följd av betalningen av fordringar om 4,2 miljarder euro hänförligt det så kallade profit and loss transfer agreement med Volkswagen AG, minskade summan av Koncernens tillgångar till 43,3 miljarder euro per 31 mars 2019 jämfört med 46,4 miljarder euro i slutet av 2018. Tillämpningen av IFRS 16 för första gången resulterade i öknings av både tillgångar och skulder (leasingskulder uppgick till 1,1 miljarder euro per 31 mars 2019). Det totala egna kapitalet minskade till 13,3 miljarder euro per 31 mars 2019 från 16,8 miljarder euro per 31 december 2018, huvudsakligen till följd av ett tillskott till Volkswagen AG, vilket påverkade det balanserade resultatet negativt.

Koncernens totala skulder (summa av kortfristiga- och långfristiga skulder) ökade med 0,4 miljarder euro eller 1,5%, från 29,6 miljarder euro per 31 december 2018 till 30,0 miljarder euro per 31 mars 2019.

#### ***Per 31 december 2018 jämfört med den 31 december 2017***

Koncernens totala tillgångar ökade med 3,6 miljarder euro, eller 8,5%, från 42,8 miljarder euro per 31 december 2017 till 46,4 miljarder euro per 31 december 2018. Ökningen drevs huvudsakligen av ökade omsättningstillgångar, främst i form av övriga finansiella tillgångar. Dessa inkluderar en fordran om 2,0 miljarder euro på ett dotterbolag till Volkswagen AG som ligger utanför TRATONKONCERNEN hänförlig till avyttringen av PE-verksamheten samt en fordran om 4,2 miljarder euro hänförlig till det så kallade profit and loss transfer agreement och skattefördelningsförfarandet med Volkswagen AG. Sammansättningen av Koncernens tillgångar förändrades väsentligt på grund av avyttringen av PE-verksamheten, vilken fick rättslig verkan per 31 december 2018. Avyttringen resulterade i en minskning av tillgångar som fastighet, anläggning och utrustning samt immateriella tillgångar

relaterade till PE-verksamheten samt en ökning av fordringsmassan såsom nämnts ovan.

Koncernens skulder påverkades också av försäljningen av PE-verksamheten. Summan av Koncernens skulder (summan av kortfristiga- och långfristiga skulder) minskade med 1,4 miljarder euro, eller 4,4%, från 31,0 miljarder euro per 31 december 2017 till 29,6 miljarder euro per 31 december 2018.

Summan av Koncernens eget kapital ökade med 5,0 miljarder euro, eller 42,3%, från 11,8 miljarder euro per 31 december 2017 till 16,8 miljarder euro den 31 december 2018. Ökningen drevs huvudsakligen av ett förbättrat balanserat resultat, bestående av årets resultat från tidigare perioder samt skillnaden mellan värdet på aktierna i MAN SE då de tillsköts TRATON SE och det redovisade värdet på motsvarande tillgångar och skulder.

#### **Per 31 december 2017 jämfört med den 31 december 2016**

Summan av Koncernens tillgångar ökade med 1,5 miljarder euro, eller 3,6 %, från 41,3 miljarder euro per 31 december 2016 till 42,8 miljarder euro per 31 december 2017. Ökningen berodde främst på ökade fordringar hänförliga till hyrestillgångar och finansiella tjänster. Dessutom ökade varulagret, främst avseende färdiga och inköpta varor.

Summan av Koncernens skulder (summan av kortfristiga- och långfristiga skulder) ökade med 0,6 miljarder euro (avrundat), eller 2,1%, från 30,3 miljarder euro (avrundat) per 31 december 2016 till 31,0 miljarder euro (avrundat) per 31 december 2017. Ökningen drevs av en ökning av långfristiga skulder, särskilt långfristiga finansiella skulder efter utfärdandet av växlar i Scantias "medium term note"-program och en ökning av uppskjutna skatteskulder. Dessa motverkades delvis av lägre skatteavsättningar och andra avsättningar samt minskade kortfristiga skulder.

Summan av Koncernens eget kapital ökade med 0,9 miljarder euro, eller 8,0%, från 10,9 miljarder euro per 31 december 2016 till 11,8 miljarder euro per 31 december 2017. Ökningen berodde främst på årets resultat för 2017, ett kontanttillskott från Volkswagen AG och pensionsplansomräkningar, delvis hänförliga till valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet.

#### **Senaste händelseutvecklingen**

Som förberedelse inför Bolagets planerade börsnotering beslutande bolagsstämman den 25 februari 2019 att Bolagets befintliga aktiekapital om 10 000 200 euro skulle ökas med 489 999 800 euro till 500 000 000 euro. Ökningen av aktiekapitalet skedde genom att bundna reserver, vilka uppgick till 489 999 800 euro och som beskrivs i Bolagets okonsoliderade årsbokslut, upprättad i enlighet med tysk god redovisningssed ("**Tysk God Redovisningssed**") enligt den tyska handelslagen (*Handelsgesetzbuch*) ("**HGB**"), som avslutades den 31 december 2018, konverterades till aktiekapital och emitterade 489 999 800 nya så kallade innehavarstamaktier utan kvotvärde (*Stückaktien*). Ökningen av aktiekapitalet registrerades i Bolagets handelsregister och fick verkan den 12 mars 2019.

Den 4 juni 2019, beslutade Bolagets bolagsstämma att öka Bolagets aktiekapital om 500 000 000 euro med 16 000 000 000 euro till 16 500 000 000 euro genom att konvertera bundna reserver, vilka uppgick till 16 000 000 000 euro och som beskrivs i Bolagets okonsoliderade årsbokslut per 31 december 2018, upprättad enligt Tysk God Redovisningssed, till aktiekapital utan att emittera nya aktier ("**Aktiekapitalökningen Juni 2019**"). Denna aktiekapitalökning registrerades i Bolagets handelsregister och fick därmed verkan den 12 juni 2019. Som en följd ökade aktiekapitalet per innehavarstamaktie utan kvotvärde (*Stückaktie*) från 1,00 euro till 33,00 euro.

Bolagets bolagsstämma beslutade den 4 juni 2019 även, i samband med att Aktiekapitalökningen Juni 2019 fick verkan, att Bolagets ökade aktiekapital om 16 500 000 000 euro skulle minskas med 16 000 000 000 euro till 500 000 000 euro utan annullering av aktier ("**Aktiekapitalminskningen Juni 2019**"). Denna aktiekapitalminskning registrerades i Bolagets handelsregister och fick verkan den 12 juni 2019. Som en följd av detta minskades aktiekapitalet per innehavarstamaktie utan kvotvärde (*Stückaktie*) från 33,00 euro till 1,00 euro. Enligt tysk bolagsrätt har de av Bolagets fordringsägare som blev fordringsägare innan publicering av registreringen av aktiekapitalminskningen, rätt att kräva att Bolaget ställer säkerhet för deras fordringar. Förfrågningar kan lämnas hos Bolaget under en period av sex månader efter publicering av registreringen av aktiekapitalminskningen, vilken skedde 12 juni 2019.

- B.8 Utvald proforma-redovisning.** Ej tillämplig. Bolaget har inte upprättat någon proformaredovisning för att inkluderas i Prospektet.
- B.9 Resultatprognos eller förväntat resultat.** För närvarande förväntar sig TRATONKONCERNEN att rörelsens avkastning på försäljning från TRATONKONCERNEN kommer att ligga inom intervallet 6,5% och 7,5% under perioden 1 januari 2019 till den 31 december 2019. Denna prognos baseras på ett antagande om att TRATONKONCERNENS nettoomsättning under perioden 1 januari 2019 till den 31 december 2019 kommer vara något högre än under räkenskapsåret 2018.
- B.10 Anmärkningar i revisionsberättelsen om den historiska finansiella informationen.** Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelserna avseende den historiska finansiella informationen som inkluderats i Prospektet.
- B.11 Otillräckligt rörelsekapital för emittentens aktuella behov.** Ej tillämplig. Bolagets bedömning är att Koncernen har möjlighet att täcka Bolagets betalningsförpliktelser som förfaller under åtminstone 12 månader efter datumet för detta Prospekt.

## C - Värdepapper

- C.1 Slag och kategori av värdepapper som erbjuds och/ eller tas upp till handel, inklusive identitetskod.** Så kallade innehavarstamaktier (*auf den Inhaber lautende Stammaktien*) i Bolaget utan kvotvärde (*Stückaktien*). Varje sådan aktie motsvarar ett kvotvärde om 1,00 euro och har full utdelningsrätt från och med den 1 januari 2019.
- Internationellt värdepappersidentifikationsnummer (ISIN): DE000TRAT0N7
- Tyskt värdepappersidentifikationsnummer (*Wertpapierkennnummer, WKN*): TRAT0N

## C - Värdepapper

Common Code: 196390065

Tickersymbol: 8TRA

- C.2 Denominering.** Bolagets aktier är denominerade i euro.
- C.3 Antal emitterade och fullt betalda aktier.** Bolagets aktiekapital uppgår per dagen för Prospektet till 500 000 000,00 euro och är uppdelat i 500 000 000 så kallade innehavarstamaktier (*auf den Inhaber lautende Stammaktien ohne Nennbetrag*) utan kvotvärde (*Stückaktien*). Samtliga aktier i Bolaget är fullt betalda.
- Kvotvärde per aktie, eller att aktierna inte har något kvotvärde.** Varje aktie i Bolaget motsvarar ett kvotvärde om 1,00 euro av aktiekapitalet i Bolaget.
- C.4 Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna.** Varje aktie i Bolaget berättigar aktieägaren till en röst på Bolagets bolagsstämma. Det finns inga restriktioner i rösträtten. Aktierna i Bolaget berättigar till full utdelning i euro från och med den 1 januari 2019.
- C.5 Eventuella inskränkningar i den fria överlåtbarheten av värdepapperna.** Bortsett från inskränkningarna i E.5, föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
- C.6 Ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknad och namnen på alla reglerade marknader där värdepapperna kommer handlas.** Bolaget räknar med att ansöka om upptagande av dess aktier till handel på de reglerade marknaderna (*regulierter Markt*) Frankfurtbörsen (*Frankfurter Wertpapierbörse*) och Nasdaq Stockholm, samt till Frankfurtbörsens (*Frankfurter Wertpapierbörse*) delsegment, som medför ytterligare förpliktelser efter genomförd notering, (Prime Standard) och Large Cap-segmentet på Nasdaq Stockholm. Bolaget avser att göra sådana ansökningar den, eller omkring den 17 juni 2019 (för Frankfurtbörsen (*Frankfurter Wertpapierbörse*)) och den, eller omkring den 27 juni 2019 (för Nasdaq Stockholm). Godkännandena av noteringarna (upptagningsbesluten) förväntas beviljas den 27 juni 2019. Beräknad första dag för handel med Bolagets aktier på både Frankfurtbörsen (*Frankfurter Wertpapierbörse*) och Nasdaq Stockholm är den 28 juni 2019.
- Aktierna i Bolaget kommer att handlas i euro på den reglerade marknaden (*regulierter Markt*) Frankfurtbörsen (*Frankfurter Wertpapierbörse*) och i svenska kronor på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm.
- C.7 Beskrivning av utdelningspolicy.** Bolaget förväntar sig att årligen dela ut mellan 30% och 40% av årets konsoliderade resultat. Alla utdelningsbeslut kommer att fattas utifrån tillämpliga lagar och kommer bland annat att bero på Bolagets rörelseresultat, fria reserver enligt HGB, finansiella villkor, kontraktensliga restriktioner samt kapitalkrav. Bolagets framtida möjlighet att betala utdelningar kan begränsas av villkoren av eventuella befintliga och framtida skulder eller preferensvärdepapper samt regulatoriska krav.

## D – Risker

En investering i Bolagets aktier är förenad med risker. Utöver övrig information i Prospektet bör investerare noggrant beakta följande risker innan de beslutar sig för att investera i aktierna. Marknadspriset för aktierna kan falla om någon av dessa risker skulle förverkligas, i vilket fall investerare skulle

## D – Risker

kunna förlora hela eller delar av sina investeringar. Följande risker, var för sig eller tillsammans med ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som för tillfället är okända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser vara oväsentliga, skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på dess verksamhet, tillgångar, finansiella ställning och rörelseresultat.

Den ordning riskfaktorerna presenteras är inte en indikation för sannolikheten av att riskerna faktiskt inträffar, eller betydelsen eller graden av riskerna eller omfattningen av eventuella nedskrivningar på Bolagets verksamhet, tillgångar, finansiella villkor eller rörelseresultat till följd av risken.

### D.1 Huvudsakliga risker specifika för emittenten och dess bransch.

#### Risker relaterade till Koncernens verksamhet och bransch

- Efterfrågan på Koncernens produkter beror på ekonomiska och politiska förhållanden globalt samt på Koncernens huvudmarknader, inklusive Europa och Sydamerika.
- Den kommersiella fordonsbranschen är föremål för betydande cykikalitet.
- Koncernens verksamhet skulle kunna påverkas negativt av införandet eller, i vissa fall avskaffandet, av protektionistiska åtgärder, inklusive tullar och andra handelshinder.
- Lastbils- och busstillverkningsindustrin är starkt konkurrensutsatt.
- Koncernens framtida kommersiella framgång beror på dess förmåga att på konkurrenskraftiga villkor möta utvecklingen på marknaden med innovativ, attraktiv och energieffektiv teknik, produkter och tjänster.
- Koncernen kanske misslyckas med att uppnå de sökta fördelarna av det strategiska samarbetet mellan dess varumärken och operationella förbättringsåtgärder, inklusive kostnadsbesparande åtgärder.
- Koncernens framtida framgång är beroende av en framgångsrik geografisk expansion bortom dess kärnmarknader i Europa och Sydamerika.
- Koncernen är föremål för risker hänförliga till dess samarbete med strategiska partners och joint ventures.
- Statliga regleringar avseende klimatförändringar och fordonsutsläpp kan leda till betydande kostnader för Koncernen och det kan inte garanteras att Koncernen kommer att kunna utveckla kommersiellt slagkraftiga produkter som uppfyller kraven i sådana regleringar. Om dess regleringar inte följs skulle resultatet kunna bli rättsliga åtgärder, höga böter samt begränsningar i Koncernens möjligheter att marknadsföra dess produkter.
- Oförutsedda avbrott i verksamheten på produktionsanläggningar kan leda till flaskhalsar inom produktionen eller driftstopp.
- Avsteg från planering i samband med stora projekt, inklusive, särskilt, nya generationer av fordon, kan resultera i kostnadsöverskridanden, förseningar och i övrigt förhindra ett framgångsrikt utförande av projekt.

## D – Risker

- Koncernen kanske inte kan anpassa dess produktionskapacitet till efterfrågan på dess produkter.
- Koncernen är beroende av tredjepartsleverantörer samt snabb tillgång till högkvalitativa råvaror, delar och komponenter till rimliga priser.
- Fordonsfel och andra kvalitetsproblem kan leda till återkallelser, tillsynsfrågningar, förseningar i nya produktansättningar, sanktioner och rättsligt ansvar.

### **Risker hänförliga till Koncernens allmänna verksamhet**

- Koncernen är föremål för risker hänförliga till dess internationella verksamhet.
- Koncernen är beroende av goda relationer till dess anställda, deras fackförbund och arbetstagarrepresentanter och intressenter. Koncernen är bunden av ett antal olika kollektivavtal. Några av dessa kollektivavtal ställer krav och begränsar Koncernen i förhållande till omorganisationer, omstruktureringar och andra åtgärder.

### **Rättsliga, regulatoriska och skattemässiga risker**

- Koncernens verksamhet är föremål för en rad olika regulatoriska krav världen över, vilka är kostsamma och betungande att följa. Bristande efterlevnad kan resultera i väsentliga kostnader. Koncernen är även föremål för risker som uppstår i rättsliga tvister och statliga förfaranden, inklusive konkurrensrättsliga förfaranden och därtill hänförliga verkställighetsåtgärder, anspråk på skadestånd samt skatterisker.
- Koncernens system för regelefterlevnad, intern kontroll och riskhantering kanske visar sig vara otillräcklig för att förebygga och upptäcka överträdelser av lagar och förordningar och i allmänhet för att hantera risker.
- Dieselproblematiken hos Volkswagen AG har resulterat i granskningar och pågående reformer av interna rutiner, system för regelefterlevnad och företagskultur inom Volkswagenkoncernen, vilken inbegriper TRATONKONCERNEN. Om dessa reformer inte införlivas på ett betryggande sätt, och väsentliga regelefterlevnadsbrister uppstår i framtiden, skulle Volkswagenkoncernen, vilken inbegriper TRATONKONCERNEN, exponeras för väsentliga negativa konsekvenser.

### **Risker hänförliga till Koncernens separation från Volkswagenkoncernen**

- Separationen från Volkswagenkoncernen kanske leder till förlorade affärsmöjligheter samt minskad köpkraft och förlust av synergier.
- Koncernen kanske inte realiserar potentiella fördelar med separationen av dess verksamhet från Volkswagenkoncernens andra verksamheter.

### **Risker hänförliga till Koncernens aktieägarstruktur**

- Den Befintliga Aktieägaren skulle kunna, även efter genomförandet av Erbjudandet, utöva ett väsentligt inflytande över beslut fattade av bolagsstämman och



## D – Risker

skulle kunna ha intressen som står i strid med Koncernens övriga aktieägare efter genomförandet av Erbjudandet. Enligt det befintliga så kallade domination and profit and loss transfer agreement med Bolaget, som kontrollerad entitet, och den Befintliga Aktieägaren, som kontrollerande entitet, kommer årets okonsoliderade resultat för räkenskapsåret som avslutas den 31 december 2019, beräknat enligt Tysk God Redovisningssed, att överföras till den Befintliga Aktieägaren. Den Befintliga Aktieägaren skulle kunna utfärda instruktioner till Bolaget som är skadliga för Bolaget.

- Förekomsten av samma individer i styrelserna i Bolaget och i Volkswagenkoncernen samt andra relationer med Volkswagenkoncernen eller bolag i Volkswagenkoncernen kanske resulterar i intressekonflikter.

### D.3 Nyckelinformation avseende värdepapperna.

#### Risker relaterade till Aktierna och noteringen

- Bolagets aktier har inte tidigare noterats och det finns ingen garanti för att en aktiv och likvid marknad för handel av Bolagets aktier kommer att utvecklas.
- Marknadspriset och handelsvolymen på Bolagets aktier kanske fluktuerar avsevärt och skulle kunna sjunka efter genomförandet av Erbjudandet och investerare skulle kunna förlora hela eller delar av värdet av sina investeringar. Det finns en risk att priset enligt vilket aktierna kommer att handlas efter Erbjudandet inte kommer att motsvara eller överstiga Erbjudandepriiset.
- Bolaget är ett holdingbolag utan egen väsentlig verksamhet och är beroende av att rörelsedrivande dotterbolag tillhandahåller Bolaget det kapital som krävs för att Bolaget ska kunna uppfylla sina ekonomiska åtaganden och betala utdelningar.
- En framtida försäljning av Bolagets aktier initierad av den Befintliga Aktieägaren eller av investerare som förvärvar aktier i Erbjudandet eller tron om att sådan framtida försäljning kan komma att ske, skulle kunna minska priset på aktierna.

## E – Erbjudande

### E.1 Den sammanlagda nettolikviden.

Bolaget kommer inte att erhålla någon likvid från Erbjudandet. Den Befintliga Aktieägaren kommer att erhålla likviden från försäljningen av Basaktierna (som definierade i E.3 nedan), och från en potentiell försäljning av Övertilldelningsaktierna (som definierade nedan i E.3), om och i den utsträckning Övertilldelningsoptionen (som definierad i E.3 nedan) utnyttjas i relation till Övertilldelningsaktierna.

Förutsatt att endast det maximala antalet av Basaktierna placeras, utan utnyttjande av Övertilldelningsoptionen och att ingen placering av Övertilldelningsaktier sker (samt förutsatt att samtliga sådana placerade aktier betalas i euro), uppskattar Bolaget att den Befintliga Aktieägarens nettolikvid i den nedre delen, mittendelen och den övre delen av Prisintervallet (som definierad i E.3 nedan) kommer att uppgå till ungefär 1 241 miljoner euro, 1 389 miljoner euro respektive 1 536 miljoner euro.

## E – Erbjudande

<p><b>Uppskattning av de sammanlagda kostnaderna för Erbjudandet och noteringen, inklusive uppskattade kostnader som av emittenten åläggs investerare.</b></p>	<p>Förutsatt placering av det maximala antalet av Basaktier och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo samt att placering av det maximala antalet Övertilldelningsaktier sker (och förutsatt att samtliga sådana placerade aktier betalas i euro), uppskattar Bolaget att den Befintliga Aktieägarens nettolikvid i den nedre delen, mittendelen och den övre delen av Prisintervallet kommer att uppgå till ungefär 1 440 miljoner euro, 1 610 miljoner euro respektive 1 779 miljoner euro.</p>
	<p>Förutsatt att endast maximalt antal Basaktier placeras, utan utnyttjande av Övertilldelningsoptionen och att ingen placering av Övertilldelningsaktier sker (samt förutsatt att samtliga sådana placerade aktier betalas i euro), uppskattar Bolaget att de totala kostnaderna relaterade till Erbjudandet av Erbjudandeaktierna och noteringen av Bolagets aktier (inklusive den provision för teckning och placering som ska betalas till Bankerna (förutsatt full betalning av diskretionära arvoden)) i den nedre delen, mittendelen och den övre delen av Prisintervallet skulle uppgå till ungefär 109 miljoner euro, 111 miljoner euro respektive 114 miljoner euro.</p>
	<p>Förutsatt att placering av maximalt antal Basaktier, fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen sker, och att placering av det maximala antalet och Övertilldelningsaktier sker (och förutsatt att alla sådana placerade aktier betalas i euro), uppskattar Bolaget att de totala kostnaderna hänförliga till Erbjudandet av Erbjudandeaktier och noteringen av Bolagets aktier (inklusive den provision för teckning och placering som ska betalas till Bankerna (förutsatt full betalning av det diskretionära arvodet)) i den nedre delen, mittendelen och den övre delen av Prisintervallet skulle uppgå till ungefär 112 miljoner euro, 115 miljoner euro respektive 118 miljoner euro.</p>
	<p>Varken Bolaget, den Befintliga Aktieägaren eller Bankerna kommer att ålägga investerare kostnader. Investerare kommer att behöva stå för de sedvanliga transaktions- och hanteringsavgifter som debiteras av deras mäklare eller andra finansiella institutioner som innehar deras värdepapper.</p>
<p><b>E.2a Motiv för Erbjudandet, användning av likviden, uppskattat nettobelopp för likviden.</b></p>	<p>I syfte att få tillgång till kapitalmarknaderna har Bolaget för avsikt att notera dess aktier på de reglerade marknaderna (<i>regulierter Markt</i>) Frankfurtbörsen (<i>Frankfurter Wertpapierbörse</i>) och Nasdaq Stockholm samtidigt, såväl som på Frankfurtbörsens undersegment, vilket medför ytterligare skyldigheter efter genomförd notering (Prime Standard) och Large Cap-segmentet på Nasdaq Stockholm.</p>
	<p>Erbjudandet är avsett att lägga grunden för Bolagets fortsatt växande lönsamhet. Erbjudandet är vidare avsett att förse Bolaget med förhöjd entreprenöriell flexibilitet och tillgång till kapitalmarknaderna.</p>
	<p>Den Befintliga Aktieägaren kommer att erbjuda Erbjudandeaktierna i syfte att delvis avyttra dess aktieinnehav i Bolaget. Volkswagen avser att, efter Erbjudandet, fortsätta vara en dedikerad aktieägare i Bolaget.</p>
	<p>Bolaget kommer inte att erhålla någon likvid från Erbjudandet genom den Befintliga Aktieägarens försäljning av Erbjudandeaktierna i Erbjudandet.</p>

## E – Erbjudande

### E.3 Erbjudandets villkor.

Prospektet gäller erbjudandet av upp till 57 500 000 innehavarstamaktier (*auf den Inhaber lautende Stammaktien ohne Nennbetrag*) i Bolaget utan kvotvärde (*Stückaktien*), varje sådan aktie representerande ett kvotvärde uppgående till 1,00 euro och med full utdelningsrätt i euro från den 1 januari 2019 ("**Erbjudandet**"), bestående av:

- 50 000 000 befintliga innehavarstamaktier (*auf den Inhaber lautende Stammaktien ohne Nennbetrag*) utan kvotvärde (*Stückaktien*) från den Befintliga Aktieägarens innehav ("**Basaktierna**"), och
- upp till 7 500 000 befintliga innehavarstamaktier (*auf den Inhaber lautende Stammaktien ohne Nennbetrag*) utan kvotvärde (*Stückaktien*) från den Befintliga Aktieägaren i samband med en möjlig övertilldelning ("**Övertilldelningsaktierna**" och, tillsammans med Basaktierna "**Erbjudandeaktierna**").

Erbjudandet består av en notering i Tyskland och Sverige samt privata placeringar i vissa jurisdiktioner utanför Tyskland och Sverige. I Amerikas Förenta Stater ("**USA**") kommer Erbjudandeaktierna endast att erbjudas och säljas till kvalificerade institutionella köpare definierade i den vid var tid gällande versionen av Rule 144A i the United States Securities Act of 1933 ("**Securities Act**"), genom transaktioner undantagna från registreringskraven i Securities Act. Utanför USA kommer Erbjudandeaktierna endast att erbjudas till försäljning och säljas i så kallade *offshore*-transaktioner i enlighet med Regulation S i Securities Act.

### Erbjudandeperiod.

Perioden under vilken investerare kan lägga köpordrar avseende Erbjudandeaktierna förväntas pågå mellan den 17 juni 2019 och den 27 juni 2019 ("**Erbjudandeperioden**"). Erbjudanden att förvärva Erbjudandeaktierna kan lämnas in (i) fram till kl. 12.00 CET under den sista dagen av Erbjudandeperioden av privata investerare och (ii) fram till kl. 14.00 CET under den sista dagen av Erbjudandeperioden av institutionella investerare. Prisbegränsningar av köpordrar i euro från privata investerare (bortsett från Svenska Icke-professionella Investerare (som definierade nedan)) måste göras i belopp om hela euro eller i steg om 25, 50 eller 75 cent.

Icke-professionella investerare som deltar i det offentliga erbjudandet i Sverige ("**Svenska Icke-professionella Investerare**") måste lägga sina ordrar i svenska kronor genom SEB. Köporder från Svenska Icke-professionella Investerare måste avse minst 40 aktier och som mest 3 000 aktier, i multiplar av 20 aktier.

Institutionella investerare kan välja att lägga sin order i euro eller svenska kronor.

### Prisintervall och Erbjudandepreis.

Köpordrar för Erbjudandet kan göras inom prisintervallet 27,00 euro till 33,00 euro per Erbjudandeaktie ("**Prisintervallet**"). Prisintervallet motsvarar 288,92 svenska kronor till 353,12 svenska kronor per Erbjudandeaktie, som beräknas baserat på växlingskursen för euro/svenska kronor på dagen innan publicering av detta Prospekt, d.v.s. 13 juni 2019 kl. 17.00 CET] enligt Bloombergs hemsida på [www.bloomberg.com/quote/EURSEK:CUR](http://www.bloomberg.com/quote/EURSEK:CUR).

## E – Erbjudande

Erbjudandepriiset ("**Erbjudandepriiset**") och det slutliga antalet aktier inkluderade i Erbjudandet kommer att bestämmas i slutet av den Befintliga Aktieägarens bookbuilding-process efter samråd med Joint Global Coordinators. Erbjudandepriiset kommer att bestämmas på grundval av de köpordrar som lagts av investerare under Erbjudandeperioden, som har samlats in i den orderbok som har upprättats under bookbuilding-processen. Erbjudandepriiset kommer att bestämmas i euro, och kommer att konverteras till svenska kronor för de Svenska Icke-professionella Investerarna och institutionella investerare som har valt att lägga sina ordrar i svenska kronor, baserat på växlingskursen för euro/svenska kronor kl. 12.00 CET på Erbjudandeperiodens sista dag (som förväntas bli den 27 juni 2019) i enlighet med Bloombergs hemsida på [www.bloomberg.com/quote](http://www.bloomberg.com/quote) /EURSEK:CUR ("**Erbjudandepriiset Konverterat till Svenska Kronor**").

Efter att Erbjudandepriiset har bestämts kommer Erbjudandeaaktierna att tilldelas investerare på grundval av de då tillgängliga köperbjudandena. Erbjudandepriiset, det slutliga antalet aktier som placeras i Erbjudandet (det vill säga resultatet av Erbjudandet) och Erbjudandepriiset Konverterat till Svenska Kronor förväntas publiceras den 27 juni 2019 genom en ad hoc utgivning på ett elektroniskt informationsspridningssystem och på Bolagets hemsida [www.traton.com](http://www.traton.com) under fliken "Investor Relations."

### **Ändringar av Erbjudandets villkor.**

En minskning av antalet Erbjudandeaaktier, förändringar av Prisintervallet eller en förlängning eller förkortning av Erbjudandeperioden kommer inte att ogiltigförklara de köperbjudanden som redan lagts. Om sådana ändringar kräver en publicering av ett tilläggsprospekt har investerare som lagt köpordrar före publiceringen av tilläggsprospektet rätt att återkalla sådana köperbjudanden inom två arbetsdagar från det att tilläggsprospektet har publicerats (16 paragrafen tredje stycket i WpPG). Istället för att återkalla sina erbjudanden att köpa Erbjudandeaaktier lagda före publiceringen av tilläggsprospektet kan investerare ändra sina köpordrar eller lägga nya begränsade eller obegränsade erbjudanden om att köpa inom två arbetsdagar från det att tilläggsprospektet publicerats.

### **Distribution och betalning.**

Distribution av aktier som tilldelas i Erbjudandet mot betalning av Erbjudandepriiset eller Erbjudandepriiset Konverterat till Svenska Kronor, som tillämpligt och övrig sedvanlig provision för handel förväntas ske den 2 juli 2019. Erbjudandeaaktierna kommer att ställas till förfogande för investerare som delägarskap i det globala aktiecifikatet.

Svenska Icke-professionella Investerare kommer i den utsträckning de har tilldelats aktier att betala för förvärvade aktier i svenska kronor baserat på Erbjudandepriiset Konverterat till Svenska Kronor. Icke-professionella investerare som deltar i det offentliga erbjudandet i Tyskland kommer att betala för förvärvade aktier i den utsträckning de tilldelats aktierna i euro baserat på Erbjudandepriiset.

Institutionella investerare kommer i den utsträckning de har tilldelats sådana aktier att betala:

- för förvärvade aktier i euro baserade på Erbjudandepriiset i euro, och

## E – Erbjudande

- för förvärvade aktier i svenska kronor baserade på ErbjudandepriSET Konverterat till Svenska Kronor i den utsträckning de har valt att lägga sina order i svenska kronor.

### **Ankarinvesteraren.**

Den 14 Juni 2019 ingick AMF Pensionsförsäkring AB, som ankarinvesterare ("**Ankarinvesteraren**"), den Befintliga Aktieägaren och Bolaget ett ankarinvesteraravtal som innebär att Ankarinvesteraren åtar sig att förvärva aktier i Erbjudandet för upp till ett totalt maximalt förvärvspris om 200 000 000 euro. Det antal aktier som Ankarinvesteraren åtar sig att förvärva räknas ut genom att dela det totala maximala förvärvspriset med ErbjudandepriSET, varpå det framräknade antalet aktier avrundas nedåt till närmaste hela antal aktier ("**Ankaraktierna**"). Det totala förvärvspris som ska betalas av Ankarinvesteraren för Ankaraktierna är det belopp som motsvarar ErbjudandepriSET multiplicerat med antalet Ankaraktier. Den Säljande Aktieägaren accepterat att instruera Bankerna att företrädestilldela Ankaraktierna till Ankarinvesteraren i Erbjudandet. Ankarinvesteraren kommer inte att motta någon ersättning för sitt åtagande att investera i Bolaget.

### **Stabiliseringsåtgärder, Övertilldelningar och Övertilldelningsoption.**

I samband med placeringen av Erbjudandeaktierna kommer Goldman Sachs International, eller dess närstående bolag, för Bankernas räkning, att vara stabiliseringsagent ("**Stabiliseringsagenten**") och kan som Stabiliseringsagent göra övertilldelningar och vidta stabiliseringsåtgärder i enlighet med artikel 5.4 och 5.5 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt artiklarna 5-8 i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/1052 av den 8 mars, 2016, för att ge stöd till marknadspriset på Bolagets aktier och därigenom lindra försäljningstryck som genereras av kortfristiga investerare och upprätthålla en ordnad marknad i Bolagets aktier.

Stabiliseringsagenten är inte skyldig att vidta några stabiliseringsåtgärder, det kan således inte garanteras att eventuella stabiliseringsåtgärder kommer att vidtas. Om stabiliseringsåtgärder vidtas kan de avslutas när som helst utan föregående meddelande därom. Stabiliseringsåtgärder kan vidtas från det datum Bolagets aktier upptas till handel på de reglerade marknaderna Frankfurtsbörsen (*Frankfurter Wertpapierbörse*) och Nasdaq Stockholm till och med senast 30 kalenderdagar därefter (d.v.s. den 28 juli 2019 ("**Stabiliseringsperioden**")). Stabiliseringsåtgärder är avsedda att ge stöd till priset på Bolagets aktier under Stabiliseringsperioden. Dessa åtgärder kan leda till att marknadspriset på Bolagets aktier är högre än vad som annars hade varit fallet. Dessutom kan marknadspriset tillfälligt vara på en ohållbar nivå. Stabiliseringsåtgärder får inte utföras till en kurs över ErbjudandepriSET.

För att underlätta sådana stabiliseringsåtgärder kan investerare, utöver Basaktierna, tilldelas upp till 7 500 000 Övertilldelningsaktier som en del av tilldelningen av Erbjudandeaktierna ("**Övertilldelningen**"). Med anledning av en sådan potentiell Övertilldelning har den Befintliga Aktieägaren accepterat att tillhandahålla Stabiliseringsagenten, för Bankernas räkning, upp till 7 500 000 Övertilldelningsaktier genom värdepapperslån.

## E – Erbjudande

Det totala antalet Övertilldelningsaktier kommer inte att överstiga 15% av det slutliga antalet Basaktier som tilldelas investerare. Den Befintliga Aktieägaren har också beviljat Bankerna en option att förvärva samma antal aktier i Bolaget som antalet Övertilldelningsaktier till Erbjudandepriset minskat med avtalade provisioner ("**Övertilldelningsoptionen**").

Stabiliseringsagenten får, för Bankernas räkning, utnyttja Övertilldelningsoptionen under Stabiliseringsperioden till den del Övertilldelningsaktier tilldelats investerare i Erbjudandet. Antalet aktier för vilka Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas kommer att minskas med antalet aktier hållna av Stabiliseringsagenten vid utnyttjandet av Övertilldelningsoptionen och som förvärvats av Stabiliseringsagenten inom ramen för utförandet av stabiliseringsåtgärder.

Stabiliseringsagenten ska säkerställa att stabiliseringsåtgärder, inklusive ett eventuellt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen, offentliggörs i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/1052.

### E.4 Intressen som har betydelse för emissionen/erbjudandet inklusive intressekonflikter.

I samband med Erbjudandet och upptagandet av Bolagets aktier till handel har Bankerna ingått ett avtal med Bolaget och den Befintliga Aktieägaren.

Bankerna agerar för Bolaget och den Befintliga Aktieägaren i samband med Erbjudandet samt samordningen och genomförandet av Erbjudandet. Dessutom har vardera Joint Global Coordinator fått mandat att agera som utsedd sponsor för Bolagets aktier och UniCredit Bank AG har fått mandat att fungera som betalningsombud. Efter ett framgångsrikt genomförande av Erbjudandet får Bankerna en provision, vars storlek beror på resultatet av Erbjudandet. Som ett resultat av dessa avtalsförhållanden har Bankerna ett ekonomiskt intresse i att Erbjudandet genomförs på bästa möjliga villkor.

Bankerna eller deras närstående bolag har för närvarande, och kan i framtiden från tid till tid fortsätta att ha, affärsrelationer, inklusive utlåning, med Bolaget och den Befintliga Aktieägaren eller kan komma att utföra tjänster för Bolaget eller den Befintliga Aktieägaren inom ramen för den löpande verksamheten.

Den Befintliga Aktieägaren kommer att erhålla likvid från Erbjudandet. Likviden från Erbjudandet skulle under förutsättning av full tilldelning av alla Erbjudandeaktier till ett pris i mitten av Prisintervallet och fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen, efter avdrag för avgifter och utgifter som ska betalas till Bankerna i samband med Erbjudandet, uppgå till ungefär 1 610 miljoner euro, eller 100% av nettolikviden från Erbjudandet.

Följaktligen har den Befintliga Aktieägaren ett intresse av att Erbjudandet genomförs på bästa möjliga villkor. Ledamöterna som ingår i Bolagets styrelse ("**Styrelsen**") har under vissa förutsättningar rätt till förtidsbetalning efter börsnoteringen. Samtliga Styrelsens ledamöter har därför ett finansiellt intresse av att Erbjudandet fullföljs.

Utöver de intressen som beskrivits ovan finns inga andra väsentliga intressen och speciellt inga andra väsentliga intressekonflikter avseende Erbjudandet.

## E – Erbjudande

### E.5 Namnet på den person eller entitet som erbjuder att sälja värdepapperet.

#### Lock up-avtal: berörda parter; och indikation på hur länge lock up-perioden varar.

Erbjudandeaktierna erbjuds till försäljning av Bankerna.

Bolaget har, genom garantiavtalet mellan Bolaget, den Befintliga Aktieägaren och Bankerna, daterat den 14 juni 2019 ("Garantiavtalet"), åtagit sig gentemot varje Bank att inte, under perioden från Garantiavtalets ingående till sex månader efter första handelsdagen av Bolagets aktier på Frankfurtbörsen (*Frankfurter Wertpapierbörse*) och Nasdaq Stockholm, utan att Joint Global Coordinators i förväg lämnat skriftligt medgivande därom, vilket inte får oskäligen undanhållas eller försenas och inte heller gå med på att, i den utsträckning det är lagligt möjligt:

- annonsera eller genomföra en ökning av Bolagets aktiekapital genom auktoriserat kapital eller villkorat kapital, om sådant finns; eller
- lägga fram ett förslag för beslut om ökning av aktiekapitalet vid någon bolagsstämma (*Direktkapitalerhöningsbeschluss*); eller
- annonsera, genomföra eller föreslå en nyemission av värdepapper med konverterings- eller optionsrätt till dess aktier; eller
- genomföra en transaktion eller utföra någon handling med motsvarande ekonomisk innebörd som dem beskrivna ovan.

Bolaget får däremot (i) emittera eller sälja dess aktier eller andra värdepapper till bolagsledningen eller anställda hos Bolaget eller något av dess dotterbolag i enlighet med sedvanliga optionsprogram för bolagsledning och/eller anställda och (ii) åta sig att genomföra bolagsrättsliga åtgärder som syftar till att ingå samarbetsavtal, andra former av samarbeten och förvärv, förutsatt att den andra parten åtar sig en skyldighet att rätta sig efter de förfogandebegränsningar av Bolagets aktier som den Befintliga Aktieägaren åtagit sig under bestämmelserna i Garantiavtalet.

Utöver detta har den Befintliga Aktieägaren åtagit sig gentemot varje Bank att inte, under perioden från Garantiavtalets ingående till sex månader efter tillträdesdatumet för Erbjudandet (tillträdesdatum förväntas inträffa två arbetsdagar efter första handelsdagen), utan ett i förväg lämnat skriftligt medgivande från Joint Global Coordinators, vilket inte oskäligen får undanhållas eller försenas, och inte heller gå med på att, med undantag för vad som anges i Garantiavtalet:

- erbjuda, pantsätta, tilldela, sälja, åta sig att sälja, sälja någon option eller kontrakt med rätt att köpa, köpa någon option med rätt att sälja, bevilja option, rättighet eller garanti att köpa, eller i övrigt överföra eller sälja, direkt eller indirekt, någon aktie i Bolaget ägd av den eller något av dess dotterbolag (förutom medlemmar av Koncernen) (sådana aktier ägda av den Befintliga Aktieägaren eller dess närstående är så kallade "**Lock up-aktier**");

## E – Erbjudande

- ingå något swapavtal eller annat förhållande som överför till någon annan, hela eller del av, den ekonomiska risken av ägandet av Lock up-aktierna, oavsett om någon sådan transaktion beskriven i denna eller en föregående punkt ska genomföras med Lock up-aktierna eller andra sådana värdepapper, i kontanta medel eller i övrigt;
- framställa några krav för, eller utöva några rättigheter i förhållande till, registreringen enligt amerikansk värdepappersrätt av någon aktie i Bolaget eller något konvertibelt, inlösenbart eller utbytbart värdepapper för aktier i Bolaget;
- föreslå ökning av aktiekapitalet i Bolaget, sammankalla en bolagsstämma eller annars rösta för en föreslagen ökning av aktiekapitalet eller annars lägga fram, stödja eller rösta för förslag om utfärdande av värdepapper som kan konverteras till aktier i Bolaget eller med optionsrätt för aktier i Bolaget; eller
- ingå en transaktion eller utföra någon åtgärd som ekonomiskt liknar dem som beskrivs i föregående punkter.

De första två punkterna ovan gäller inte försäljning till personer eller entiteter som själva träffat överenskommelser med Joint Global Coordinators om lock up-perioden gällande den Befintliga Aktieägaren. Därtill ska dessa bestämmelser inte gälla för Basaktier eller Övertilldelningsaktierna.

### **E.6 Utspädningseffekt som Erbjudandet för med sig i absoluta och procentuella termer.**

Ej tillämplig. Erbjudandet innebär inte en emission av nya aktier i Bolaget.

Bolagets substansvärde (summan av tillgångarna minskat med kortfristiga och långsiktiga skulder uppgick enligt Koncernens Delårsrapport till 13 313 miljoner euro per 31 mars 2019.

Substansvärdet per aktie i Bolaget uppgick till 26,63 euro per 31 mars 2019 (baserat på 500 000 000 aktier i Bolaget direkt innan Erbjudandet).

Bolaget kommer inte att få någon likvid från Erbjudandet och kommer inte bära kostnaderna för Erbjudandet. Under förutsättning av ett Erbjudandepris i mitten av Prisintervallet på 30,00 euro skulle ett sådant Erbjudandepris överstiga substansvärdet på 26,63 euro per aktie med 3,37 euro. Följaktligen kommer investerare som förvärvar Erbjudandeaktierna i Erbjudandet uppleva en omedelbar utspädning på 11,25% per aktie i Bolaget (baserat på 500 000 000 aktier) under förutsättning att substansvärdet är oförändrat från den 31 mars 2019.

### **E.7 Uppskattade kostnader som emittenten ålägger investeraren.**

Ej tillämplig. Investerare kommer inte åläggas några kostnader av Bolaget eller Bankerna i samband med deras roll som Banker.