

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 7 maj 2024. Efter Prospektets utgångsdatum, vilket är tolv månader från godkännandet, upphör skyldigheten att komplettera detta Prospekt i händelse av betydande nya faktorer, väsentliga misstag eller väsentliga felaktigheter att gälla.



Go North Group AB (publ)

avseende upptagande till handel av

**302 021 486 SEK seniora obligationer med ställd säkerhet och fast ränta
som förfaller 2027**

ISIN: NO0012829847

Emissionsinstitut och Sole Bookrunner



Prospekt daterat 7 maj 2024

Viktig information:

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av Go North Group AB (publ) ("Emittenten", eller "Bolaget" eller tillsammans med dess direkta och indirekta dotterbolag om inte annat framgår av sammanhanget, "Koncernen"), ett aktiebolag registrerat i Sverige, med huvudkontor på adressen Norra Allégatan 5, 413 01 Göteborg, med org. nr. 559252-2188, i samband med ansökan om notering av seniora obligationer med ställd säkerhet och fast ränta denominerade i SEK ("Obligationerna") på företagsobligationslistan på Nasdaq Stockholm Aktiebolags, org. nr. 556420-8394 ("Nasdaq Stockholm") företagsobligationslista. Pareto Securities AB har agerat emissionsinstitut och Sole Bookrunner i samband med emissionen av Obligationerna ("Sole Bookrunner"). Detta Prospekt har upprättats i enlighet med standarder och krav i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("Förordningen") och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 om komplettering av förordning (EU) 2017/1129 och om upphävande av kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Den Delegerade Förordningen"). Förordningen och den delegerade förordningen benämns gemensamt "Prospektförordningarna".

Prospektet har godkänts och registrerats av den svenska Finansinspektionen ("Finansinspektionen") som är behörig myndighet enligt Förordningen. Finansinspektionen godkänner endast att Prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som följer av Förordningen. Ett sådant godkännande ska inte betraktas som ett stöd för Emittenten eller som ett stöd för kvaliteten på de obligationer som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av lämpligheten av att investera i dessa värdepapper.

Om inget annat uttryckligen anges eller kan utläsas av kontexten, ska definierade termer i obligationsvillkoren för Obligationerna som börjar på sidan 67 ("Obligationsvillkoren") ha samma innebörd om det används i detta Prospekt.

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. I detta Prospekt avser hänvisningar till "EUR" den gemensamma valuta som infördes i början av den tredje etappen av europeiska ekonomiska och monetära unionen i enlighet med fördraget om upprättandet av Europeiska gemenskapen, med ändringar, hänvisningar till "SEK" avser svenska kronor, och hänvisningar till "USD" avser amerikanska dollar.

Investeringar i obligationer är inte lämpligt för alla investerares. 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 kapitalbeloppet eller ränta betalas i en eller flera valutor, eller när valuta för kapitalbeloppet eller räntebetalningar skiljer sig från investerarens egen valuta;
- (d) till fullo förstå Obligationsvillkoren och de andra dokumenten som ingår i samband därmed och vara väl förtrogen med beteendet för eventuella relevanta index och finansiella marknader; och
- (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 Obligationerna i någon jurisdiktion. Det har upprättats enbart i syfte att notera Obligationerna på företagsobligationslistan vid 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 förvärvar 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 ("Securities Act"), och får inte saluföras eller säljas i USA, eller till, åt eller till förmån för amerikanska personer utom i enlighet med undantag från, eller i, en transaktion som inte omfattas av registreringskraven enligt Securities Act. Obligationerna erbjuds och säljs utanför USA till köpare som inte är, eller inte köper åt, amerikanska personer som omfattas av Regulation S enligt Securities Act. 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 Securities Act om ett sådant erbjudande eller försäljning av Obligationerna i USA av en återförsäljare kan bryta mot registreringskraven enligt Securities Act om ett sådant erbjudande eller försäljning har gjorts på ett annat sätt än enligt ett undantag från registrering enligt Securities Act.

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 distributionen 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 bedömningar från Bolagets ledningsgrupp eller på antaganden baserade på information som finns tillgänglig för Koncernen. Ord såsom "överväger", "avser", "bedömer", "förväntar", "förutser", "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 Koncernen 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 Koncernens nuvarande och framtida affärsverksamhetsstrategier och miljön som Koncernen 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 Koncernens verksamheter. Sådana faktorer av väsentlig natur nämns under "Riskfaktorer" nedan.

Detta Prospekt ska 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.

TABLE OF CONTENTS

SAMMANFATTNING	1
RISKFAKTORER	9
OBLIGATIONERNA I KORTHET	26
ANSVARSAUTFÄSTELSE	33
BESKRIVNING AV VÄSENTLIGA AVTAL	34
BESKRIVNING AV KONCERNEN	38
EMITTENTENS LEDNING	50
GARANTIGIVARNAS LEDNING	52
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	55
ÖVRIG INFORMATION	62
OBLIGATIONSVILLKOREN	67
TERMS AND CONDITIONS	122
ADRESSER	175

SAMMANFATTNING

Introduktion och Varningar

Introduktion och varningar: Detta Prospekt har upprättats i samband med upptagandet till handel av 302 021 486 SEK seniora obligationer med ställd säkerhet och med fast ränta som förfaller den 9 februari 2027 av Emittenten.

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen skall baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet 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 inte, när den läses tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Emittenten har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige, med telefonnummer (+46) 735 070707.

Emittentens juridiska och kommersiella namn och dess ISIN och LEI Emittentens juridiska och kommersiella namn är Go North Group AB (publ). Emittenten är ett publikt aktiebolag registrerat under svensk lagstiftning, med org. nr. 559252-2188 och har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige. Styrelsen har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige och Emittentens huvudkontor är beläget på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige. Emittentens identifieringskod för juridiska personer ("**LEI-Kod**") är 636700UB68QRCB53V204. Obligationerna kommer att identifieras med ISIN NO0012829847.

Identitet och kontaktuppgifter för den behöriga myndighet som godkänner prospektet Finansinspektionen har sitt huvudkontor på Brunnsgränd 3, Box 7821, 103 97 Stockholm, med telefonnummer (+46) (0)8 408 980 00 och e-postadress finansinspektionen@fi.se.

Datum för godkännande av prospektet Finansinspektionen har, i egenskap av behörig myndighet enligt Prospektförordningen, den 7 maj 2024, godkänt detta Prospekt.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittenten av värdepapperen?

Emittentens hemvist och juridiska form, dess LEI, den lag enligt vilken den är verksam och dess registreringsland Emittentens juridiska och kommersiella namn är Go North Group AB (publ). Emittenten är ett publikt aktiebolag registrerat under svensk lagstiftning, med org. nr. 559252-2188 och dess huvudkontor är beläget på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige. Emittentens LEI-Kod är 636700UB68QRCB53V204. Emittenten är föremål för regler såsom, bland annat, den svenska aktiebolagslagen.

Emittentens/Koncernens huvudsakliga verksamhet Go North grundades 2021 och är en Amazon FBA (Fulfilled-By-Amazon) aggregator som förvärvar och driver varumärken på Amazon. Koncernen har förvärvat varumärken som är snabbväxande, lönsamma, har en beprövad affärsmodell och track record på Amazon med potential att accelerera den organiska tillväxten.

Go North har under två år byggt upp en portfölj med 34 Amazon FBA Brands, som täcker ett brett spektrum av kategorier, inklusive barn, husdjur, sport och kökstillbehör. Go North fortsätter att följa och förbättra sina processer i syfte att fatta välgrundade, datadrivna beslut för att driva en hållbar och skalbar vinsttillväxt i hela sin verksamhet.

Majoritetsägare Samtliga aktier i bolaget ägs av moderbolaget, Go North Group Holding AB, ett aktiebolag registrerat under svensk lagstiftning med org. nr. 559378-6725.

Följande tabell visar ägarstrukturen i Bolaget per dagen för detta Prospekt, med efterföljande förändringar som är kända för Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Aktiekapital	Rösträtter
Go North Group Holding AB		1 775 045	100,00%
Total	1 775 045	100,00 %	100.00 %

Majoritetsägare 53,51 procent.

Moderbolaget, Go North Group Holding AB, kontrolleras, och Emittenten kontrolleras följaktligen också, av vissa större aktieägare som är Hallenby Holding AB (25,21%), ägt av Johan Hallenby, Go Norths grundare, och eEquity IV AB (20,05%) och Hars Holding AB (8,25%), ägt av Alexander Hars som är ordförande i Koncernen. Resterande aktier ägs av ett antal minoritetsaktieägare.

Övriga aktieägare – 59,89 procent.

Övriga aktieägare inkluderar följande ledamöter i Bolagets styrelse:

- Johan Hallenby genom Hallenby Holding AB och Moderbolaget (25,21%)
- Alexander Hars genom Hars Holding AB och Moderbolaget (8,25%)
- Magnus Wiberg genom eEquity IV AB, eEquity Buyout I AB, eEquity SPV III AB och Moderbolaget (32,98%).

Emittentens aktier är denominerade i SEK. Alla emitterade aktier har en röst och har lika rättigheter vid fördelning av inkomst och kapital. Per dagen för detta Prospekt hade Emittenten ett emitterat aktiekapital på 500 000 SEK fördelat på 1 775 045 aktier.

Verkställande ledning Den verkställande ledningen består av ett team på fem (5) personer. Ryan Looyzen, verkställande direktör, Jim Collander, tillförordnad finanschef, Hampus Rudholm, försäljningschef och Monika Aho, digitaliseringschef.

Revisor Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, Sverige, är Emittentens revisor sedan årsstämman 2023. Carl Johan Rippe är huvudansvarig revisor för Bolaget sedan årsstämman 2023. Carl Johan Rippe är statsauktoriserad revisor i Sverige och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Fineasity var Bolagets revisor från 2022 till och med den 26 maj 2023. Ben Mahejerzadeh-Heidari från Fineasity var huvudansvarig revisor för Bolaget. Ben Mahejerzadeh-Heidari är auktoriserad revisor och medlem i branschorganisationen FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Vilken är den viktigaste finansiella informationen om Emittenten?

Finansiell information Tabellen nedan visar en sammanfattning av den viktigaste finansiella informationen som hämtats från Emittentens finansiella rapport för perioderna som slutar den 31 december 2023 och 31 december 2022 (i tusentals SEK).

Period	2023	2022
Resultaträkning i sammandrag		
Summa rörelseresultat	-217 041	-49 387
Balansräkning i sammandrag		
Finansiell nettoskuld (långfristiga skulder plus kortfristiga skulder minus kontanta medel)	708 424	364 200
Balanslikviditet (omsättningstillgångar/kortfristiga skulder)	158 845 / 627 643	263 674 / 223 144

Skuldsättningsgrad (totala skulder/totalt aktiekapital)	740 402	712 379
Räntetäckningsgrad (rörelseresultat/räntekostnader)	-123 640	-18 423
Kassaflödesanalys i sammandrag		
Kassaflöde från löpande verksamhet	-189 089	-84 465
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	342 816	503 088
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-298 227	-262 750

Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för Emittenten?

Makroekonomiska och regionspecifika faktorer

Marknaden för e-handelsaggregatorer, på vilken Emittenten är verksam, och därmed Koncernens försäljning, är beroende av bland annat makroekonomiska faktorer såsom den allmänna ekonomiska utvecklingen, utvecklingen av internetindustrin, Amazons resultat och utveckling, regional ekonomisk utveckling, sysselsättningsutveckling, befolkningstillväxt, befolkningsstruktur, inflation, räntesatser etc. Negativa förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, främst i USA (som per den 30 december 2023 står för cirka 91 procent av Koncernens totala försäljning) och globalt, såsom perioder med lägre ekonomisk tillväxt eller recessioner, inflation eller deflation, en allmän nedgång på marknaden och förändringar i företagets och konsumenternas köpkraft kan påverka efterfrågan på de produkter och tjänster som Koncernen tillhandahåller. Dessutom medför internetbranschen, där Koncernen är verksam, särskilda överväganden och risker, inklusive men inte begränsat till, risker för attacker mot Koncernens plattformar som kan frustrera eller hindra Koncernens användares möjlighet att få tillgång till dess produkter, skadlig kod, virus, hacking och/eller nätfiskeattacker, spam och felaktig eller olaglig användning av Koncernens produkter samt risker relaterade till cyberincidenter som kan leda till informationsstöld, datakorruption, driftsstörningar och/eller ekonomisk förlust. Om något av ovanstående skulle inträffa skulle det kunna ha en negativ effekt på efterfrågan på Koncernens produkter och därmed ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Dessutom kan tillgång och efterfrågan på de produktsegment som Koncernen förvärvar genom Amazon FBA-varumärken, och därmed avkastningen på Emittentens investeringar, skilja sig åt mellan olika geografiska marknader och kan utvecklas olika inom olika geografiska marknader. Efterfrågan på de produkter som säljs av Koncernen kan minska på en geografisk marknad även om efterfrågan på sådana produkter inte minskar i resten av världen. Detta kan leda till lägre inkomstnivåer från försäljningen av de relevanta produkterna som säljs av Koncernens Amazon FBA-varumärken och/eller minska marknadsvärdet på Emittentens investeringar. Om en eller flera av dessa faktorer skulle utvecklas negativt skulle det kunna ha en betydande negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernens verksamhet är beroende av tillgång till, funktionalitet och tillgänglighet av dess IT-system och Amazon-plattformarna

Eftersom Koncernen bedriver sin verksamhet genom Amazons marknadsplats är tillgängligheten och funktionen hos de tekniska plattformar som används avgörande för Koncernens framtida framgång. Det är därför viktigt att de relevanta Amazon-plattformarna som används av Koncernen alltid är tillgängliga för Koncernen och dess kunder för att Koncernen ska kunna fortsätta att bedriva sin dagliga verksamhet och upprätthålla sina försäljningsvolymerna. Om tillgängligheten till någon av de plattformar som används av Koncernen, i synnerhet någon av Amazons plattformar och/eller IT-system som används av Koncernen, skulle vara begränsad eller helt nere under en längre period, eller om något av Koncernbolagen och/eller Amazon skulle vara föremål för t.ex. ett dataintrång eller cyberattacker, kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens förmåga att sälja sina produkter, men kan också ha en negativ inverkan på Koncernens rykte samt kund- och leverantörsrelationer, vilket kan leda till minskade intäkter och resultat. Koncernen är också utsatt för risker relaterade till skadlig kod, virus, hackning och/eller nätfiskeattacker, spam och felaktig eller olaglig användning av relevanta Amazon-plattformar samt risker relaterade till cyberincidenter som kan leda till informationsstöld, datakorruption, driftsstörningar och/eller ekonomisk förlust. Om någon av ovanstående risker skulle förverkligas skulle det ha en betydande negativ inverkan på Koncernens verksamhet, intäkter, resultat och finansiella ställning.

Kundbeteende

Försäljningen av de produkter som Koncernen säljer är beroende av slutkonsumenternas köpkraft, inköpsmönster och beteende. Förändringar i kundernas strategier eller inköpsmönster, inklusive men inte begränsat till, förändringar i kundernas beteende på grund av miljö- och/eller hållbarhetsskäl, kan påverka

Koncernens nettoomsättning negativt. Konsumenternas vilja att köpa Koncernens produkter, främst produkter inom följande marknadssegment: (i) sport och friluftsliv, (ii) hälsa och personlig vård, (iii) hem och trädgård, (iv) husdjurstillbehör och (v) leksaker och spel, kan minska på grund av externa faktorer, såsom en allmän nedgång i ekonomin, som påverkar konsumenternas köpkraft eller köpmönster. Om slutkonsumenternas vilja att köpa Koncernens produkter minskar, kommer det att ha en negativ inverkan på Koncernens försäljning, resultat och finansiella ställning. Vidare kan utvecklingen på marknaden för sådana produkter som säljs av Koncernen och i synnerhet marknaden för e-handel av sådana varor väsentligt påverka efterfrågan på Koncernens produkter eftersom Koncernen huvudsakligen är verksam genom onlinebutiker.

Risk avseende leverantörer och leverans av varor

Koncernens förmåga att betjäna sina kunder är beroende av att produkterna från leverantörerna finns tillgängliga och levereras i rätt tid. Oförmåga att upprätthålla ett logistiskt nätverk för leveranser eller andra problem med leveranser, såsom förseningar, kan få negativa konsekvenser för kundrelationer etc., vilket kan leda till en negativ inverkan på Koncernens nettoomsättning, resultat och finansiella ställning. Vidare har Koncernen ett begränsat antal betydande leverantörer som Koncernen är starkt beroende av. Om någon av dessa leverantörer skulle säga upp sitt avtal eller väsentligt ändra viktiga villkor som t.ex. kreditvillkor (betalningsdagar) och prissättning i sådana avtal med Koncernen, skulle Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat kunna påverkas negativt. Koncernen fungerar som en länk mellan leverantörerna och kunderna och Koncernen är beroende av leverantörerna för att kunna fullgöra sina skyldigheter gentemot sina respektive kunder. Om en leverantör inte fullgör sina skyldigheter gentemot Koncernen och/eller om Amazon inte levererar de relevanta varorna till kunden i rätt tid och på ett effektivt sätt kan det leda till en negativ inverkan på Koncernens rykte och kundrelationer, vilket i sin tur kan leda till minskade intäkter och resultat. Koncernens tillgång till produkter kan också påverkas negativt om leverantörerna hamnar i ekonomiska svårigheter eller misslyckas med att följa tillämpliga lagar, handelsrestriktioner, växelkurser, transportkapacitet, kostnader och andra faktorer som ligger utanför Koncernens kontroll, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

Vilka är de viktigaste egenskaperna hos värdepapperen?

Tillämplig lag, typ, klass och ISIN Obligationsvillkoren regleras av svensk lag. Obligationerna är seniora obligationer med ställd säkerhet och med fast ränta med ISIN: NO0012829847.

Valuta, denominering, nominellt värde, antal emitterade värdepapper och värdepapperens löptid Obligationerna är denominerade i SEK. Det Initiala Nominella Beloppet för varje Obligation är 1 SEK och den minsta tillåtna investeringen i Obligationsemissionen är 1. Emittenten har emitterat totalt 302 021 486 Obligationer som emitterades på det Första Emissionsdatumet och den 10 maj 2023 ("**Andra Emissionsdatumet**") (de "**Obligationerna**"). Obligationer till ett initialt sammanlagt belopp om 350 000 000 SEK emitterades av Emittenten på det Första Emissionsdatumet och 12 500 000 SEK på det Andra Emissionsdatumet. Sedan det Första Emissionsdatumet och det Andra Emissionsdatumet har vissa Obligationer cancelleats som betalning för Superseniöra Obligationer (såsom definierat nedan) genom kvittning, vilket resulterar i ett totalt utestående belopp om 302 021 486 SEK per dagen för detta Prospekt med ett nominellt belopp om 1 SEK per Obligation. Obligationernas slutliga förfalldatum är den 9 februari 2027.

Rättigheter knutna till värdepapperen Varje begäran från Emittenten eller en Obligationssnehavare (eller flera Obligationssnehavare) som representerar minst tio (10) procent av det Justerade Nominella Beloppet (sådan begäran kan endast göras giltigt av en Person som är Obligationssnehavare på den Bankdag som omedelbart följer den dag då begäran mottogs av Agenten och skall, om den görs av flera Obligationssnehavare, göras av dem gemensamt) i en fråga som rör Finansieringsdokumenten skall riktas till Agenten och behandlas vid ett Obligationssnehavarmöte eller genom ett skriftligt förfarande, enligt vad som beslutas av Agenten.

Emittenten ska lösa in alla, men inte bara vissa, av de utestående Obligationerna i sin helhet på det Slutliga Förfalldatumet med ett belopp per Obligation som motsvarar det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald Ränta. Om det Slutliga Förfalldatumet inte är en Bankdag, ska inlösen ske på den första efterföljande Bankdagen.

Emittenten har rätt att lösa in utestående Obligationer i sin helhet när som helst till det tillämpliga Köptionsbeloppet i enlighet med Obligationsvillkoren.

Rangordning	Obligationerna utgör direkta, ovillkorade, icke efterställda och säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska vid varje tidpunkt rangordnas <i>pari passu</i> med alla direkta, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten utan något företräde bland dem, förutom (i) de förpliktelser som är obligatoriskt föredragna enligt lag och (ii) Supersenior Skuld och Superseniora Obligationer i enlighet med Intercreditoravtalet och garanteras av Garantigivarna.
Restriktioner för överföring	Obligationerna är fritt överlåtbara, men Obligationsinnehavarna kan vara föremål för köp- eller överlåtelsebegränsningar avseende Obligationerna, i förekommande fall, enligt lokal lagstiftning som en Obligationsinnehavare kan vara föremål för. Varje Obligationsinnehavare måste säkerställa efterlevnad av sådana restriktioner på egen bekostnad.
Utbetalningspolicy	Obligationernas Ränteförfallodagar är halvårsvis varje år den 9 februari och den 9 augusti. Ränta kommer att löpa från (och inklusive) det Första Emissionsdatumet. Den sista ränteförfallodagen ska vara det Slutliga Förfallodatet den 9 februari 2027 (eller den tidigare dag då obligationerna återbetalas i sin helhet). Obligationerna löper med en fast kontrantränta om 10,00 procent per år eller 15,00 procent per år om det betalas i natura (s.k. paid in kind). I enlighet med Obligationsvillkoren får Bolaget betala kontrantränta under förutsättningen att vissa villkor som anges i Obligationsvillkoren är uppfyllda. Om villkoren för kontranträntan inte är uppfyllda löper räntan på 15 procent som betalas i natura (s.k. paid in kind).

Var kommer värdepapperen att handlas?

Handel Obligationerna kommer att upptas till handel på Nasdaq Stockholm.

Finns det någon garanti kopplad till värdepapperen?

Garantins art och omfattning Garantigivarna har åtagit sig att solidariskt garantera full och punktlig betalning och fullgörande av alla Säkerställda Förpliktelser, inklusive betalning av kapitalbelopp och ränta enligt de Seniora Finansieringsdokumenten (enligt definitionen i Emittentens Intercreditoravtal enligt definitionen nedan) när de förfaller, oavsett om det sker på förfallodagen, genom acceleration, genom inlösen eller på annat sätt, ränta på varje sådan förpliktelse som är försenad, samt alla andra monetära skyldigheter för Emittenten till de Säkerställda Parterna enligt de Seniora Finansieringsdokumenten.

Garantigivare Emittentens åtaganden under Obligationerna är solidariskt garanterade av var och en av följande enheter:

- Go North Rocket 1 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559356-5020;
- Go North Rocket 2 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559356-5038;
- Go North Rocket 3 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559357-8718;
- Go North Rocket 4 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559357-8684;
- Go North Rocket 5 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559365-2984;
- Go North Rocket 6 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559365-3032;
- Go North Rocket 7 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559365-3040;
- Go North Rocket 8 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559365-3016;
- Go North Rocket 9 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559365-3024;
- Go North Rocket 10 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559387-2061;
- Go North Rocket 11 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559387-2079;
- Go North Rocket 12 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559387-2046;
- Go North Rocket 13 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559387-2053;
- Go North Rocket 14 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559387-2103;
- Go North Rocket 15 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559395-4380;
- Go North Rocket 16 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559395-4398;
- Go North Rocket 17 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559395-4448;
- Go North Rocket 18 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559395-4455;
- Go North Rocket 19 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559395-4422;

- Go North Rocket 20 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559395-4430;
- Go North Rocket 21 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-4909;
- Go North Rocket 22 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-4958;
- Go North Rocket 23 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-4966;
- Go North Rocket 24 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-4933;
- Go North Rocket 25 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-4941;
- Go North Rocket 26 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-4990;
- Go North Rocket 27 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-5005;
- Go North Rocket 28 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559418-4300;
- Go North Rocket 29 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559418-4359;
- Go North Rocket 30 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559418-4367;
- Go North Rocket 31 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559430-0658;
- Go North Rocket 32 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559430-0625;
- Go North Rocket 33 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559430-0633;
- Go North Rocket 34 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559430-0435;
- Go North Rocket 35 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559430-0443;
- Jodgo AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559172-7838;
- Johan & John AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559357-8700; och
- Go North Rocket 36 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559285-6545.

Var och en "Garantigivare" och gemensamt "Garantigivarna".

Väsentliga riskfaktorer avseende Garantigivarna och Garantin

Risker relaterade till garantierna Även om Koncernens förpliktelser gentemot Obligationsinnehavarna under Obligationerna är garanterade i begränsad utsträckning, finns det en risk att eventuella verkställanden av fordringar enligt garantierna inte skulle vara tillräckliga för att tillgodose alla belopp av Obligationsinnehavarnas fordringar vid tidpunkten för verkställandet. Vidare är Garantigivarna inte begränsade från att bevilja ytterligare garantier. Om Garantigivarna skulle garantera några andra förpliktelser finns det en risk att garantier som beviljats gentemot Obligationsinnehavarna skulle försämrats.

Eventuella garantier för Emittentens skyldigheter under Obligationerna från Emittentens dotterbolag är begränsade av relevanta regler för finansiellt stöd och principer för företagsförmåner.

Om Emittenten skulle vara oförmögen att göra återbetalningar under Obligationerna finns det en risk att Obligationsinnehavarna skulle finna det svårt eller omöjligt att återvinna de belopp som de är skyldiga under Obligationerna. Det finns en risk att de garantier som beviljats för Obligationerna kommer att vara otillräckliga för någon av Emittentens skyldigheter under Obligationerna i händelse av att Emittenten blir insolvent.

Emittentens betalningsförpliktelser under Obligationerna är strukturellt underordnade betalningsförpliktelser gentemot fordringsägare till Emittentens dotterbolag och dotterbolagen till sådana dotterbolag. Garantigivarna (såsom definierat i Obligationsvillkoren) har ovillkorligen och oåterkalleligen garanterat Emittentens betalningsförpliktelser under Obligationerna. Obligationerna har följaktligen fördelen av en direkt fordran på Garantigivarna men inte på alla medlemmar i Koncernen.

Det finns en risk att garantier som beviljats under Obligationerna inte kan verkställas eller att verkställandet av fordringar under garantierna kan försenas under svensk lagstiftning eller annan tillämplig lagstiftning. Om krav inte kan verkställas, försenas eller är föremål för en viss grad av osäkerhet, finns det en risk att detta skulle ha en betydande negativ effekt på sannolikheten för att Obligationsinnehavarna erhåller de belopp som de är skyldiga enligt Obligationerna.

Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för värdepapperen?

Risker relaterade till Intercreditoravtalet Emittenten har möjlighet att ådra sig ytterligare skulder under Emittentens superseniora revolverande kreditfacilitet ("Supersenior RCF") som, i enlighet med villkoren i ett Intercreditoravtal (enligt definitionen nedan), rankar seniort i förhållande till Obligationerna. Dessutom har Emittenten emitterat Superseniora Obligationer som rankar seniort i förhållande till Obligationerna. Vidare kan Emittenten ådra sig ytterligare

finansiell skuldsättning som också kommer att ranka *pari passu* med Obligationerna. Förhållandet mellan vissa av Emittentens borgenärer (gemensamt "**Säkerställda Borgenärer**") och Säkerhetsagenten regleras av ett intercreditoravtal ("**Intercreditoravtalet**"). Även om förpliktelserna under Obligationerna och vissa andra av Koncernens förpliktelser gentemot Obligationsinnehavarna och de Säkerställda Borgenärerna är säkrade genom förstahandssäkerhet, finns det en risk att intäkterna från en eventuell exekutiv försäljning av säkerhetstillgångarna inte kommer att vara tillräckliga för att tillgodose alla belopp som då är skyldiga de Säkerställda Borgenärerna. Vidare, om Emittenten emitterar ytterligare Obligationer, kan de nuvarande Obligationsinnehavarnas säkerhetsposition försämrats.

Säkerhetsagenten kommer i enlighet med Intercreditoravtalet i vissa fall att ta instruktioner från en supersenior representant under Supersenior RCF. Det finns en risk att Säkerhetsagenten och/eller en supersenior representant under Supersenior RCF kommer att agera på ett sätt eller ge instruktioner som inte är till fördel för Obligationsinnehavarna. Dessutom kommer Säkerhetsagenten i vissa fall att ta instruktioner från en senior representant, som är de seniora fordringsägare vars seniora skuld vid den tidpunkten uppgår till mer än femtio (50) procent av den totala seniora skulden. Om den utestående prioriterade skulden till andra prioriterade borgenärer än Obligationsinnehavarna överstiger förpliktelserna under Obligationerna, kommer Obligationsinnehavarna därför inte att kunna kontrollera verkställighetsförfarandet.

Om Koncernens utestående förpliktelser gentemot andra Säkerställda Borgenärer än Obligationsinnehavarna ökar, finns det en risk att Obligationsinnehavarnas säkerhetsställning försämrats.

Vidare finns det en risk att säkerheten inte vid varje tidpunkt täcker de Säkerställda Borgenärernas utestående fordringar.

Intercreditoravtalet innehåller också bestämmelser om tillämpningen av intäkter från en verkställighet av säkerhet där någon agent kommer att få betalningar först, i andra hand någon borgenär under någon Supersenior Skuld, i tredje hand någon borgenär *pro rata* under någon senior skuld (inklusive Obligationsinnehavarna) och slutligen någon borgenär under någon aktieägare, koncernintern och efterställd skuld. Det finns en risk att intäkterna från verkställigheten inte kommer att vara tillräckliga för att Emittenten ska kunna uppfylla vattenfallsbestämmelserna ovan.

NYCKELINFORMATION OM UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i denna säkerhet?

Förväntad tidsplan för erbjudandet Ej tillämpligt. Detta Prospekt utfärdas i samband med ett upptagande till handel på Nasdaq Stockholm och det föreligger inget erbjudande att förvärva Obligationerna.

Uppgifter om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm Detta Prospekt har upprättats för upptagande till handel av Obligationerna på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm. Detta Prospekt innehåller inte och utgör inte ett erbjudande eller en uppmaning att köpa eller sälja Obligationer.

Kostnader för notering Den sammanlagda kostnaden för Obligationernas upptagande till handel beräknas inte överstiga 349 000 SEK.

Kostnader som debiteras Obligationsinnehavarna av Emittenten Inga kostnader kommer att bäras av Obligationsinnehavarna.

Varför upprättas detta Prospekt?

Skäl för upptagande till handel på en Reglerad Marknad Detta Prospekt har upprättats för att möjliggöra att Obligationerna tas upp till handel på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm vilket är ett krav från Obligationsinnehavarna och som anges i Obligationens villkoren.

Användning av likvid

Likviden från Obligationerna uppgår till 302 021 486 SEK och Emittenten har använt likviden för att (i) refinansiera befintliga skulder, (ii) investeringar och förvärv, och (iii) finansiera allmänna företagsändamål i Koncernen.

Materiella konflikter

Sole Bookrunner och/eller dess närstående bolag har engagerat sig i, och kan i framtiden komma att engagera sig i, investment banking och/eller commercial banking eller andra tjänster för Emittenten och Koncernen inom ramen för den ordinarie verksamheten. Följaktligen kan intressekonflikter finnas eller uppstå till följd av att Sole Bookrunner och/eller dess dotterbolag tidigare har engagerat sig, eller i framtiden engagerar sig, i transaktioner med andra parter, har flera roller eller utför andra transaktioner för tredje parter med motstridiga intressen.

RISKFAKTORER

Nedan beskrivs riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Koncernens verksamhet, framtida utveckling och förmåga att fullgöra sina förpliktelser enligt Obligationsvillkoren samt risker relaterade till Obligationerna. De riskfaktorer som presenteras nedan kategoriseras som "RISKER RELATERADE TILL KONCERNEN" eller "RISKER RELATERADE TILL OBLIGATIONERNA" baserat på om de avser Koncernen eller Obligationerna. Riskfaktorernas väsentlighet redovisas med hjälp av en kvalitativ ordinalskala på låg, medel eller hög. Bedömningen av riskfaktorernas väsentlighet har baserats på sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa inverkan. Bedömningen av väsentlighet och sannolikhet för varje riskfaktor har gjorts av Emittenten.

Risker relaterade till Koncernen

Risker relaterade till Emittentens affärsverksamhet och bransch

Hög risknivå

Makroekonomiska och regionspecifika faktorer

Emittenten är en e-handelsaggregator som fokuserar på att förvärva Fulfilment by Amazon (FBA) varumärken främst inom segmenten: (i) sport och friluftsliv, (ii) hälsa och personlig vård, (iii) hem och trädgård (iv) husdjurstillbehör och (v) leksaker och spel. Koncernen driver onlinebutiker som drivs genom Amazons logistikcenter och marknadsplattform.

Marknaden för e-handelsaggregat, på vilken Emittenten är verksam, och därmed Koncernens försäljning, är beroende av bland annat makroekonomiska faktorer såsom den allmänna ekonomiska trenden, utvecklingen av internetindustrin, Amazons resultat och utveckling, regionalekonomisk utveckling, sysselsättningsutveckling, befolkningstillväxt, befolkningsstruktur, inflation, räntesatser etc. Negativa förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, främst i USA (som per den 30 december 2023 står för cirka 91 procent av Koncernens totala försäljning) och globalt, såsom perioder med lägre ekonomisk tillväxt eller recessioner, inflation eller deflation, en allmän nedgång på marknaden och förändringar i företagets och konsumenternas köpkraft kan påverka efterfrågan på de produkter och tjänster som Koncernen tillhandahåller.

Koncernen bedriver sin verksamhet genom Amazons marknadsplats och de produkter som säljs av Koncernen på Amazons marknadsplats marknadsförs och säljs i olika jurisdiktioner. Koncernen är baserad i Sverige och Koncernen har förvärvat och kommer att fortsätta att förvärva Amazon FBA-varumärken globalt, främst Amazon FBA-varumärken som är aktiva i USA, Kanada, Tyskland och/eller andra stora marknader på Amazons marknadsplats, och därför är Emittentens innehav särskilt riskexponerat mot makroekonomiska faktorer som påverkar de relevanta marknaderna. Dessutom kan utbud och efterfrågan på de produktsegment som Koncernen förvärvat genom Amazon FBA-varumärken, och därmed avkastningen på Emittentens investeringar, skilja sig åt mellan olika geografiska marknader och kan utvecklas olika inom olika geografiska marknader. Efterfrågan på de produkter som säljs av Koncernen kan minska på en geografisk marknad även om efterfrågan på sådana produkter inte minskar i resten av världen. Detta kan leda till lägre inkomstnivåer från försäljningen av de relevanta produkterna som säljs av Koncernens Amazon FBA-varumärken och/eller minska marknadsvärdet på Emittentens investeringar. Om en eller flera av dessa faktorer skulle utvecklas negativt skulle det kunna ha en betydande negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Hög risknivå

Risker relaterade till immateriella tillgångar och varumärken

Koncernen har en omfattande M&A-strategi som kan leda till att betydande immateriella tillgångar byggs upp över tiden, varav merparten förväntas bestå av varumärken. Varumärken har obestämbara nyttjandeperioder och prövas därför årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov av Koncernen eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Avvikelser från Koncernens antaganden om framtida tillväxt och lönsamhet kan leda till nedskrivningar i samband med framtida prövningar av förändringar i varumärkesvärden, vilket kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Hög risknivå

Risker i samband med befintliga och framtida förvärv och andra transaktionsrelaterade risker

Koncernen utvärderar potentiella förvärv av Amazon FBA-varumärken som är i linje med Koncernens strategiska mål och Emittenten har också gjort sådana förvärv tidigare. De senaste förvärven inom Koncernen inkluderar förvärvet av Blue Cactus (hem- och trädgårdskategori), Simply Imagine (hem- och trädgårdskategori), Todale (babykategori) och PlayVibe (leksaker och spelkategori) och Koncernen har totalt 34 varumärken.

Det finns en risk att det finns oidentifierade risker i nyligen förvärvade varumärken som är okända för Emittenten och att sådana oidentifierade risker kommer att ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Till följd av detta finns det också en risk att tillräckliga garantier, ersättningar eller minskningar av köpeskillingen med avseende på sådana potentiella upptäckter inte på ett tillfredsställande sätt inkluderas eller återspeglas i avtalet om förvärv av aktier eller överföring av tillgångar, vilket ökar risken för tvister och rättsprocesser, vilket kan vara kostsamt och tidskrävande för Emittenten att lösa, och kan också ha en negativ inverkan på Emittentens rykte och förmåga att genomföra framtida förvärv. Om någon av de ovan beskrivna riskerna skulle materialiseras, kan detta ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Vidare är Koncernen skyldig att betala tilläggsköpeskillningar, stabilitetsbetalningar och återbetala säljare enligt de flesta av sina förvärv och framtida förvärv kan också innehålla åtaganden från Koncernen att betala ytterligare köpeskillning till de relevanta säljarna. Sådana ytterligare betalningar kan ha negativa effekter på Emittentens finansiella ställning. Det finns en risk att framtida förvärvsaktiviteter kommer att medföra vissa finansiella, ledningsmässiga och operativa risker, inklusive svårigheter att integrera eller separera verksamheter från befintliga verksamheter och utmaningar som uppstår genom förvärv som inte uppnår försäljningsnivåer och lönsamhet som motiverar de investeringar som gjorts av Koncernen. Om de investeringar som gjorts av Koncernen, eller framtida investeringar, inte skulle vara framgångsrika finns det en risk att Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat kommer att påverkas negativt. Det finns också en risk för att framtida förvärv kommer att leda till upptagande av skulder, ansvarsförbindelser, avskrivningskostnader, nedskrivning av goodwill eller omstruktureringskostnader, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Hög risknivå

Kundbeteende och konkurrensutsatt marknad

Försäljningen av de produkter som Koncernen säljer är beroende av slutkonsumenternas köpkraft, inköpsmönster och beteende. Förändringar i kundernas strategier eller inköpsmönster, inklusive men inte begränsat till, förändringar i kundernas beteende på grund av miljö- och/eller hållbarhetsskäl, kan påverka Koncernens nettoomsättning negativt. Konsumenternas vilja att köpa Koncernens produkter, främst produkter inom följande marknadssegment: (i) sport och fritid, (ii) hälsa och personlig vård, (iii) hem och trädgård, (iv) husdjurstillbehör och (v) leksaker och spel, kan minska på grund av externa faktorer, såsom en allmän nedgång i ekonomin, som påverkar konsumenternas köpkraft eller köpmönster. Om slutkonsumenternas vilja att köpa Koncernens produkter minskar, kommer det att ha en negativ inverkan på Koncernens försäljning, resultat och finansiella ställning. Vidare kan utvecklingen på marknaden för sådana produkter som säljs av Koncernen och i synnerhet marknaden för e-handel av sådana varor väsentligt påverka efterfrågan på Koncernens produkter eftersom Koncernen huvudsakligen är verksam genom online-butiker.

Vidare är Koncernen verksam i en konkurrensutsatt bransch med konkurrens från både nationella och internationella konkurrenter. Nya konkurrenter inom sektorn för e-handelsaggregatorer kan öka konkurrensen inom Koncernens produktkategorier samt öka konkurrensen när det gäller förvärv av Amazon FBA-varumärken som uppfyller Koncernens investeringskriterier. Dessutom kan andra lokala eller utländska konkurrenter som för närvarande inte är etablerade på någon marknadsplats där Koncernen är verksam (i förekommande fall) i framtiden komma in på någon av Koncernens marknader. Koncernens konkurrenter kan vidta aggressiva åtgärder för att öka sina marknadsandelar, inklusive att skapa nya försäljningskanaler online, försöka kopiera något av Koncernens koncept och prissätta produkter under anskaffningskostnaden för att locka kunder. Det finns en risk att Koncernen inte kommer att kunna svara effektivt och försvara sin marknadsposition mot sådan konkurrens. Ökad konkurrens från befintliga och framtida konkurrenter kan därför leda till ökade anskaffningskostnader, lägre försäljning, vinster och marginaler, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, utsikter, finansiella ställning och resultat.

Hög risknivå

Ledningsrisk och förmåga att rekrytera och behålla personal

Koncernen har en begränsad verksamhetshistoria och bildades 2020 i syfte att genomföra sin affärsplan och Emittentens organisation är av begränsad storlek. Därför är Emittenten beroende av sin ledning och Emittentens styrelse för genomförandet av sin strategi och driften av sina aktiviteter. Koncernen är i synnerhet beroende av sin grundare Johan Hallenby samt ledningen, inklusive VD, Ryan Looyen. Dessutom kommer Koncernen att vara beroende av tjänster och produkter från vissa andra konsulter, entreprenörer och andra tjänsteleverantörer för att framgångsrikt kunna fullfölja Koncernens affärsplan. Emittentens framtida framgångar beror därför bland annat på Emittentens förmåga att behålla och motivera sin nyckelpersonal. Det beror också på förmågan att rekrytera, behålla och utveckla andra kvalificerade ledande befattningshavare och nyckelpersoner med nödvändig kompetens och omfattande branschfarenhet till Emittenten. Det finns en risk att Koncernen inte kan köpa nya ledningstjänster eller andra nödvändiga tjänster eller produkter på gynnsamma villkor, eller överhuvudtaget, vilket skulle ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och finansiella ställning.

Medelhög risk

Koncernens verksamhet är beroende av tillgång till, funktionalitet och tillgänglighet av dess IT-system och Amazon-plattformar

Eftersom Koncernen bedriver sin verksamhet genom Amazons marknadsplats är tillgängligheten och funktionen hos de tekniska plattformar som används avgörande för Koncernens framtida

framgång. Det är därför viktigt att de relevanta Amazon-plattformarna som används av Koncernen alltid är tillgängliga för Koncernen och dess kunder för att Koncernen ska kunna fortsätta att bedriva sin dagliga verksamhet och upprätthålla sina försäljningsvolymerna. Om tillgängligheten till någon av de plattformar som används av Koncernen, i synnerhet någon av Amazons plattformar och/eller IT-system som används av Koncernen, skulle vara begränsad eller helt nere under en längre period, eller om något av Koncernbolagen och/eller Amazon skulle vara föremål för t.ex. ett dataintrång eller cyberattacker, kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens förmåga att sälja sina produkter, men kan också ha en negativ inverkan på Koncernens rykte samt kund- och leverantörsrelationer, vilket kan leda till minskade intäkter och resultat.

Dessutom medför internetbranschen, där Koncernen är verksam, särskilda överväganden och risker, inklusive men inte begränsat till, risker för attacker mot Koncernens plattformar som kan frustrera eller hindra Koncernens användares möjlighet att få tillgång till dess produkter. Eftersom Koncernen inte har kontroll över något av de relevanta Amazon IT-systemen och/eller Amazon-plattformarna som används av Koncernen, är Koncernen utsatt för risker relaterade till skadlig kod, virus, hackning och/eller nätfiskeattacker, spam och felaktig eller olaglig användning av de relevanta Amazon-plattformarna samt risker relaterade till cyberincidenter som kan leda till informationsstöld, datakorruption, driftstörningar och/eller ekonomisk förlust. Om någon av ovanstående risker skulle förverkligas skulle det ha en betydande negativ inverkan på Koncernens verksamhet, intäkter, resultat och finansiella ställning.

Medelhög risknivå

Risk avseende leverantörer och leverans av varor

Koncernen tillverkar inte sina egna produkter, utan Koncernens förmåga att betjäna sina kunder är beroende av att produkter från leverantörer finns tillgängliga och levereras i rätt tid. Oförmåga att upprätthålla ett logistiskt nätverk för leveranser eller andra problem med leveranser, såsom förseningar, kan få negativa konsekvenser för kundrelationer etc., vilket leder till en negativ effekt på Koncernens nettoomsättning, resultat och finansiella ställning. Vidare har Koncernen ett begränsat antal betydande leverantörer som Koncernen är starkt beroende av. Om någon av dessa leverantörer skulle säga upp sitt avtal eller väsentligt ändra viktiga villkor som t.ex. kreditvillkor (betalningsdagar) och prissättning i sådana avtal med Koncernen, skulle Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat kunna påverkas negativt.

Koncernen fungerar som en länk mellan leverantörerna och kunderna och Koncernen är beroende av leverantörerna för att kunna fullgöra sina skyldigheter gentemot sina respektive kunder. Om en leverantör inte fullgör sina skyldigheter gentemot Koncernen och/eller om Amazon inte levererar de relevanta varorna till kunden i rätt tid och på ett effektivt sätt kan det leda till en negativ inverkan på Koncernens rykte och kundrelationer, vilket i sin tur kan leda till minskade intäkter och resultat. Koncernens tillgång till produkter kan också påverkas negativt om leverantörerna hamnar i ekonomiska svårigheter eller misslyckas med att följa tillämpliga lagar, handelsrestriktioner, växelkurser, transportkapacitet, kostnader och andra faktorer som ligger utanför Koncernens kontroll, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Medelhög risknivå

Amazon FBA-varumärkenas kommersiella framgång är beroende av effektiv marknadsföring online

I synnerhet vad gäller Koncernens butik på Amazons marknadsplats, eftersom Koncernen bedriver sin affärsverksamhet genom en sådan marknadsplats, förlitar sig Koncernen på sin online-närvaro och synlighet i olika sökmotorer, såsom Google, för att generera trafik till Koncernens online-butiker via Amazons marknadsplats. Om Koncernen inte aktivt fokuserar på sina marknadsföringsstrategier genom sökmotorer, eller om sådana sökmotorer gör betydande förändringar i rankningen av organiska sökresultat, kan det negativt påverka antalet besökare till Koncernens online-butiker, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat. Det bör vidare noteras att kostnaderna för så kallad "pay-per-click-marknadsföring" har ökat under de senaste åren. Om denna trend skulle fortsätta i framtiden, dvs. att kostnaderna för sådan marknadsföring ökar ytterligare, kan detta också få en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat.

Vidare kan förändringar i Amazons algoritmer ha en negativ inverkan på Koncernens sökmotoroptimering och minska trafiken till Koncernens online-butiker och därmed ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Medelhög risknivå

Risk relaterat till investeringsstrategi

En stor del av Emittentens investeringsstrategi är att identifiera och förvärva Amazon FBA-varumärken med tillväxtpotential med fokus på främst Amazon FBA-varumärken inom marknadssegmenten: (i) sport och friluftsliv, (ii) hälsa och personlig vård, (iii) hem och trädgård (iv) husdjurstillbehör och (v) leksaker och spel. Emittenten koncentrerar huvudsakligen sina förvärv på en global nivå och för att genomföra sådana investeringar, och därmed uppfylla sin investeringsstrategi, är Emittenten beroende av sin förmåga att identifiera lämpliga investeringsmöjligheter på villkor som är godtagbara för Emittenten. Det finns ingen garanti för att, även om Emittenten förvärvar Amazon FBA-varumärken i de relevanta produktsegmenten, sådana investeringar kommer att ge avkastning, vilket kan ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Som en del av Koncernens investeringsstrategi är Koncernen beroende av att kunna identifiera Amazon FBA-varumärken med potential för förbättrad lönsamhet och skalbarhet för att kunna omvandla Koncernens förvärv till avkastning. Det finns vissa aspekter som är viktiga för Koncernen för att uppnå tillväxt i förhållande till Koncernens investeringsstrategi, inklusive, men inte begränsat till, förbättring av Amazon-listor (dvs. nya bilder, videor och/eller text) för att uppnå en högre konverteringsgrad, möjligheter till omprofilering och/eller ompositionering, kanalutvidgning för att skapa intäcksströmmar utanför Amazon, ökad effektivitet i förpackning, lagring och leverans för att sänka kostnaderna, produktpenetration (dvs. att göra de produkter som säljs av Koncernen till en del av Amazon FBA-varumärket) för att uppnå en högre konverteringsgrad. dvs. göra de produkter som säljs av de relevanta Amazon FBA-varumärkena bättre, inklusive, men inte begränsat till, förbättring genom t.ex. SKU (stock keeping unit)-variationer såsom olika färger, storlekar etc.) och geografisk expansion (dvs. skala de relevanta Amazon FBA-varumärkena geografiskt för att kunna nå så många marknader som möjligt och expandera de relevanta Amazon FBA-varumärkena till olika områden för att påskynda tillväxt och lönsamhet). Om Koncernen inte kan bygga interna skalfördelar över förvärvade Amazon FBA-varumärken genom att t.ex. optimera annonsutgifter, sänka rörelsekostnader och förbättra bruttomarginalen, kan detta ha en negativ inverkan på tillväxten av Koncernens förvärv från tid till annan och därmed ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Medelhög risknivå

Möjlighet att justera priser

Eftersom Emittenten inte har någon egen tillverkning är Koncernen inte direkt exponerad för råvaruprisfluktuationer som återspeglas i de produkter den köper. Koncernens leverantörer, som huvudsakligen finns i Sydostasien, köper dock betydande mängder råvaror, inklusive, men inte begränsat till, plast, gummi, silikon, bambu, textilier och metaller, och följaktligen har Koncernen en indirekt exponering för prisökningar på sådana råvaror. Externa faktorer som väderförhållanden, råvarumarknader, valutafluktuationer och konsumenternas efterfrågan påverkar priserna på de råvaror som Koncernens leverantörer använder i tillverkningsprocesserna. Om tillgången på relevanta material minskar och/eller priserna på nödvändiga material stiger, kan detta ha en negativ inverkan på Koncernens tillgång till tillräckliga kvantiteter av de relevanta produkter som krävs för att Koncernen ska vara lönsam. Till följd av ökade råvarupriser och/eller fraktkostnader, t.ex. på grund av pågående militära konflikter, kan tillverkare försöka överföra sina extra kostnader på Koncernen. Om Emittenten inte kan föra vidare sådana ökade inköpskostnader till sina kunder, eller om Koncernen inte kan öka försäljningsvolymerna för att kompensera för ökade inköpskostnader, kan Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt.

Medelhög risknivå

Exponering för skadeståndsanspråk och produktansvar

Om produkter som sålts till kunder är skadade, felaktiga eller på annat sätt felaktiga när de levereras, kan det berörda Koncernbolaget utsättas för klagomål och anspråk. I den mån Koncernbolaget inte kan överföra ersättningskraven till sina leverantörer eller transportörer kan Koncernbolaget bli skyldigt att rätta till eller kompensera för de felaktiga produkterna. Dessutom är Koncernen exponerad för produktansvar i sin egenskap av leverantör av produkter till slutkunder, vilket kan medföra ett strikt ansvar för det relevanta Koncernbolag som säljer en produkt till en kund, om en sådan produkt orsakar person- eller egendomsskada. Underlåtenhet att på lämpligt sätt hantera risker relaterade till produkter kan negativt påverka Koncernens anseende, försäljning och resultat. Det finns också en risk att Koncernens försäkringsskydd inte täcker de avtalsenliga kraven eller det specifika produktansvaret, eller att försäkringsskyddet är begränsat i fråga om det belopp som täcks per incident. Även om sådana kostnader kan täckas av de relevanta försäkringarna kan det uppstå drifts- och effektivitetsförluster inom de relevanta Koncernbolagen som kanske inte kommer att kompenseras. Klagomål och produktansvar samt risken för detta kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt på Koncernens anseende.

Låg risknivå

Risker relaterade till Amazons plattform

Koncernen bedriver sin verksamhet via Amazons marknadsplats, vilket gör att Koncernen är föremål för risker som rör Amazon-plattformen som sådan samt Amazon som företag. Som en Amazon FBA-aggregator för e-handel förvärvar Koncernen olika Amazon FBA-varumärken i syfte att, bland annat, skala upp sådana Amazon FBA-varumärken och öka lönsamheten och tillväxten för sådana Amazon FBA-varumärken. Eftersom Koncernen huvudsakligen förvärvar och driver Amazon FBA-varumärken är Koncernen beroende av Amazons marknadsplats där Koncernens produkter marknadsförs och säljs. Eventuella driftstopp på en sådan marknadsplats, särskilt under en längre tid, kan leda till minskade intäkter och resultat och därmed ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare kan Koncernen (när den mognar) i framtiden

förvärva varumärken som har intäktsströmmar från andra plattformar, t.ex. Walmart, sådana varumärkens egna webbplatser eller andra liknande kanaler utanför Amazons marknadsplats.

Dessutom kan villkoren för att bedriva verksamhet som säljare på Amazons marknadsplats med avseende på Amazons kundtjänst och fullgörandecentret ändras från tid till annan. Eventuella negativa förändringar av sådana villkor, inklusive men inte begränsat till förändringar som hindrar och/eller begränsar möjligheten att verka som en aggregator eller eventuella ökning av avgifter som ska betalas till Amazon för att använda Amazons plattformar, kan ha en negativ inverkan på Koncernens lönsamhet och därmed på Koncernens verksamhet och finansiella ställning.

Eftersom Koncernen säljer sina produkter via Amazons marknadsplats är Koncernen också beroende av Amazons logistiksystem, inklusive transport och transportstruktur för produkter. Koncernen levererar inte sina egna produkter till sina kunder eftersom detta sköts av Amazon som en del av användningen av Amazons marknadsplats. Koncernens förmåga att betjäna sina kunder är därför beroende av tillgängligheten och leverans i rätt tid från Amazons leverantörer till Koncernens kunder. Om denna risk materialiseras kan det ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Låg risknivå

Risker relaterade till eventuell negativ publicitet i samband med Amazon

Eftersom Koncernen endast bedriver sin verksamhet genom Amazons marknadsplats är Koncernen beroende av Amazons varumärke och negativ publicitet eller meddelanden som rör, inklusive men inte begränsat till, Amazons varumärke eller Amazons marknadsplats kan, oavsett om det är motiverat eller inte, försämra Amazons varumärkesvärde och därmed ha en negativ inverkan på Koncernens rykte eller förlust av konsumenternas förtroende för dess produkter, vilket leder till minskade intäkter och resultat för Koncernen. Koncernen är i synnerhet exponerad för negativ publicitet om Amazon avseende t.ex. produktsäkerhet och kvalitetsfrågor för de produkter som säljs på Amazon (inklusive koncernens produkter) eller dåliga arbetsförhållanden på Amazon. Negativ publicitet om dessa typer av problem kan skada bilden av Emittenternas varumärke och avskräcka konsumenter från att köpa Koncernens produkter. Skada på Koncernens rykte eller förlust av konsumenternas förtroende för dess produkter kan leda till minskad efterfrågan på Koncernens produkter och kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat, samt kräva ytterligare resurser för att återuppbygga Koncernens rykte.

Låg risknivå

Koncernen är beroende av Amazon FBA:s varumärken och andra immateriella rättigheter

Koncernens Amazon FBA-varumärken som förvärvas från tid till annan, inklusive varumärken, domännamn och skyddad information relaterad till t.ex. Koncernens IT-plattformar och system, är några av Koncernens viktigaste affärstillgångar. Negativa händelser som direkt eller indirekt är relaterade till något av Koncernens varumärken eller andra immateriella rättigheter, såsom misslyckande med att etablera, hantera och skydda sina varumärken, eller exponering för krav relaterade till varumärken eller immateriella rättigheter som begränsar användningen av sådana varumärken och/eller immateriella rättigheter, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen har ingått köpeavtal i samband med förvärv som gjorts av Koncernen från tid till annan avseende, inklusive men inte begränsat till, vissa immateriella rättigheter. Det finns en risk att

tredje part använder sådana immateriella rättigheter och att Koncernen inte skulle kunna skydda sina immateriella rättigheter, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Dessutom finns det en risk för att konkurrenter eller andra tredje parter på ett otillbörligt sätt försöker utnyttja eller göra intrång i Koncernens immateriella rättigheter. Det finns också en risk att konkurrenter på olika sätt kan ifrågasätta eller kringgå Koncernens immaterialrättsliga skydd, eller att något Koncernbolag kan göra intrång i, eller anklagas för att göra intrång i, tredje parts immateriella rättigheter, vilket kan leda till rättsliga tvister. I allmänhet kan rättsliga tvister som rör immateriella rättigheter visa sig vara komplicerade, tidskrävande och kostsamma, och kan leda till att sådana Koncernbolag inte kan använda sina varumärken eller domäner under tiden. Om någon av de ovan nämnda riskerna skulle förverkligas kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat, och som ett resultat negativt påverka Emittenten.

Låg risknivå

Beroende av tredjepartsleverantörer av betalningslösningar

Koncernen erbjuder sina respektive kunder olika betalningslösningar via Amazons marknadsplats i enlighet med Amazons villkor för Amazons marknadsplats, inklusive kredit- och betalkort och tredjeparts online-banktjänster via operatörer som MasterCard, American Express och Visa Card. Betalningsprocessen är en integrerad och nödvändig del av köpet och den övergripande upplevelsen av köprocessen, och Koncernen är därför beroende av funktionaliteten hos de betalningslösningar som från tid till annan erbjuds på Amazons marknadsplats. I händelse av tekniska svårigheter eller avbrott i någon av de relevanta betalningslösningarna på Amazons marknadsplats kan Koncernens rykte, försäljning och resultat påverkas negativt. Dessutom kan de betalningslösningar från tredje part som används av Amazons marknadsplats bli föremål för cyberattacker eller andra händelser, som ligger utanför Koncernens kontroll, vilket i sin tur kan påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Vidare använder Koncernen Airwallex Business Accounts, en gränsöverskridande betalningslösning för företag som är föremål för betalning i flera valutor, för alla inkommande insättningar från Amazon och alla Amazon-relaterade utgående betalningar. Betalningsmetoden är etablerad bland företag som är verksamma på Amazons marknadsplats. Som med alla betalningsmetoder kan Koncernens rykte, försäljning och resultat påverkas negativt om tekniska svårigheter eller avbrott i tjänsten skulle inträffa.

Låg risknivå

Risker relaterade till behandling av personuppgifter

Koncernen hanterar en stor mängd personuppgifter, särskilt i förhållande till sina kunder (varav de flesta är privatpersoner), men även i förhållande till anställda och leverantörer. De behandlade uppgifterna omfattar t.ex. information om namn, e-post, bostadsadress och IP-adress, vilka alla utgör personuppgifter enligt den allmänna dataskyddsförordningen 2016/679 ("**GDPR**"). Det finns en risk att Koncernens hantering av personuppgifter är eller har varit felaktig, eller att det på grund av säkerhetsbrister inträffar ett dataintrång som leder till spridning av personuppgifter utom Koncernens kontroll. En överträdelse av GDPR kan leda till administrativa sanktioner som uppgår till det högre av 20 000 000 EUR och 4 procent av föregående års sammanlagda årsomsättning för det yttersta moderbolag som kontrollerar verksamheten och alla andra företag som ett sådant yttersta moderbolag kontrollerar. Eftersom Koncernen hanterar en stor mängd personuppgifter

kan felaktig hantering eller dataintrång leda till att många registrerade personer påverkas, vilket kan leda till höga administrativa avgifter, civilrättsliga och/eller straffrättsliga åtgärder och skadat rykte, och följaktligen kan påverka Koncernens verksamhet och finansiella ställning.

Det finns vidare en risk att Koncernen kan påverkas negativt av ändringar i GDPR, tolkningen av GDPR eller statliga policyer i förhållande till anonymiserade data. Strikta eller förändrade regelverk, myndighetspolicyer och lagstiftning på de marknader där Koncernen är verksam kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet.

Risker relaterade till Emittentens finansiella situation

Hög risknivå

Likviditetsrisk

Koncernen har haft en intensiv tillväxtstrategi, genom att snabbt förvärva nya verksamheter och anställa ett antal nya medarbetare, vilket har lett till en överdriven ökning av allmänna kostnader. På grund av att Koncernens finansiella utsikter är lägre än vad som först förväntades, har Koncernen inlett ett internt omorganisationsprogram ("**Omorganisationsprogrammet**"). Omorganisationsprogrammet som Koncernen har initierat inkluderar ett antal olika organisatoriska förändringar såsom (i) effektivisering av den nuvarande arbetsstyrkan, (ii) initiering av ett tillfälligt anställningsstopp, (iii) optimering av andra allmänna kostnader och (iv) omstrukturering av det verkställande ledarskapet.

Om Koncernen misslyckas med att uppfylla sina tidsfrister och skyldigheter enligt Omorganisationsprogrammet finns det en risk att Koncernen inte skulle kunna sänka sina kostnader och, som en konsekvens, att Koncernen inte skulle ha tillgång till kontanter eller likvida medel eller kreditfaciliteter för att uppfylla betalningsförpliktelser. Om Koncernen inte skulle kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser skulle det ha en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning.

Medelhög risknivå

Refinansieringsrisker

Refinansieringsrisk avser risken att inte kunna erhålla finansiering eller endast erhålla finansiering på villkor som är ofördelaktiga för Emittenten. Emittenten finansierar sin verksamhet främst genom en kombination av upplåning från kreditinstitut, banker och skuldkapitalmarknader. Per den 30 december 2023 uppgick Koncernens räntebärande bruttoskuld till cirka 569 686 000 SEK. Dessutom har Emittenten ådragit sig ytterligare skulder under de Superseniöra Obligationerna (så som definierat nedan) till ett sammanlagt belopp om 7 180 000 USD och Backstop Fee Note (så som definierat nedan) till ett sammanlagt belopp om 15 000 000 SEK.

Ränta under Obligationerna, den Superseniöra RCF:n, de Superseniöra Obligationerna och Backstop Fee Note kan kapitaliseras i enlighet med relevanta villkor och ökar därmed Koncernens räntebärande bruttoskuld om räntan skulle kapitaliseras.

Det finns en risk att Koncernen kommer att behöva refinansiera en del av eller hela sin utestående skuld, inklusive Obligationerna, de Superseniöra Obligationerna, den Superseniöra RCF:n och Backstop Fee Note, för att kunna fortsätta verksamheten i Koncernen. Koncernens förmåga att framgångsrikt refinansiera sina skulder beror bland annat på förhållandena på kapitalmarknaderna och dess finansiella ställning vid den tidpunkten. Även om kapitalmarknaderna är öppna finns det en risk att Koncernen inte kommer att ha tillgång till finansiering på gynnsamma villkor, eller överhuvudtaget. Om Koncernen inte kan refinansiera sina skuldförbindelser på gynnsamma villkor,

eller överhuvudtaget, skulle det ha en betydande negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt på Obligationssinnehavarnas återvinning under Obligationerna.

Medelhög risknivå

Koncernens upplåning och finansiella kovenanter i låneavtal

Emittenten och Koncernbolagen kommer, i enlighet med de begränsningar som anges i Obligationsvillkoren, att ådra sig ytterligare finansiell skuldsättning för att finansiera sin affärsverksamhet. Sådana arrangemang kan generera framtida kostnader som kan vara högre än de vinster som genereras av de investeringar som görs av Emittenten och/eller något av Koncernbolagen. Att låna pengar för att göra investeringar kommer att öka Koncernens exponering för kapitalförlust och högre räntekostnader.

Vidare är Koncernen exponerad för förändringar i räntesatser genom sina finansieringsavtal som löper med rörlig ränta, inklusive Obligationerna (eller något annat finansieringsavtal som ingåtts i syfte att refinansiera sådan skuld). Räntesatser påverkas av ett antal faktorer som ligger utanför Koncernens kontroll, inklusive men inte begränsat till centralbankernas ränteförändringar och regeringars finanspolitiska åtgärder. Vidare innehåller Obligationsvillkoren restriktioner som begränsar Koncernens förmåga att ta upp lån, vilket kan försämra Koncernens förmåga att erhålla ytterligare finansiering i rätt tid för att dra nytta av affärsmöjligheter som kan uppstå.

Per den 30 december 2023 uppgick Koncernens räntebärande bruttoskuld till cirka 569 686 000 SEK och Koncernens räntekostnader uppgick till cirka 24 569 245 SEK. Om räntesatserna på Koncernens lån skulle höjas med 1 procent skulle Koncernens räntekostnader, exklusive eventuella skatteeffekter eller konsekvenser, öka med cirka 6 068 915 SEK på årsbasis, dock med en viss fördröjning på grund av räntebindningstider. Det kan bli svårt för Koncernen att öka intäkterna för att kompensera för högre räntekostnader. En högre räntekostnad riskerar även att påverka lönsamheten, vilket kan påverka både Koncernens likviditet och räntetäckningsgrad negativt. Följaktligen kan detta leda till att Koncernen får mindre möjligheter att betala räntor och amorteringar, och det finns en risk för att Koncernen bryter mot Obligationsvillkoren. Ett brott mot några finansiella villkor eller kovenanter i Obligationsvillkoren kan leda till förtida återbetalning av Obligationerna och kan tvinga Koncernen att avyttra tillgångar. Om de rådande räntenivåerna skulle förändras på ett för Koncernen negativt sätt kan detta få en väsentlig negativ effekt på Koncernens rörelseresultat, balansräkning och kassaflöde.

Vidare innehåller vissa av Koncernens befintliga finansiella arrangemang, inklusive Obligationerna, åtaganden som, om de bryts och inte efterges, kan leda till att sådan befintlig finansiering påskyndas och förfaller till betalning. I synnerhet kan Koncernens finansieringsarrangemang, från tid till annan, innehålla klausuler om cross-defaultklausuler som bland annat anger att om någon finansiell skuld för Emittenten (inklusive Obligationerna), eller något annat Koncernbolag, förklaras vara eller på annat sätt blir förfallen till betalning före dess angivna löptid utgör det en uppsägningsgrund enligt den befintliga finansieringen. En skyldighet att återbetala befintlig finansiering i förtid kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Låg risknivå

Emittenten kan vara beroende av extern finansiering för att finansiera tillväxt

Koncernens strategi har i inledningsskedet varit en intensiv förvärvsstrategi med tillväxt genom förvärv av Amazon FBA-varumärken. Som en del av Koncernens förmåga att genomföra och förverkliga sin investeringsstrategi har Koncernen varit beroende av externt kapital för att finansiera förvärv, inklusive eget kapital och extern finansiering. Koncernen har historiskt finansierat sina förvärv och verksamheter genom, inklusive men inte begränsat till, eget kapital, banklån och obligationer. I framtiden kan Emittenten förvärva företag och/eller ytterligare mål för att komplettera Koncernens nuvarande produktportfölj eller för att få tillgång till nya marknader och öka Koncernens försäljning till utvalda kundkategorier och geografiska marknader. Det finns en risk att Emittenten inte kommer att kunna erhålla lämplig finansiering på acceptabla villkor, både för att finansiera tillväxt genom förvärv och, i viss utsträckning, för att finansiera Koncernens organiska tillväxt. Om denna risk skulle förverkligas skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Låg risknivå

Risker relaterade till valuta

Koncernen har en multinationell affärsmodell och bedriver verksamhet genom Amazons marknadsplats i flera länder och marknader, inklusive men inte begränsat till, de amerikanska och europeiska marknaderna med Koncernens produkter huvudsakligen producerade i Sydostasien. Rapporteringsvalutan för Emittenten är SEK och i allmänhet är de flesta av Koncernens primära verksamheter och kassaflöden vanligtvis denominerade i USD. Eftersom Koncernen bedriver verksamhet i olika jurisdiktioner är Koncernen exponerad för kostnader och/eller intäkter i andra valutor än SEK, främst EUR, GBP och USD avseende varor som köpts från främst Sydostasien. Koncernens valutarisk hänförs sig, men är inte begränsad till, bankkrediter, lån, råvaruprissäkringar och kassaflöden. Följaktligen kan fluktuationer i växelkursen för främst EUR/SEK, GBP/SEK och USD/SEK ha en negativ inverkan på Koncernens finansiella rapporter. Om Koncernen går in på nya marknader och/eller köper varor från andra delar av världen, kan Koncernen exponeras för ytterligare valutor som en följd av den geografiska expansionen av dess affärsverksamhet.

Risker relaterade till Obligationerna

Risker relaterade till Obligationernas karaktär

Hög risknivå

Kreditrisk relaterade till Obligationerna och förmågan att betala skulden under Obligationerna

Investerare i Obligationerna tar på sig en kreditrisk gentemot Emittenten och indirekt Koncernen. En investerares utsikter att erhålla betalning under Obligationerna är därför beroende av Emittentens förmåga att uppfylla sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur till stor del är beroende av resultatet av Koncernens verksamhet och dess finansiella ställning. Kreditrisken och Koncernens finansiella ställning påverkas av flera faktorer av vilka vissa har nämnts i ovanstående kategori "*Risker relaterade till Koncernen*". En sådan aspekt av kreditrisken är att det finns en risk att en försämrad finansiell ställning för Koncernen tvingar Emittenten att refinansiera Obligationerna istället för att lösa in dem med kontanter som genereras av Koncernen, vilket beskrivs i avsnittet "*Refinansieringsrisker*" ovan. Emittentens förmåga att betala sina skulder under Obligationerna kommer bland annat att bero på Koncernens framtida finansiella och operativa resultat, vilket kommer att påverkas av rådande ekonomiska förhållanden och finansiella, affärsmässiga, regulatoriska och andra faktorer. Om Koncernens rörelseintäkter inte är tillräckliga för att betala dess nuvarande eller framtida skulder, kommer Koncernen att tvingas vidta åtgärder såsom att minska eller försena sin affärsverksamhet, förvärv, investeringar eller kapitalutgifter, sälja

tillgångar, omstrukturera eller refinansiera sin skuld eller söka ytterligare eget kapital. Det finns en risk att Koncernen inte kommer att kunna genomföra dessa åtgärder på tillfredsställande villkor, eller överhuvudtaget. I händelse av en försämrad finansiell ställning för Koncernen kommer detta att minska Emittentens möjlighet att erhålla skuldfinansiering vid tidpunkten för Obligationernas förfall. Skulle någon av ovanstående risker materialiseras skulle det ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, intäkter, resultat och finansiella ställning.

Vidare finns det en risk att en ökad kreditrisk leder till att marknaden debiterar Obligationerna en högre riskpremie, vilket kommer att påverka Obligationernas marknadsvärde negativt. Om Emittenten skulle vara oförmögen att göra återbetalningar under Obligationerna finns det en risk att Obligationssinnehavarna skulle finna det svårt eller omöjligt att återfå de belopp som de är skyldiga under Obligationerna. Det finns också en risk att en försämrad finansiell ställning för Koncernen kommer att minska Emittentens möjlighet att erhålla skuldfinansiering vid tidpunkten för Obligationernas förfall.

Medelhög risknivå

Ränterisker relaterade till Obligationerna

Obligationernas värde beror på flera faktorer, varav en av de mest betydande över tiden är nivån på marknadsräntan. Marknadsräntan kan vara föremål för betydande fluktuationer från tid till annan. Investeringar i Obligationer innebär en risk för att marknadsvärdet på Obligationerna kan påverkas negativt av förändringar i marknadsräntor eller ränteförväntningar. Obligationerna löper med en fast ränta om 10 procent per år om de betalas kontant och 15 procent per år om de betalas i natura (s.k. paid in kind).

Medelhög risknivå

Risker relaterade till förtida inlösen och partiell återbetalning av Obligationerna

Enligt Obligationsvillkoren har Emittenten förbehållit sig möjligheten att lösa in alla utestående Obligationer före det slutliga inlösendatumet. Om Obligationerna löses in på ett datum som infaller högst tre månader före det slutliga förfalldatumet, kommer Obligationssinnehavaren att ha rätt att erhålla ett förtida inlösenbelopp som överstiger det nominella beloppet i enlighet med Obligationsvillkoren. Det finns dock en risk att marknadsvärdet på Obligationerna är högre än det förtida inlösenbeloppet (inklusive premien) och att det kanske inte är möjligt för Obligationssinnehavare att återinvestera sådana intäkter till en effektiv ränta som är lika hög som räntan på Obligationerna och kanske bara kan göra det till en betydligt lägre ränta.

Dessutom kan en partiell återbetalning av Obligationerna i enlighet med t.ex. en säljoption påverka Obligationernas likviditet och kan ha en negativ inverkan på Obligationernas marknadsvärde, vilket skulle leda till svårigheter för Obligationssinnehavare att sälja Obligationerna, överhuvudtaget eller till rimliga villkor.

Medelhög risknivå

Risker relaterade till transaktionssäkerheten

Även om Emittentens skyldigheter gentemot Obligationssinnehavarna under Obligationerna är säkrade genom, inklusive men inte begränsat till, förstahandspant över Emittentens dotterbolag (inklusive Garantigivarna) och vissa Väsentliga Koncerninterna Lån (enligt definitionen i Obligationsvillkoren), är det inte säkert att intäkterna från någon exekutiv försäljning av

säkerhetstillgångarna skulle vara tillräckliga för att betala alla belopp som då är utestående till Obligationsinnehavarna.

Obligationsinnehavarna företräds av Intertrust (Sweden) AB som säkerhetsagent ("**Säkerhetsagenten**") i alla frågor som rör Transaktionssäkerheten (såsom definierat i Obligationsvillkoren). Det finns en risk att Säkerhetsagenten, eller någon som utsetts av denne, inte korrekt fullgör sina skyldigheter i fråga om att fullgöra, upprätthålla, verkställa eller vidta andra nödvändiga åtgärder i förhållande till Transaktionssäkerheten.

Säkerhetsagenten har rätt att ingå avtal med medlemmar i Koncernen eller tredje part eller att vidta någon annan åtgärd som är nödvändig i syfte att upprätthålla, frigöra eller verkställa transaktionssäkerheten eller i syfte att reglera, bland annat, Obligationsinnehavarnas rättigheter till säkerheten.

Medelhög risknivå

Risker relaterade till verkställandet av transaktionssäkerheten

Om ett dotterbolag till Emittenten, vars aktier är pantsatta till förmån för Obligationsinnehavarna, är föremål för utmätning, upplösning, likvidation, rekapisering, administrativ eller annan konkurs eller insolvensförfarande, kan de aktier som är föremål för sådan pantsättning ha begränsat värde eftersom alla sådana Väsentliga Koncernbolags, så som definierat i Obligationsvillkoren, skyldigheter först måste uppfyllas, vilket potentiellt lämnar små eller inga kvarvarande tillgångar i sådana Väsentliga Koncernbolag för Obligationsinnehavarna. Som ett resultat av detta kanske Obligationsinnehavarna inte får tillbaka det fulla värdet (eller något värde i händelse av en exekutiv försäljning) av aktierna. Dessutom kan värdet på de aktier som är föremål för pantsättning minska över tid och eventuell verkställighet kan försenas på grund av oförmåga att sälja säkerhetstillgångarna i rätt tid och på ett effektivt sätt.

Dessutom är värdet av eventuella Koncerninterna lån som beviljats av Emittenten till något dotterbolag, som är föremål för säkerhet till förmån för Obligationsinnehavarna, till stor del beroende av dotterbolagets förmåga att återbetala sitt lån. Om ett sådant dotterbolag inte kan återbetala sina skuldförpliktelser vid en verkställighet av en pant över det koncerninterna lånet, kan Obligationsinnehavarna inte återfå hela eller något värde av den säkerhet som beviljats över det koncerninterna lånet.

Om intäkterna från en verkställighet inte är tillräckliga för att återbetala alla belopp som ska betalas under eller med avseende på Obligationerna, kommer Obligationsinnehavarna endast att ha en icke säkerställd fordran mot Emittenten och dess återstående tillgångar (om några) för de belopp som förblir utestående under eller med avseende på Obligationerna.

Medelhög risknivå

Risker relaterade till garantierna

Även om Koncernens skyldigheter gentemot Obligationsinnehavarna under Obligationerna är garanterade i begränsad utsträckning, finns det en risk för att eventuella verkställanden av fordringar enligt garantierna inte skulle vara tillräckliga för att tillgodose alla belopp som är skyldiga Obligationsinnehavarna vid tidpunkten för verkställandet. Vidare är garantigivarna inte begränsade från att bevilja ytterligare garantier. Om garantigivarna skulle garantera några andra förpliktelser finns det en risk att garantier som beviljats gentemot Obligationsinnehavarna skulle försämmas.

Eventuella garantier för Emittentens skyldigheter under Obligationerna från Emittentens dotterbolag är begränsade av relevanta regler för finansiellt stöd och principer för företagsnytta.

Om Emittenten skulle vara oförmögen att göra återbetalningar under Obligationerna finns det en risk att Obligationssinnehavarna skulle finna det svårt eller omöjligt att återvinna de belopp som de är skyldiga under Obligationerna. Det finns en risk att de garantier som beviljats för Obligationerna kommer att vara otillräckliga för någon av Emittentens skyldigheter under Obligationerna i händelse av att Emittenten blir insolvent.

Emittentens betalningsskyldigheter under Obligationerna är strukturellt underordnade betalningsskyldigheter gentemot fordringsägare till Emittentens dotterbolag och dotterbolagen till sådana dotterbolag. Garantigivarna (såsom definierat i Obligationsvillkoren) har ovillkorligen och oåterkalleligen garanterat Emittentens betalningsförpliktelser under Obligationerna. Obligationerna har följaktligen fördelen av en direkt fordran på Garantigivarna men inte på alla medlemmar i Koncernen.

Det finns en risk att garantier som beviljats under Obligationerna inte kan verkställas eller att verkställandet av fordringar under garantierna kan försenas under svensk lagstiftning eller annan tillämplig lagstiftning. Om krav inte kan verkställas, försenas eller är föremål för en viss grad av osäkerhet, finns det en risk att detta skulle ha en betydande negativ effekt på sannolikheten för att Obligationssinnehavarna erhåller de belopp som de är skyldiga enligt Obligationerna.

Medelhög risknivå

Begränsningar att tillhandahålla säkerhet eller garantier till Obligationssinnehavarna till följd av begränsad företagsnytta

Generellt gäller under svensk lagstiftning att om ett aktiebolag ställer säkerhet och/eller garantier för annans förpliktelser utan att erhålla tillräcklig företagsnytta därav, kräver ställandet av säkerhet och/eller garantier samtycke från samtliga aktieägare i den som ställer säkerheten och/eller garantierna och gäller endast upp till det belopp som bolaget hade kunnat dela ut till sina aktieägare vid den tidpunkt då säkerheten och/eller garantierna ställdes. Om ingen företagsfördel kan härledas från den säkerhet och/eller de garantier som ställts, kommer säkerheten och/eller garantierna att ha begränsad giltighet. Följaktligen kan varje säkerhet och/eller garanti som beviljas av ett dotterbolag till Emittenten därför vara begränsad, vilket skulle ha en negativ effekt på Obligationssinnehavarnas säkerhetsposition. Detsamma kan också gälla för varje säkerhet som beviljas över ett dotterbolag och/eller garanti som beviljas av ett dotterbolag som är registrerat i en annan jurisdiktion än Sverige.

Medelhög risknivå

Risker relaterade till Intercreditoravtalet

Emittenten har möjlighet att ådra sig ytterligare skulder under Emittentens superseniora revolverande kreditfacilitet ("**Supersenior RCF**") som, i enlighet med villkoren i ett Intercreditoravtal (så som definieras nedan), kommer att ranka seniort i förhållande till Obligationerna. Dessutom har Emittenten emitterat Superseniora Obligationer som rankar seniort i förhållande till Obligationerna. Vidare kan Emittenten ådra sig ytterligare finansiell skuldsättning som också kommer att rankas *pari passu* med Obligationerna. Förhållandet mellan vissa av Emittentens borgenärer (gemensamt "**Säkerställda Borgenärer**") och Säkerhetsagenten regleras av ett intercreditoravtal ("**Intercreditoravtalet**"). Även om förpliktelserna under Obligationerna och

vissa andra av Koncernens förpliktelser gentemot Obligationsinnehavarna och de Säkerställda Borgenärerna är säkrade genom förstahandssäkerhet, finns det en risk att intäkterna från en eventuell exekutiv försäljning av säkerhetstillgångarna inte kommer att vara tillräckliga för att tillgodose alla belopp som då är skyldiga de Säkerställda Borgenärerna. Vidare, om Emittenten emitterar ytterligare Obligationer, kan de nuvarande Obligationsinnehavarnas säkerhetsposition försämrans.

Säkerhetsagenten kommer i enlighet med Intercreditoravtalet i vissa fall att ta instruktioner från en supersenior representant under den Superseniora RCF:en. Det finns en risk att Säkerhetsagenten och/eller en supersenior representant under den Superseniora RCF:en kommer att agera på ett sätt eller ge instruktioner som inte är till fördel för Obligationsinnehavarna. Dessutom kommer Säkerhetsagenten i vissa fall att ta instruktioner från en senior representant, som är de seniora fordringsägare vars seniora skuld vid den tidpunkten uppgår till mer än femtio (50) procent av den totala seniora skulden. Om de utestående prioriterade skulderna gentemot andra prioriterade borgenärer än Obligationsinnehavarna överstiger förpliktelserna under Obligationerna, kommer Obligationsinnehavarna därför inte att kunna kontrollera verkställighetsförfarandet.

Om Koncernens utestående förpliktelser gentemot andra Säkerställda Fordringshavare än Obligationsinnehavarna ökar, finns det en risk att Obligationsinnehavarnas säkerhetsställning försämrans.

Vidare finns det en risk att säkerheten inte vid varje tidpunkt täcker de säkerställda borgenärernas utestående fordringar.

Intercreditoravtalet innehåller också bestämmelser om tillämpningen av intäkter från en verkställighet av säkerhet där någon agent kommer att få betalningar först, i andra hand någon borgenär under någon Supersenior Skuld, i tredje hand någon borgenär *pro rata* under någon senior skuld (inklusive Obligationsinnehavarna) och slutligen någon borgenär under någon aktieägare, koncernintern och efterställd skuld. Det finns en risk att intäkterna från verkställigheten inte kommer att vara tillräckliga för att Emittenten ska kunna uppfylla vattenfallsbestämmelserna ovan.

Låg risknivå

Risker relaterade till säkerhet över tillgångar som beviljats tredje part

Med förbehåll för vissa begränsningar från tid till annan har Koncernen ådragit sig och kan ådra sig ytterligare finansiell skuldsättning och tillhandahålla ytterligare säkerhet och garantier för sådan skuldsättning, inklusive, men inte begränsat till, (i) ett seniort säkerställt obligationslån med rörlig ränta till ett sammanlagt belopp om upp till 550 000 000 SEK som förfaller i februari 2027 (ii) en Supersenior RCF till ett belopp om 50 000 000 SEK, (iii) Superseniora Obligationer till ett sammanlagt belopp om 26 180 000 USD och (iv) 15 000 000 SEK Seniora Säkerställda Obligationer med fast ränta med förfallodag den 9 februari 2028, i enlighet med villkoren daterade den 26 februari 2024. Koncernen har beviljat säkerhet under de nuvarande skuldfaciliteterna inklusive säkerhet över, bland annat, aktier i vissa väsentliga Koncernbolag och vissa väsentliga Koncerninterna lån. Eftersom säkerhet har ställts till förmån för tredjepartsskuldgivare, och kan komma att ställas till ytterligare skuldgivare, kommer Obligationsinnehavarna, i händelse av konkurs, företagsrekonstruktion eller likvidation av Emittenten, i enlighet med villkoren i bland annat Obligationsvillkoren, att vara underordnade rätten till betalning från de tillgångar som är föremål för säkerhet som ställts till sådana tredjepartsskuldgivare. Dessutom, om någon sådan

tredjepartsskuldgivare som innehar säkerhet som ställts av Koncernen skulle verkställa sådan säkerhet på grund av ett avtalsbrott av något företag inom Koncernen enligt de relevanta finansieringsdokumenten, kan sådan verkställighet ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens tillgångar, verksamhet och finansiella ställning, och slutligen Obligationssnehavarnas rätt att erhålla betalningar under Obligationerna.

Låg risknivå

Säljoption (s.k. put option)

I enlighet med Obligationsvillkoren är Obligationerna föremål för förskottsbetalning på varje Obligationssnehavares begäran (säljoption (s.k. put option)) om (a) en förändring av kontroll inträffar, vilket innebär att en händelse eller serie av händelser inträffar varigenom (i) eEquity IV AB, svenskt org. nr. 559129-7725 ("**eEquity**"), direkt eller indirekt avyttrar någon av dess aktier i Emittenten, annat än i samband med ett börsnoterat erbjudande av aktier i Emittenten, varefter sådana aktier ska tas upp till handel på en Reglerad Marknad eller (ii) en eller flera personer, som inte är eEquity (eller ett dotterbolag till eEquity) eller Johan Hallenby (direkt eller indirekt), som agerar i samförstånd, förvärvar kontroll, direkt eller indirekt, över mer än femtio (50) procent av de röstberättigade aktierna i Emittenten, eller rätten att, direkt eller indirekt, utse eller avsätta hela eller majoriteten av styrelseledamöterna i Emittentens styrelse eller (b) bör, efter en notering av aktierna i Emittenten. Emittenten eller Moderbolaget (enligt definitionen i Obligationsvillkoren) på en reglerad eller oreglerad marknad inträffar en avnoteringshändelse, det vill säga när aktierna i Emittenten avnoteras från en sådan Reglerad Marknad eller oreglerad marknad, eller där handel med aktier i Emittenten på den relevanta reglerade marknaden eller oreglerade marknaden är avstängd i femton (15) på varandra följande arbetsdagar.

Det finns dock en risk att Emittenten inte kommer att ha tillräckliga medel vid tidpunkten för sådan förskottsbetalning för att göra den erforderliga förskottsbetalningen av Obligationerna vilket skulle kunna påverka Emittenten negativt, t.ex. genom att orsaka insolvens eller grund för uppsägning enligt Obligationsvillkoren, och därmed negativt påverka alla Obligationssnehavare och inte bara de som väljer att utnyttja säljoptionen.

Risker relaterade till Obligationssnehavarnas representation

Låg risknivå

Obligationssnehavarnas rättigheter beror på Agentens agerande och finansiella ställning

Genom att teckna, eller acceptera överlåtelse av, en Obligation kommer varje innehavare av en Obligation att acceptera utnämningen av agenten (som per dagen för detta Prospekt är Intertrust (Sweden) AB ("**Agenten**") att agera på dess vägnar och att utföra administrativa funktioner relaterade till Obligationerna). Agenten ska bland annat ha rätt att företräda Obligationssnehavarna i alla domstols- och administrativa förfaranden avseende Obligationerna. Agentens rättigheter, skyldigheter och förpliktelser som representant för Obligationssnehavarna kommer dock att vara föremål för bestämmelserna i Obligationsvillkoren, och det finns ingen specifik lagstiftning eller marknadspraxis i Sverige (under vilken lag Obligationsvillkoren lyder) som skulle styra Agentens fullgörande av sina skyldigheter och förpliktelser i förhållande till Obligationerna. Det finns en risk att ett misslyckande av Agenten att utföra sina uppgifter och skyldigheter korrekt eller överhuvudtaget kommer att ha en negativ effekt på verkställandet av Obligationssnehavarnas rättigheter.

Agenten kan ersättas av en efterföljande agent i enlighet med Obligationsvillkoren. I allmänhet har den efterträdande agenten samma rättigheter och skyldigheter som den pensionerade agenten. Det kan vara svårt att hitta en efterträdande agent med kommersiellt acceptabla villkor eller överhuvudtaget. Det finns vidare en risk att den efterträdande agenten skulle bryta mot sina skyldigheter enligt ovanstående dokument eller att insolvensförfaranden skulle inledas mot den.

Det finns en risk att materialisering av någon av ovanstående risker kommer att ha en negativ inverkan på verkställandet av Obligationsinnehavarnas rättigheter och Obligationsinnehavarnas rättigheter att erhålla betalningar under Obligationerna.

Låg risknivå

Ingen åtgärd mot Emittenten och Obligationsinnehavarnas representationer

I enlighet med Obligationsvillkoren kommer Agenten att representera alla Obligationsinnehavare i alla frågor som rör Obligationerna och Obligationsinnehavarna är förhindrade att vidta ensidiga åtgärder mot Emittenten eller något annat Koncernbolag. Följaktligen har enskilda Obligationsinnehavare inte rätt att vidta rättsliga åtgärder för att åberopa någon uppsägningsgrund genom att kräva betalning från eller verkställa någon säkerhet som beviljats av Emittenten eller någon annan medlem i Koncernen och kan därför inte ha några effektiva rättsliga medel om inte, och tills, en erforderlig majoritet av Obligationsinnehavarna samtycker till att vidta sådana åtgärder. Det finns dock en risk att en enskild Obligationsinnehavare, i vissa situationer, kan vidta egna åtgärder mot Emittenten eller någon annan medlem av Koncernen (i strid med Obligationsvillkoren), vilket skulle kunna påverka en acceleration av Obligationerna eller andra åtgärder mot Emittenten eller något annat Koncernbolag negativt.

För att Agenten ska kunna företräda Obligationsinnehavare i domstol kan Obligationsinnehavarna och/eller deras ombud behöva lämna in separata skriftliga fullmakter för rättsliga förfaranden. Om Obligationsinnehavarna inte lämnar in en sådan fullmakt kan det ha en negativ effekt på de rättsliga förfarandena. Enligt Obligationsvillkoren kommer Agenten i vissa fall att ha rätt att fatta beslut och vidta åtgärder som är bindande för samtliga Obligationsinnehavare. Följaktligen skulle Agentens agerande i sådana frågor påverka en Obligationsinnehavares rättigheter enligt Obligationsvillkoren på ett sätt som skulle kunna vara oönskat för vissa Obligationsinnehavare.

Låg risknivå

Obligationsinnehavarnas möten

Obligationsvillkoren innehåller vissa bestämmelser om Obligationsinnehavarmöten. Sådana möten kan hållas för att besluta i frågor som rör Obligationsinnehavarnas intressen. Obligationsvillkoren tillåter att angivna majoriteter binder alla Obligationsinnehavare, inklusive Obligationsinnehavare som inte har deltagit i mötet och de som har röstat annorlunda än den erforderliga majoriteten vid ett vederbörligen sammankallat och genomfört Obligationsinnehavarmöte. En Obligationsinnehavare kan till exempel vara bunden av en majoritets beslut att acceptera en ändring av räntesatsen eller beslut att acceptera en ändring av det slutliga förfallodatomet. Följaktligen finns det en risk att majoritetens agerande i sådana frågor kommer att påverka vissa Obligationsinnehavares rättigheter på ett sätt som är oönskat för vissa av Obligationsinnehavarna.

OBLIGATIONERNA I KORTHET

Följande sammanfattning innehåller grundläggande information om Obligationerna. Den är inte avsedd att vara fullständig och den är föremål för viktiga begränsningar och undantag. Potentiella investerare bör därför noggrant överväga detta Prospekt i sin helhet, inklusive dokument som införlivas genom hänvisning, innan ett beslut fattas om att investera i Obligationerna. För en mer fullständig förståelse av Obligationerna, inklusive vissa definitioner av termer som används i denna sammanfattning, se Obligationsvillkoren.

Om inte annat särskilt anges i detta avsnitt *Obligationerna i korthet*, ska en definierad term eller hänvisning till en klausul ha den betydelse som tillskrivs sådan term eller hänvisning till sådan tillämplig klausul i Obligationsvillkoren.

Emittent	Go North Group AB (publ), org. nr. 559252-2188.
Obligationerna	Vid tidpunkten för detta Prospekt hade Obligationer till ett sammanlagt belopp om 302 021 486 SEK emitterats på det Första Emissionsdatumet och den 10 maj 2023 (" Andra Emissionsdatumet ") och detta Prospekt avser endast upptagandet till handel av 302 021 486 Obligationer som emitterats av Emittenten. Det totala obligationslånet uppgår till ett belopp om högst 550 000 000 SEK (varav ett belopp motsvarande 16 180 000 USD med en växelkurs om 85 procent av det Nominella Beloppet har utbytt mot Superseniöra Obligationer) av seniora obligationer med ställd säkerhet och med fast ränta som förfaller 2027.
Antal Obligationer	Maximalt 302 021 486 Obligationer.
ISIN	NO0012829847.
Första Emissionsdatumet	9 februari 2023.
Emissionspris	Samtliga obligationer som emitterats på Första Emissionsdatumet och Andra Emissionsdatumet har emitterats på fullbetald basis till en emissionskurs om 100 procent av det Nominella Beloppet.
Räntesats	Räntan på Obligationerna kommer att betalas med en fast ränta om 10 procent per år om den betalas kontant eller 15 procent per år om den betalas i natura (s.k. paid in kind).
Ränteförfallodagar	9 februari, 9 maj, 9 augusti och 9 november varje år med början den 9 maj 2023. Ränta kommer att löpa från (men exklusive) det Första Emissionsdatumet.
Nominellt belopp	Obligationerna har ett nominellt belopp om 1 SEK och minsta tillåtna investering i Obligationerna är 1 SEK.
Obligationernas status	Obligationerna är denominerade i SEK och varje Obligation regleras av Obligationsvillkoren. Emittenten åtar sig att utföra betalningar i relation till Obligationerna och efterfölja Obligationsvillkoren.

Obligationerna utgör direkta, generella, ovillkorliga, icke efterställda och säkerställda fordringar gentemot Emittenten och;

- ska vid varje tidpunkt rangordnas (i) före Backstop Fee Notes, (ii) efter Supersenior Skuld och Superseniöra Obligationer enligt villkoren i Intercreditoravtalet och (iii) minst *pari passu* med alla direkta, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda skyldigheter för Emittenten, förutom de skyldigheter som är obligatoriskt föredragna enligt lag;
- är garanterade av Garantigivarna (enligt definition nedan);
- är underordnade befintliga eller framtida skulder eller förpliktelser för Emittenten och dess dotterbolag som är säkrade genom egendom och tillgångar som inte är säkrade genom Obligationerna, till den del som motsvarar värdet av den egendom och de tillgångar som är säkrade genom sådan skuld; och
- är strukturellt underordnade alla befintliga eller framtida skulder för Emittentens dotterbolag som inte är Garantigivare, inklusive skyldigheter gentemot handelsfordringsägare.

Garantier

Emittentens åtaganden under Obligationerna är solidariskt garanterade ("**Garantin**") av var och en av:

- Go North Rocket 1 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559356-5020;
- Go North Rocket 2 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559356-5038;
- Go North Rocket 3 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559357-8718;
- Go North Rocket 4 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559357-8684;
- Go North Rocket 5 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559365-2984;
- Go North Rocket 6 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559365-3032;
- Go North Rocket 7 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559365-3040;
- Go North Rocket 8 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559365-3016;
- Go North Rocket 9 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559365-3024;
- Go North Rocket 10 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559387-2061;
- Go North Rocket 11 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559387-2079;
- Go North Rocket 12 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559387-2046;
- Go North Rocket 13 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559387-2053;

- Go North Rocket 14 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559387-2103;
- Go North Rocket 15 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559395-4380;
- Go North Rocket 16 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559395-4398;
- Go North Rocket 17 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr.559395-4448;
- Go North Rocket 18 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559395-4455;
- Go North Rocket 19 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559395-4422;
- Go North Rocket 20 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559395-4430;
- Go North Rocket 21 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-4909
- Go North Rocket 22 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr.559397-4958
- Go North Rocket 23 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-4966;
- Go North Rocket 24 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr.559397-4933;
- Go North Rocket 25 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-4941;
- Go North Rocket 26 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-4990;
- Go North Rocket 27 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-5005;
- Go North Rocket 28 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559418-4300;
- Go North Rocket 29 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559418-4359;
- Go North Rocket 30 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559418-4367;
- Go North Rocket 31 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559430-0658;
- Go North Rocket 32 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559430-0625;
- Go North Rocket 33 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559430-0633;
- Go North Rocket 34 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559430-0435;
- Go North Rocket 35 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559430-0443;

- Jodgo AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559172-7838;
- Johan & John AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559357-8700; och
- Go North Rocket 36 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559285-6545.

Var och en, en "**Garantigivare**" och gemensamt "**Garantigivarna**".

Se "*Beskrivning av Väsentliga Avtal - Garanti- och Efterlevnadsavtal*" för ytterligare information.

Rangordning av garantierna

Garantin för varje Garantigivare är en allmän förpliktelse för sådan Garantigivare och:

- rangordnas *pari passu* i rätt till betalning med varje befintlig och framtida skuld hos sådan Garantigivare som inte är underordnad i rätt till betalning till sådan Garanti, inklusive skulden under varje Supersenior Skuld;
- har företräde i rätten till betalning till varje befintlig och framtida skuld hos sådan Garantigivare som uttryckligen är underordnad i rätten till betalning till sådan Garanti; och
- underordnad varje befintlig eller framtida skuld eller förpliktelse för sådan Garantigivare som är säkrad av egendom och tillgångar som inte säkrar Obligationerna, till den del som motsvarar värdet av den egendom och de tillgångar som säkrar sådan skuld.

Garantierna är föremål för vissa begränsningar enligt lokal lagstiftning.

Säkerhet

Obligationerna, tillsammans med skyldigheter enligt Intercreditoravtalet är säkrade genom säkerhetsintressen som beviljats på en jämlik och räntebärande första prioritetsbasis över aktiekapitalet i Emittentens dotterbolag, vissa väsentliga Koncerninterna fordringar och andra tillgångar i Koncernen. Se definitionen av "Transaktionssäkerhet" i punkt 1.1 (*Definitioner*) i Obligationsvillkoren.

Köpooption

Med förbehåll för villkoren i Intercreditoravtalet och förutsatt att de Nya Seniora Säkerställda Obligationerna har lösts in i sin helhet, har Emittenten rätt att lösa in utestående Obligationer i sin helhet när som helst till det tillämpliga Köpooptionsbeloppet i enlighet med Klausul 9.3 (*Frivillig Fullständig Återlösen*) i Obligationsvillkoren.

Köpooptionsbeloppet

Köpooptionsbelopp betyder:

- när som helst från och med det Första Emissionsdatumet till, men exklusive, Första Inlösendagen till ett belopp per Obligation motsvarande 105 procent av det Nominella Beloppet plus återstående räntebetalningar, beräknade i enlighet med punkt 9.3(b), till och med den Första Inlösendagen tillsammans med upplupen men obetald Ränta;
- när som helst från och med den Första Inlösendagen till, men exklusive, den första CSD-bankdagen som infaller 18 månader efter det Första Emissionsdatumet till ett belopp per Obligation

motsvarande 105 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta;

- (c) när som helst från och med den första CSD-bankdagen som infaller 24 månader efter Första Emissionsdatumet till, men exklusive, den första Bankdagen som infaller 30 månader efter Första Emissionsdatumet till ett belopp per Obligation motsvarande 104 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta;
- (d) när som helst från och med den första CSD-bankdagen som infaller 30 månader efter Första Emissionsdatumet till, men exklusive, den första Bankdagen som infaller 36 månader efter Första Emissionsdatumet till ett belopp per Obligation motsvarande 103 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta;
- (e) när som helst från och med den första CSD-bankdagen som infaller 36 månader efter den Första Emissionsdatumet till, men exklusive, den första Bankdagen som infaller 42 månader efter den Första Emissionsdatumet till ett belopp per Obligation som motsvarar 102 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta; och
- (f) när som helst från och med den första CSD-bankdagen som infaller 42 månader efter den Första Emissionsdatumet till, men exklusive, det Slutliga Förfallodatomet till ett belopp per Obligation motsvarande 101 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta.

Första Inlösendag Innebär det datum som infaller 9 månader efter det Första Emissionsdatumet.

Inlösenklausuler Vid inträffandet av en Ägarförändringshändelse och/eller Noteringshändelse ska varje Obligationssinnehavare ha rätt att begära att alla, eller endast vissa, av dess Obligationer återköps till ett pris per Obligation motsvarande 101 procent av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald Ränta, under en period av 20 dagar efter ett meddelande från Emittenten om Ägarförändringshändelse och/eller Noteringshändelse enligt punkt 11.1(e) i Obligationsvillkoren (efter vilken tidsperiod sådana rättigheter förfaller). Denna period får dock inte börja tidigare än vid inträffandet av en Ägarförändringshändelse och/eller Noterings-händelse.

Slutliga Förfallodatomet Innebär den 9 februari 2027.

Ägarförändringshändelse Ägarförändringshändelse innebär att en händelse eller en serie av händelser inträffar varigenom:

- (a) eEquity (direkt eller indirekt) avyttrar någon av sina aktier i Moderbolaget och/eller Emittenten, annat än till något av dess närstående bolag eller i samband med en Noteringshändelse; eller
- (b) en eller flera personer, andra än eEquity (eller ett dotterbolag till dessa) eller Johan Hallenby (direkt eller indirekt), som agerar i samförstånd, förvärvar kontroll, direkt eller indirekt, över mer än 50 procent av de röstberättigade aktierna i Emittenten, eller rätten att,

direkt eller indirekt, utse eller avsätta hela eller en majoritet av styrelseledamöterna i Emittentens styrelse.

Noteringshändelse Noteringshändelse betyder ett första offentligt erbjudande av aktier i Emittenten (eller Moderbolaget), varefter sådana aktier ska tas upp till handel på en Reglerad Marknad eller en MTF.

Vissa kovenanter Obligationsvillkoren innehåller ett antal åtaganden som begränsar Emittentens och andra Koncernbolags möjligheter, inklusive bland annat:

- (a) begränsningar att göra några förändringar i karaktären av deras verksamhet;
- (b) en negativ pantsättning, som begränsar beviljandet av säkerhet för Finansiell Skuldsättning (såsom definierat i Obligationsvillkoren);
- (c) begränsningar avseende upptagande av Finansiell Skuldsättning (såsom definierat i Obligationsvillkoren); och
- (d) begränsningar avseende utdelning och avyttring av tillgångar.

Obligationsvillkoren innehåller åtaganden som reglerar Emittentens och de andra Koncernbolagens möjlighet att ådra sig ytterligare skulder, inklusive, men inte begränsat till (a) möjligheten att tillhandahålla, förlänga och förnya varje Tillåten Säkerhet och (b) möjligheten för Emittenten att ådra sig ytterligare Finansiella Skulder om sådana Finansiella Skulder, rankas *pari passu* eller är underordnade Emittentens skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten, och (A) uppfyller Belåningsgradstestet på proformabasis; (B) har ett slutligt förfalldatum eller ett slutligt inlösendatum; och (C) när tillämpligt, tidiga inlösendatum eller avbetalningsdatum, i varje fall av (B) och (C) som inträffar på eller efter det Slutliga Förfalldatumet.

Belåningsgradstestet är uppfyllt om (a) kvoten mellan räntebärande nettoskuld och EBITDA inte överstiger 3,00:1 och (b) ingen uppsägningsgrund pågår eller skulle inträffa vid genomförandet av den relevanta betalningen enligt sådana uppskjutna betalningsförpliktelser och/eller tilläggsköpeskillingar.

Var och en av dessa åtaganden är föremål för betydande undantag och kvalifikationer, se Obligationsvillkoren.

Syfte Emittenten har använt, och kommer att fortsätta att använda, nettolikviden från varje Obligationsemission för refinansiering av befintliga skulder, investeringar och förvärv eller allmänna företagsändamål för Koncernen.

Överlåtbarhet Obligationerna är fritt överlåtbara men Obligationsinnehavarna kan vara föremål för köp- eller överlåtelsebegränsningar avseende Obligationerna, såsom tillämpligt, enligt lokala lagar som en Obligationsinnehavare kan vara föremål för. Varken Emittenten eller Agenten ska vara ansvariga för att säkerställa efterlevnad av sådana lagar och varje Obligationsinnehavare måste säkerställa efterlevnad av sådana begränsningar på egen bekostnad.

Upptagande till handel	Ansökan har gjorts om att notera de 302 021 486 Obligationerna, utgivna på det Första Emissionsdatumet och det Andra Emissionsdatumet, på Nasdaq Stockholm. Tidigaste datum för upptagande till handel av 302 021 486 Obligationer på Nasdaq Stockholm är den eller omkring den 7 maj 2024.
Agent	Intertrust (Sweden) AB, org. nr. 556625-5476, P.O. Box 16285, SE-103 25 Stockholm, Sverige representerar Obligationssinnehavarna.
Säkerhetsagent	Intertrust (Sweden) AB, org. nr. 556625-5476, P.O. Box 16285, SE-103 25 Stockholm, Sverige representerar Obligationssinnehavarna.
Emissionsinstitut	Pareto Securities AB, org. nr. 556206-8956, Berzelii Park 9, P.O. Box 7415, 103 91 Stockholm, Sverige.
Betalningsagent	NT Services AS, org. nr. 916 482 574, Kronprinsesse Märthas plass 1, 0160 Oslo, Norge.
Preskription	Rätten att erhålla återbetalning av Obligationernas kapitalbelopp ska preskriberas och upphöra att gälla tio år från Inlösendagen. Rätten att erhålla betalning av ränta (exklusive kapitaliserad ränta) ska föreskrivas och bli ogiltig tre år från den relevanta förfallodagen för betalning. Om en preskriptionstid i vederbörlig ordning avbryts i enlighet med preskriptionslag (1981:130), kommer en ny preskriptionstid om tio år avseende rätten att erhålla återbetalning av Obligationernas kapitalbelopp och om tre år avseende rätten att erhålla betalning av ränta (exklusive kapitaliserad ränta) att börja löpa, i båda fallen räknat från dagen för preskriptionsavbrottet, såsom sådan dag bestäms i enlighet med bestämmelserna i preskriptionslagen.
Tillämplig lag för Obligationerna	Svensk lag.
Tillämplig lag för Intercreditoravtalet	Svensk lag.
Tillämplig lag för Garanti- och Efterlevnadsavtalet	Svensk lag.
Risikfaktorer	Att investera i Obligationerna innebär betydande risker och potentiella investerare hänvisas till avsnittet " <i>Risikfaktorer</i> " för en beskrivning av vissa faktorer som de noggrant bör överväga innan de beslutar sig för att investera i Obligationerna.

ANSVARUTFÄSTELSE

Emissionen av Obligationerna godkändes genom beslut av styrelsen för Emittenten den 12 januari 2023 och den 15 mars 2023, och emitterades därefter av Emittenten den 9 februari 2023 respektive den 22 mars 2023. Detta Prospekt har upprättats i samband med Emittentens ansökan om notering av Obligationerna på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm, i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017.

Efter detta Prospekts utgångsdatum, som är tolv månader efter Prospektets godkännande, gäller inte skyldigheten att komplettera prospektet i händelse av betydande nya faktorer, väsentliga misstag eller väsentliga felaktigheter när prospektet inte längre är giltigt.

Styrelsen för Bolaget är, i den utsträckning som anges i lag, ansvarig för informationen i detta Prospekt och försäkrar att, såvitt styrelsen vet, uppgifterna i detta Prospekt överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

7 maj 2024

Go North Group AB

Styrelsen

BESKRIVNING AV VÄSENTLIGA AVTAL

Följande är en sammanfattning av de väsentliga villkoren i väsentliga avtal som Emittenten eller en medlem av Koncernen är part i och som anses ligga utanför den normala affärsverksamheten. Följande sammanfattningar gör inte anspråk på att beskriva alla tillämpliga villkor och förutsättningar för sådana arrangemang.

Superseniöra revolverande facilitetsavtal

Emittenten har ingått ett superseniört revolverande facilitetsavtal med Pareto Bank ASA som långgivare, ursprungligen daterat den 17 mars 2023 och ändrat enligt ett ändringsavtal daterat den 26 februari 2024 ("**Superseniör RCF**"). Det totala åtagandet under Superseniöra RCF:n uppgår till 50 000 000 SEK. Den Superseniöra RCF:n har tillhandahållits Emittenten för att användas för att finansiera allmänna företags- och rörelsekapitalbehov för Koncernen. Per den 30 december 2023 har Emittenten utnyttjat 45 354 182 SEK av den Superseniöra RCF:en.

Garanti- och Efterlevnadsavtal

Garantigivarna och Emittenten har ingått ett garanti- och efterlevnadsavtal med Säkerhetsagenten daterat den 3 mars 2023 ("**Garanti- och Efterlevnadsavtalet**"), enligt vilket Garantigivarna har åtagit sig att solidariskt garantera Koncernens skyldigheter under Obligationerna enligt följande:

- (a) fullständig och punktlig betalning och fullgörande inom tillämpliga amorteringsfria perioder av alla Säkerställda Förpliktelser (såsom definierat i Obligationsvillkoren), inklusive betalning av kapitalbelopp och ränta enligt Finansieringsdokumenten när de förfaller, oavsett om det sker på förfallodagen, genom acceleration, genom inlösen eller på annat sätt, och ränta på varje sådan förpliktelse som är försenad, och av alla andra monetära skyldigheter för Emittenten eller Garantigivarna till de Säkerställda Parterna enligt Finansieringsdokumenten;
- (b) det fullständiga och punktliga fullgörandet inom tillämpliga anståndsperioder av alla andra skyldigheter och skulder för Emittenten eller Garantigivarna enligt Finansieringsdokumenten; och
- (c) det fullständiga och punktliga fullgörandet av alla skyldigheter och ansvar för Emittenten eller Garantigivarna under varje Finansieringsdokument (såsom definierat i Obligationsvillkoren) till vilket den är en part.

Garantierna är föremål för Intercreditoravtalet och vissa begränsningar som följer av lokala lagkrav i vissa jurisdiktioner.

Intercreditoravtal

Emittenten som bolag, Säkerhetsagenten som säkerhetsagent, Backstop Fee Notes-agent, obligationsagent och superseniöra obligationsagent och Pareto Bank ASA som superseniör borgenär och superseniör representant har ingått ett intercreditoravtal, ursprungligen daterat den 20 mars 2023 och ändrat och omarbetat enligt ett ändrings- och omarbetningsavtal daterat den 26 februari 2024 ("**Intercreditoravtalet**"). Villkoren i Intercreditoravtalet föreskriver följande rangordning av skulder med avseende på rätt och prioritet för betalning:

- (a) *för det första*, den Superseniora Skulden (*pari passu* mellan alla skulder under den Superseniora skulden om inte annat överenskommit mellan den Superseniora RCF-långgivaren och Hedge-motparterna);
- (b) *för det andra*, kontanttranchen av de Superseniora Obligationerna (minskad med återbetalningar från tid till annan i enlighet med villkoren för Superseniora Obligationer) (*pari passu* mellan all skuldsättning under kontanttranchen av Superseniora Obligationsskulder);
- (c) *för det tredje*, kvittningstranchen av de Superseniora Obligationerna (*pari passu* mellan alla skulder under kvittningstranchen av de Superseniora Obligationsskuldena);
- (d) *för det fjärde*, den Seniora Obligationsskulden (*pari passu* mellan alla skulder under den Seniora Obligationsskulden);
- (e) *för det femte*, Backstop Fee Note Skuld (*pari passu* mellan alla skulder under Backstop Fee Note Skuld); och
- (f) *för det sjätte*, eventuella skulder som uppkommit i form av Koncerninterna skulder och Aktieägarskulder.

Obligationsinnehavarna kommer, när verkställighetsåtgärder vidtas, att ha den första rätten att instruera Säkerhetsagenten att vidta verkställighetsåtgärder.

För tillämpningen av detta avsnitt "*Intercreditoravtalet*" ska nedanstående termer ha följande innebörd:

Backstop Fee Note Skuld	avser alla nuvarande och framtida pengar, skulder och åtaganden (faktiska eller villkorade) som från tid till annan är förfallna, utestående eller ådragna av något Koncernbolag till någon Borgenär enligt Backstop Fee Note Dokument, och alla tillgängliga åtaganden för någon Borgenär enligt Backstop Fee Note Dokument, under eller i samband med Backstop Fee Note Dokument.
Hedging-motpart	avser varje person som blir Part som Hedging-motpart i enlighet med punkt 4.1 (<i>Hedging-motpart</i>) i enlighet med Intercreditoravtalet.
Part	avser en part i Intercreditoravtalet.
Koncernintern skuld	avser alla nuvarande och framtida pengar, skulder och förpliktelser (faktiska eller villkorade) som ICA-Koncernföretag från tid till annan är skyldiga att betala till ett annat ICA-Koncernföretag, exklusive sådana summor, skulder och förpliktelser som är giltigt pantsatta till en Säkerställd Part.
Seniora Obligationsskulder	avser alla nuvarande och framtida pengar, skulder och åtaganden (oavsett om de är faktiska eller villkorade) som från tid till annan är förfallna, skyldiga eller ådragna av något Koncernbolag till någon Borgenär enligt de Seniora Obligationsskulderna, och alla tillgängliga åtaganden för någon Borgenär enligt de Seniora

Obligationsdokumenten, under eller i samband med de Seniora Obligationsdokumenten.

Aktieägande Borgenär	avser varje borgenär som är en direkt eller indirekt aktieägare i Bolaget till vilken Aktieägarskuld är utestående och som ansluter sig till Intercreditoravtalet i enlighet med punkt 23.1 (<i>Överlåtelse och överföringar av Borgenärer och Intercompany Debtors</i>) och 23.4 (<i>Anslutning av Aktieägande borgenärer</i>) i enlighet med Intercreditoravtalet.
Aktieägarskuld	avser alla nuvarande och framtida pengar, skulder och åtaganden (faktiska eller villkorade) som en Aktieägande Gälldenär vid var tid är skyldig att betala till en Aktieägande Borgenär, inklusive utdelningar och rådgivnings-, övervaknings- eller förvaltningsavgifter, enligt eller i samband med något Aktieägarskuld-dokument eller på annat sätt.
Aktieägande Gälldenär	avser varje Koncernföretag som är gälldenär enligt en Aktieägarskuld.
Aktieägarskuld-dokument	avser alla dokument, avtal och instrument som utgör bevis för någon Aktieägarskuld.
Superseniöra Obligationsskulder	avser alla nuvarande och framtida pengar, skulder och åtaganden (faktiska eller villkorade) som är förfallna, utestående eller ådragna från tid till annan av något Koncernbolag till någon Senior Kreditgivare under Superseniöra Obligationsdokumenten, och alla tillgängliga åtaganden för någon Senior Kreditgivare, under eller i samband med Superseniöra Obligationsdokumenten.
Superseniöra Borgenärer	avser Superseniöra RCF-borgenärer och Hedging-motparterna.
Superseniör Skuld	avser Superseniör RCF-skuld och Hedgingskuld.
Superseniöra Dokument	avser Superseniör RCF-dokumenten och Hedgingavtalet.
Superseniöra RCF-avtal	avser det ursprungliga 50 000 000 SEK superseniöra revolverande facilitetsavtalet ursprungligen daterat den 17 mars 2023 (såsom ändrat från tid till annan) mellan bland annat Bolaget som låntagare och den Ursprungliga Superseniöra RCF-kreditgivaren som långivare.
Superseniör RCF-borgenär	betyder den Ursprungliga Superseniöra RCF-kredittagaren eller något annat finansiellt institut som tillhandahåller finansiering under Superseniöra RCF-dokumenten och eventuella ombud för någon av dem, i varje fall förutsatt att det finansiella institutet till säkerhetsagenten levererar ett vederbörligen ifyllt och undertecknat efterlevnadsavtal och säkerhetsagenten verkställer sådant efterlevnadsavtal.

Supersenior RCF-skuld avser alla nuvarande och framtida pengar, skulder och förpliktelser (faktiska eller villkorade) som Bolaget och något Koncernbolag vid var tid är skyldiga att betala till en Supersenior RCF-kreditgivare enligt Superseniöra RCF-dokumenterna.

Superseniöra RCF-Dokument ska ha den betydelse som tillskrivs termen "Finansieringsdokument" i det Superseniöra RCF-avtalet.

Superseniöra Obligationer

Emittenten har emitterat maximalt 26 180 000 USD superseniöra obligationer med ställd säkerhet och med rörlig ränta med förfalldatum den 9 februari 2026, i enlighet med villkor daterade den 26 februari 2024 ("**Superseniöra Obligationerna**"). Superseniöra Obligationerna har tillhandahållits Emittenten för att användas till (i) USD motsvarande 10 000 000 SEK för en engångsutdelning till Moderbolaget, (ii) USD 3 500 000 minus beloppet för utdelningen som anges i punkt (i) ovan för allmänna företagsändamål och (iii) USD 6 500 000 för ordinarie räntebetalningar under Obligationerna samt återbetalning av kapitalbelopp under Obligationerna. Superseniöra Obligationerna är seniora i förhållande till Obligationerna men juniora i förhållande till den Superseniöra RCF:n.

Backstop Fee Note

Emittenten har emitterat 15 000 000 SEK seniora fastränteobligationer med ställd säkerhet och med förfall den 9 februari 2028, i enlighet med villkoren daterade den 26 februari 2024 ("**Backstop Fee Note**"). Backstop Fee Note är juniora i förhållande till Obligationerna, Superseniöra Obligationerna och Supersenior RCF.

BESKRIVNING AV KONCERNEN

Emittenten och Garantigivarna

Emittenten

Go North Group AB (publ) bildades den 16 april 2020 och är ett svenskt publikt aktiebolag som är verksamt under svensk lagstiftning och registrerat hos Bolagsverket med org. nr. 559252-2188. Emittentens juridiska enhetsidentifierare (LEI) är 636700UB68QRCB53V204 och dess kommersiella beteckning är Go North Group AB (publ).

Emittenten har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige, med telefonnummer (+46) 735 070707. Emittentens hemsida är <https://gonorth.co/>. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av detta Prospekt såvida inte informationen införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Emittenten fungerar som moderbolag för Koncernen. I enlighet med Bolagets bolagsordning, antagen den 5 februari 2024, är Bolagets syfte att förvärva och utveckla online-varumärken och därmed förenlig verksamhet.

Emittenten är en svensk e-handelskoncern som förvärvar och driver varumärken på Amazon. Emittentens huvudsakliga verksamhetsland är Sverige men med online-försäljning på ett antal marknader, främst USA.

Garantigivarna

Se "Översikt över Koncernstruktur" för ytterligare information om ägarstrukturen.

Följande Garantigivare bildades den 22 december 2021, är svenska aktiebolag som bedriver verksamhet under svensk lagstiftning, är registrerade hos Bolagsverket med nedan angivna org. nr., har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige och har följande hemsida: <https://gonorth.co/>. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av detta Prospekt såvida inte informationen införlivas i Prospektet genom hänvisning. Föremålet för nedan listade Garantigivare är att utveckla varumärken online och därmed förenlig verksamhet.

- Go North Rocket 1 AB, org. nr. 559356-5020.
- Go North Rocket 2 AB, org. nr. 559356-5038.

Följande Garantigivare bildades den 30 december 2021, är svenska aktiebolag som bedriver verksamhet under svensk lagstiftning, är registrerade hos Bolagsverket med nedan angivna org. nr., har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige och har följande hemsida: <https://gonorth.co/>. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av detta Prospekt såvida inte informationen införlivas i Prospektet genom hänvisning. Föremålet för nedan listade Garantigivare är att utveckla varumärken online och därmed förenlig verksamhet.

- Go North Rocket 3 AB, org. nr. 559357-8718.
- Go North Rocket 4 AB, org. nr. 559357-8684.

Följande Garantigivare bildades den 14 februari 2022, är svenska aktiebolag som bedriver verksamhet under svensk lagstiftning, är registrerade hos Bolagsverket med nedan angivna org. nr.,

har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige och har följande hemsida: <https://gonorth.co/>. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av detta Prospekt såvida inte informationen införlivas i Prospektet genom hänvisning. Föremålet för nedan listade Garantigivare är att utveckla varumärken online och därmed förenlig verksamhet.

- Go North Rocket 5 AB, org. nr. 559365-2984.
- Go North Rocket 6 AB, org. nr. 559365-3032.
- Go North Rocket 7 AB, org. nr. 559365-3040.
- Go North Rocket 8 AB, org. nr. 559365-3016.
- Go North Rocket 9 AB, org. nr. 559365-3024.

Följande Garantigivare bildades den 1 juli 2022, är svenska aktiebolag som bedriver verksamhet under svensk lagstiftning, är registrerade hos Bolagsverket med nedan angivna org. nr., har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige och har följande hemsida: <https://gonorth.co/>. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av detta Prospekt såvida inte informationen införlivas i Prospektet genom hänvisning. Föremålet för nedan listade Garantigivare är att utveckla varumärken online och därmed förenlig verksamhet.

- Go North Rocket 10 AB, org. nr. 559387-2061.
- Go North Rocket 11 AB, org. nr. 559387-2079.
- Go North Rocket 12 AB, org. nr. 559387-2046.
- Go North Rocket 13 AB, org. nr. 559387-2053.
- Go North Rocket 14 AB, org. nr. 559387-2103.

Följande Garantigivare bildades den 6 september 2022, är svenska aktiebolag som bedriver verksamhet under svensk lagstiftning, är registrerade hos Bolagsverket med nedan angivna org. nr., har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige och har följande hemsida: <https://gonorth.co/>. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av detta Prospekt såvida inte informationen införlivas i Prospektet genom hänvisning. Föremålet för nedan listade Garantigivare är att utveckla varumärken online och därmed förenlig verksamhet.

- Go North Rocket 15 AB org. nr. 559395-4380.
- Go North Rocket 16 AB, org. nr. 559395-4398.
- Go North Rocket 17 AB, org. nr. 559395-4448.
- Go North Rocket 18 AB, org. nr. 559395-4455.
- Go North Rocket 19 AB, org. nr. 559395-4422.
- Go North Rocket 20 AB, org. nr. 559395-4430.

Följande Garantigivare bildades den 20 september 2022, är svenska aktiebolag som bedriver verksamhet under svensk lagstiftning, är registrerade hos Bolagsverket med nedan angivna org. nr.,

har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige och har följande hemsida: <https://gonorth.co/>. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av detta Prospekt såvida inte informationen införlivas i Prospektet genom hänvisning. Föremålet för nedan listade Garantigivare är att utveckla varumärken online och därmed förenlig verksamhet.

- Go North Rocket 21 AB, org. nr. 559397-4909.
- Go North Rocket 22 AB, org. nr. 559397-4958.
- Go North Rocket 23 AB, org. nr. 559397-4966.
- Go North Rocket 24 AB, org. nr. 559397-4933.
- Go North Rocket 25 AB, org. nr. 559397-4941.
- Go North Rocket 26 AB, org. nr. 559397-4990.
- Go North Rocket 27 AB, org. nr. 559397-5005.

Följande Garantigivare bildades den 18 januari 2023, är svenska aktiebolag som bedriver verksamhet under svensk lagstiftning, är registrerade hos Bolagsverket med nedan angivna org. nr., har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige och har följande hemsida: <https://gonorth.co/>. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av detta Prospekt såvida inte informationen införlivas i Prospektet genom hänvisning. Föremålet för nedan listade Garantigivare är att utveckla varumärken online och därmed förenlig verksamhet.

- Go North Rocket 28 AB, org. nr. 559418-4300.
- Go North Rocket 29 AB, org. nr. 559418-4359.
- Go North Rocket 30 AB, org. nr. 559418-4367.

Följande Garantigivare bildades den 11 april 2023, är svenska aktiebolag som bedriver verksamhet under svensk lagstiftning, är registrerade hos Bolagsverket med nedan angivna org. nr., har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige och har följande hemsida: <https://gonorth.co/>. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av detta Prospekt såvida inte informationen införlivas i Prospektet genom hänvisning. Föremålet för nedan listade Garantigivare är att utveckla varumärken online och därmed förenlig verksamhet.

- Go North Rocket 31 AB, org. nr. 559430-0658.
- Go North Rocket 32 AB, org. nr. 559430-0625.
- Go North Rocket 33 AB, org. nr. 559430-0633.
- Go North Rocket 34 AB, org. nr. 559430-0435.
- Go North Rocket 35 AB, org. nr. 559430-0443.

Följande Garantigivare bildades den 26 november 2020, är ett svenskt aktiebolag som bedriver verksamhet under svensk lagstiftning, är registrerat hos Bolagsverket med nedan angivna org. nr., har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige och har följande hemsida: <https://gonorth.co/>. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av detta Prospekt såvida inte informationen införlivas i Prospektet genom hänvisning. Föremålet för nedan listade Garantigivare är att utveckla varumärken online och därmed förenlig verksamhet.

- Go North Rocket 36 AB, org.nr. 559285-6545.

Jodgo AB

Jodgo AB bildades den 25 september 2018 och är ett svenskt aktiebolag som verkar under svensk lagstiftning och är registrerat hos Bolagsverket med org. nr. 559172-7838. Jodgo AB:s har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige. Garantigivarens hemsida är <https://gonorth.co/>. Informationen på hemsidan utgör inte en del av detta Prospekt såvida inte informationen införlivas i Prospektet genom hänvisning. Föremålet för bolagets verksamhet är att bedriva import och handel med varor avsedda för konsumenter och företag, såsom hygienartiklar, barnartiklar, husdjursartiklar, fritidskläder, fritidsutrustning, klockor, väskor, smycken, väskor, accessoarer och därmed förenlig verksamhet, förvaltning av värdepapper och fastigheter och därmed förenlig verksamhet samt utveckla onlinevarumärken och därmed förenlig verksamhet.

Johan & John AB

Johan & John AB bildades den 30 december 2021 och är ett svenskt aktiebolag som lyder under svensk lag och är registrerat hos Bolagsverket med org. nr. 559357-8700. Johan & John AB:s har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige. Garantigivarens hemsida är <https://gonorth.co/>. Informationen på hemsidan utgör inte en del av detta Prospekt såvida inte informationen införlivas i Prospektet genom hänvisning. Föremålet för bolagets verksamhet är att äga och förvalta fast och lös egendom samt därmed förenlig verksamhet.

Verksamhet och drift

Go North grundades 2021 och är en Amazon FBA (Fulfilled-By-Amazon)-aggregator som förvärvar och driver varumärken på Amazon. Koncernen har förvärvat varumärken som är snabbväxande, lönsamma, har en beprövad affärsmodell och track record på Amazon med potential att accelerera den organiska tillväxten.

Med FBA lagras produkterna i Amazons logistikcenter och Amazon plockar, packar, skickar och tillhandahåller kundservice. FBA är lämpligt för säljare som vill växa och skala upp varumärket och nå en större kundbas eftersom FBA erbjuder en hel del tjänster som ett e-handelsföretag annars skulle behöva sköta själv. Med FBA är produkterna berättigade till Amazon Prime, och kunderna kan erbjudas fri frakt, vilket gör varorna mer attraktiva för en bredare publik.

Förvärven som Emittenten genomför är främst strukturerade som tillgångstransaktioner, vilket minskar risken och säkerställer en smidig och snabb migrationsprocess som gör det möjligt för Go North att snabbt genomföra sina egna tillväxtåtgärder efter förvärvet. Sådan implementering sker genom centraliserad intern verksamhet.

Go North har under två år byggt upp en portfölj med 34 Amazon FBA Brands, som täcker ett brett spektrum av kategorier, inklusive barn, husdjur, sport och kökstillbehör. Go North fortsätter att

följa sina processer och fatta välgrundade, informationsbaserade beslut för att driva en hållbar och skalbar vinsttillväxt i hela sin verksamhet.

Koncernens huvudkontor ligger i Göteborg, Sverige.

Finansiering

Koncernens verksamhet kommer att finansieras genom Obligationerna/Superseniora Obligationerna/Superseniora RCF/The Backstop Fee Note såsom beskrivs under avsnittet "Beskrivning av väsentliga avtal" ovan.

Aktiekapital och ägarstruktur

Emittenten

Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 1 775 045 aktier.

Samtliga aktier i Bolaget ägs av Moderbolaget, Go North Group Holding AB, ett aktiebolag registrerat under svensk lagstiftning med org. nr. 559378-6725.

Följande tabell visar ägarstrukturen i Bolaget per dagen för detta Prospekt, med efterföljande förändringar som är kända för Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Aktiekapital	Rösträtter
Go North Group Holding AB	1 775 045	100.00%	100.00%
Totalt	1 775 045	100.00 %	100.00 %

Det finns inga arrangemang som är kända för Emittenten som vid en senare tidpunkt kan leda till en förändring av kontrollen över Emittenten.

Majoritetsägare 53,51 procent.

Moderbolaget, Go North Group Holding AB, kontrolleras, och Emittenten kontrolleras följaktligen också, av vissa större aktieägare som är Hallenby Holding AB (25,21%), ägt av Johan Hallenby, Go Norths grundare, och eEquity IV AB (20,05%) och Hars Holding AB (8,25%), ägt av Alexander Hars som är ordförande i Koncernen. Resterande aktier innehas av ett antal minoritetsaktieägare.

Ledningens aktieägare - 60,15 procent.

Ledande aktieägare inkluderar följande medlemmar av Bolagets ledning:

- Johan Hallenby, genom bolaget Hallenby Holding AB och Moderbolaget (25,21%)
- Alexander Hars, genom bolaget Hars Holding AB och Moderbolaget (8,25%)
- Magnus Wiberg, genom bolagen eEquity IV AB, eEquity Buyout I AB, eEquity SPV III AB och Moderbolaget (32,98%)

- Hampus Rudholm, genom Moderbolaget (0,25%)
- Jim Collander, genom Moderbolaget (0,01%)

Garantivarna

1. Go North Rocket 1 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559356-5020. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
2. Go North Rocket 2 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559356-5038. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
3. Go North Rocket 3 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559357-8718. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
4. Go North Rocket 4 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559357-8684. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
5. Go North Rocket 5 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559365-2984. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
6. Go North Rocket 6 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559365-3032. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
7. Go North Rocket 7 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559365-3040. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
8. Go North Rocket 8 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559365-3016. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
9. Go North Rocket 9 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559365-3024. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;

10. Go North Rocket 10 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559387-2061. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
11. Go North Rocket 11 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559387-2079. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
12. Go North Rocket 12 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559387-2046. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
13. Go North Rocket 13 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559387-2053. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
14. Go North Rocket 14 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559387-2103. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
15. Go North Rocket 15 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559395-4380. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
16. Go North Rocket 16 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559395-4398. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
17. Go North Rocket 17 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559395-4448. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
18. Go North Rocket 18 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559395-4455. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
19. Go North Rocket 19 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559395-4422. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;

20. Go North Rocket 20 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559395-4430. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
21. Go North Rocket 21 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-4909. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
22. Go North Rocket 22 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-4958. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
23. Go North Rocket 23 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-4966. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
24. Go North Rocket 24 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-4933. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
25. Go North Rocket 25 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-4941. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
26. Go North Rocket 26 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-4990. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
27. Go North Rocket 27 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-5005. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
28. Go North Rocket 28 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559418-4300. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
29. Go North Rocket 29 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559418-4359. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;

30. Go North Rocket 30 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559418-4367. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
31. Go North Rocket 31 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559430-0658. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
32. Go North Rocket 32 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559430-0625. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
33. Go North Rocket 33 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559430-0633. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
34. Go North Rocket 34 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559430-0435. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
35. Go North Rocket 35 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559430-0443. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier;
36. Go North Rocket 36 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559285-6545. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 1 000 000 aktier;
37. Jodgo AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559172-7838. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 1 000 aktier; och
38. Johan & John AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559357-8700. Aktierna i Go North Rocket 1 AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 250 aktier.

Aktieägaravtal

Aktieägarna i Moderbolaget har ingått ett aktieägaravtal som reglerar parternas olika rättigheter och skyldigheter avseende deras innehav av aktier i Emittenten. Avtalens huvudsakliga villkor inkluderar bland annat:

- Styrelsens sammansättning: Moderbolagets styrelse ska bestå av högst fem ledamöter med högst två suppleanter. eEquity IV AB, som Lead Investor, ska ha rätt att utse en ledamot och en suppleant, Johan Hallenby, som Grundare, ska ha rätt att utse tre ledamöter och en suppleant och de Ursprungliga Investerna (såsom definierat i respektive aktieägaravtal) ska gemensamt ha rätt att utse en ledamot;
- Bestämmelser som begränsar minoritetsägarnas rätt att sälja, eller tilldela optioner över, aktier som innehas av en sådan minoritetsägare i Moderbolaget till någon annan person eller enhet än i enlighet med bestämmelserna i aktieägaravtalet; och
- Villkor i samband med en exit (allmänna villkor för exit inklusive vissa tidsgränser, sedvanliga drag och tag along-bestämmelser och andra skyldigheter gentemot de andra aktieägarna).

Översikt över Koncernstruktur

På dagen för detta Prospekt har Emittenten 38 helägda dotterbolag, som alla är direkta dotterbolag till Emittenten.

Verksamheten bedrivs av dotterbolagen och Emittenten är således beroende av sina dotterbolag för att generera intäkter och vinst för att kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser under Obligationerna.

Följande bolag är helägda dotterbolag till Emittenten och nedan följer en översikt över Koncernstrukturen.

1. Go North Rocket 1 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559356-5020;
2. Go North Rocket 2 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559356-5038;
3. Go North Rocket 3 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559357-8718;
4. Go North Rocket 4 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559357-8684;
5. Go North Rocket 5 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559365-2984;
6. Go North Rocket 6 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559365-3032;
7. Go North Rocket 7 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559365-3040;
8. Go North Rocket 8 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559365-3016;
9. Go North Rocket 9 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559365-3024;
10. Go North Rocket 10 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559387-2061;
11. Go North Rocket 11 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559387-2079;
12. Go North Rocket 12 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559387-2046;
13. Go North Rocket 13 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559387-2053;

14. Go North Rocket 14 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559387-2103;
15. Go North Rocket 15 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559395-4380;
16. Go North Rocket 16 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559395-4398;
17. Go North Rocket 17 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559395-4448;
18. Go North Rocket 18 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559395-4455;
19. Go North Rocket 19 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559395-4422;
20. Go North Rocket 20 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559395-4430;
21. Go North Rocket 21 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-4909;
22. Go North Rocket 22 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-4958;
23. Go North Rocket 23 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-4966;
24. Go North Rocket 24 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-4933;
25. Go North Rocket 25 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-4941;
26. Go North Rocket 26 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-4990;
27. Go North Rocket 27 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559397-5005;
28. Go North Rocket 28 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559418-4300;
29. Go North Rocket 29 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559418-4359;
30. Go North Rocket 30 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559418-4367;
31. Go North Rocket 31 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559430-0658;
32. Go North Rocket 32 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559430-0625;
33. Go North Rocket 33 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559430-0633;
34. Go North Rocket 34 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559430-0435;
35. Go North Rocket 35 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559430-0443;
36. Go North Rocket 36 AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559285-6545;
37. Jodgo AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559172-7838; och
38. Johan & John AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559357-8700.

Nyligen inträffade händelser

Det har inte förekommit någon nyligen inträffad händelse som är specifik för Koncernen (inklusive Emittenten och Garantigivarna) som i väsentlig utsträckning är relevant för utvärderingen av Emittentens solvens.

Väsentliga förändringar och trendinformation

Det har inte skett någon väsentlig negativ förändring av utsikterna för Koncernen (inklusive Emittenten och Garantigivarna) sedan datumet för dess senast offentliggjorda reviderade årsredovisning och ingen väsentlig förändring av Koncernens (inklusive Emittentens och Garantigivarnas) finansiella eller ekonomiska resultat sedan slutet av den senaste räkenskapsperioden för vilken reviderad finansiell information har offentliggjorts till datumet för detta Prospekt.

Det har skett betydande förändringar i Koncernens låne- och finansieringsstruktur sedan det senaste räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, eftersom Emittenten har emitterat de Superseniora Obligationerna och Backstop Fee Note (som beskrivs under avsnittet "*Beskrivning av väsentliga avtal*" ovan).

Rättsliga förfaranden, myndighetsförfaranden och skiljeförfaranden

Varken Emittenten eller Koncernen (inklusive Garantigivarna) är, eller har under de senaste tolv månaderna varit part i något rättsligt förfarande, myndighetsförfarande eller skiljeförfarande som har haft, eller skulle kunna få, betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Emittenten eller Garantigivarna känner inte heller till några sådana förfaranden som är pågående eller hotande, och som skulle kunna leda till att Emittenten eller någon medlem av Koncernen blir part i sådana förfaranden.

Information avseende beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemmedlemsstat och Emittentens medlemsstat kan påverka eventuella inkomster från Obligationerna.

Kreditvärdighet

Inget kreditbetyg har tilldelats Emittenten eller Garantigivarna, eller dess skuldebrev.

EMITTENTENS LEDNING

Emittentens styrelse består per dagen för detta prospekt av tre ledamöter som har valts av bolagsstämman. Styrelsen och ledande befattningshavare kan kontaktas genom Emittenten på dess huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige. Ytterligare information om styrelsen och de ledande befattningshavarna finns att tillgå nedan.

Styrelse

Ryan Looyen, verkställande direktör

Utbildning: Bachelor of Arts, Textiles & Clothing från Iowa State University, Master of Science, Textiles & Clothing från University of California, Davis.

Nuvarande åtaganden: Verkställande direktör, Triwa AB.

Alexander Hars, styrelseordförande sedan 2022.

Utbildning: Masterexamen i datateknologi vid Chalmers tekniska högskola.

Nuvarande åtaganden: Styrelsemedlem i Hälsa Hemma Sverige AB, Glas Scandinavia AB, Alva Linen AB, Once Upon Publishing AB, Poster Store Sverige AB, Fifth and Folsom AB, Zalster AB, Textual Relations AB, Hars Holding AB, Desenio AB, Desenio Group AB (publ), Go North Group Holding AB och Garantigivarna (med undantag för Go North Rocket 36 AB, ett svenskt aktiebolag with reg. no. 559285-6545).

Johan Hallenby, styrelseledamot och grundare.

Utbildning: Exec. MBA + MSc i ekonomi från IIM Bangalore / Zhejiang University / Shanghai Jiao Tong University / Aalto University Singapore & Göteborgs universitet (business, ekonomi & juridik)

Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Go North Group Holding AB, Hallenby Holding AB och Garantigivarna.

Magnus Wiberg, styrelseledamot sedan 2022.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i industriell ekonomi från Luleå tekniska universitet

Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Gordon Services AB, Original Brands Sweden AB, Twistshake of Sweden AB, Go North Group AB, Preglife AB, JH Holding AB, Venture Design Group AB, Go North Group Holding AB, John Henric Intressenter AB, Original Brands Sweden Warrants AB, eEquity IV AB, eEquity AB, eEquity Services AB, eEquity III AB, eEquity IV Feeder 1 AB, eEquity IV Investments AB, eEquity Growth V AB, eEquity Growth V Feeder 1 AB, eEquity Growth V Feeder 2 AB, eEquity Side Vehicle 1 AB, eEquity SPV III AB, eEquity Buyout I AB, eEquity Opportunistic AB, eEquity Growth V Feeder 1 AB, eEquity SPV 1 AB, K24 Investment AB, AC-EQ Feeder AB, eEquity SPV II AB, eEquity SPV II AB, eEquity SPV II AB, Prune AB, Holmgren & Partners Aktiebolag, Wiberg Hedelin AB, Wiberg Hedelin II AB, Informationsteknik Scandinavia Holding AB, Designbutiken - Stockholm AB, Wibweb Commerce AB

Ledning**Ryan Looyen, verkställande direktör**

Se information i avsnittet "*Emittentens styrelse*".

Jim Collander, tillförordnad finanschef

Utbildning: MSc i Supply Chain Management - Chalmers tekniska högskola

Nuvarande uppdrag: Inga

Hampus Rudholm, försäljningschef

Utbildning: IHM Business School - Försäljning och marknadsföring

Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Guru Invest AB.

Monika Aho, digitaliseringschef

Utbildning: M.Sc. juridik, M.Sc. nederländsk filologi

Nuvarande uppdrag: Inga.

GARANTIGIVARNAS LEDNING

Garantigivarna

Styrelsen för nedan listade Garantigivare består per dagen för detta Prospekt av en ledamot som har valts av respektive bolagsstämma. Styrelsen och ledande befattningshavare för respektive Garantigivare kan kontaktas genom Emittenten på dess huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01 Göteborg. Ytterligare information om styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna framgår nedan.

Styrelseledamöter

Johan Hallenby, styrelseledamot sedan 2022.

Se information i avsnittet "*Emittentens ledning*".

Ledande befattningshavare

Ryan Looyen, VD sedan 2024.

Se information i avsnittet "*Emittentens styrelse*".

- Johan & John AB
- Jodgo AB
- Go North Rocket 1 AB
- Go North Rocket 2 AB
- Go North Rocket 3 AB
- Go North Rocket 4 AB
- Go North Rocket 5 AB
- Go North Rocket 6 AB
- Go North Rocket 7 AB
- Go North Rocket 8 AB
- Go North Rocket 9 AB
- Go North Rocket 10 AB
- Go North Rocket 11 AB
- Go North Rocket 12 AB
- Go North Rocket 13 AB

- Go North Rocket 14 AB
- Go North Rocket 15 AB
- Go North Rocket 16 AB
- Go North Rocket 17 AB
- Go North Rocket 18 AB
- Go North Rocket 19 AB
- Go North Rocket 20 AB
- Go North Rocket 21 AB
- Go North Rocket 22 AB
- Go North Rocket 23 AB
- Go North Rocket 24 AB
- Go North Rocket 25 AB
- Go North Rocket 26 AB
- Go North Rocket 27 AB
- Go North Rocket 28 AB
- Go North Rocket 29 AB
- Go North Rocket 30 AB
- Go North Rocket 31 AB
- Go North Rocket 32 AB
- Go North Rocket 33 AB
- Go North Rocket 34 AB
- Go North Rocket 35 AB
- Go North Rocket 36 AB

Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

I den utsträckning som rimligen kan verifieras av Bolaget och Garantigivarna finns det inga intressekonflikter avseende privata angelägenheter, familjerelationer eller något annat slag mellan medlemmarna i förvaltnings- och ledningsorganen som kan stå i konflikt med Bolagets eller Garantigivarnas intressen eller hindra de ovan nämnda från att lojalt uppfylla sina skyldigheter gentemot Bolaget eller Garantigivarna.

Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har privata intressen i Emittenten och Garantigivarna genom sitt innehav av aktier i Emittenten. Styrelseledamöterna och ledningen kan vara styrelseledamöter eller tjänstemän i andra företag eller ha betydande aktieinnehav i andra företag och, i den utsträckning sådana andra företag kan delta i satsningar där Emittenten kan delta, kan styrelseledamöterna eller ledningen komma i intressekonflikt vid förhandling och slutförande av villkor avseende omfattningen av sådant deltagande. I händelse av att en sådan intressekonflikt uppstår vid ett styrelsemöte i Emittenten, kommer en styrelseledamot som har en sådan konflikt att avstå från att rösta för eller emot godkännandet av sådant deltagande, eller villkoren för sådant deltagande. I enlighet med svensk lag är styrelseledamöterna i Emittenten skyldiga att agera ärligt, i god tro och i Emittentens bästa intresse. Utöver det ovan nämnda har ingen av styrelseledamöterna eller ledningen några privata intressen som kan stå i konflikt med Emittentens intressen.

Intressen hos fysiska och juridiska personer som är involverade i emissionen

Sole Bookrunner och/eller dess närstående bolag har engagerat sig i, och kan i framtiden komma att engagera sig i, investment banking och/eller kommersiell bankverksamhet eller andra tjänster för Emittenten och Koncernen (inklusive Garantigivarna) inom ramen för den ordinarie verksamheten. Följaktligen kan intressekonflikter finnas eller uppstå till följd av att Sole Bookrunner och/eller dess närstående bolag tidigare har engagerat sig, eller i framtiden engagerar sig, i transaktioner med andra parter, har flera roller eller utför andra transaktioner för tredje parter med motstridiga intressen.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Historisk finansiell information för Emittenten

Koncernens konsoliderade finansiella rapport för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 och Emittentens finansiella rapport för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022, som anges nedan, införlivas i detta Prospekt genom hänvisning (se avsnittet "*Övrig information*"). Den information som införlivas genom hänvisning ska läsas som en del av detta Prospekt. All sådan information finns tillgänglig på Emittentens hemsida, <https://gonorth.co/>. Information i dokumenten nedan, som inte har införlivats genom hänvisning, är inte en del av detta Prospekt och anses antingen av Emittenten vara irrelevant för investerare i Obligationerna eller omfattas på annan plats i Prospektet.

Koncernens konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 och Emittentens finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") som antagits av EU.

Utöver revisionen av Koncernens konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 och Emittentens finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022 har Koncernens revisor inte reviderat eller granskat någon del av detta Prospekt.

Koncernens konsoliderade finansiella rapport och revisionsberättelse för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. För särskilda finansiella siffror hänvisas till de sidor som anges nedan:

- Koncernens resultaträkning, sidan 5;
- Koncernens balansräkning, sidan 6;
- kassaflödesanalys för Koncernen, sidan 8;
- Koncernens rapport över förändringar i eget kapital, sidan 7; och
- noter, sidorna 9-31.

Koncernens konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. För särskilda finansiella siffror hänvisas till de sidor som anges nedan:

- Koncernens resultaträkning, sidan 4;
- Koncernens balansräkning, sidan 5;
- kassaflödesanalys för Koncernen, sidan 7;
- Koncernens rapport över förändringar i eget kapital, sidan 6;
- noter, sidorna 8-29; och

- revisionsberättelsen, sidan 43.

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Koncernens konsoliderade finansiella rapport för år 2022 har i tillämpliga delar granskats av Fineasity AB, Kullagatan 3, 252 20, Helsingborg, Sverige. Fineasity var Bolagets revisor från 2022 till och med den 26 maj 2023. Ben Mahejzadeh-Heidari från Fineasity var huvudansvarig revisor för Bolaget. Ben Mahejzadeh-Heidari är auktoriserad revisor och medlem i branschorganisationen FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Vid årsstämman 2023 valdes revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, Sverige, till Bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Koncernens konsoliderade finansiella rapport för år 2023 har i tillämpliga delar granskats av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, Sverige. Carl Johan Rippe från Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är huvudansvarig revisor för bolaget. Carl Johan Rippe är auktoriserad revisor och medlem i branschorganisationen FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Revisionen av Emittentens finansiella rapporter för år 2023 utfördes i enlighet med internationella revisionsstandarder och revisionsrapporterna lämnades utan kommentarer.

Revisionen av Koncernens koncernredovisning för år 2022 utfördes i enlighet med internationella standarder för revision och revisionsberättelserna lämnades med kritik för att vid några tillfällen inte ha fullgjort sina skyldigheter att i rätt tid betala skatter och avgifter.

Ålder för den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen har hämtats från koncernredovisningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022, har publicerats på Emittentens webbplats <https://gonorth.co/>.

Historisk finansiell information för Garantigivarna

Go North Rocket 28 AB

Go North Rocket 28 AB:s finansiella rapport för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 är införlivad i detta Prospekt genom hänvisning (se avsnittet "*Övrig information*"). Den information som införlivas genom hänvisning ska läsas som en del av detta Prospekt. All sådan information finns tillgänglig på Emittentens webbplats <https://gonorth.co/>. Information i dokumenten nedan, som inte har införlivats genom hänvisning, är inte en del av detta Prospekt och anses antingen av Emittenten vara irrelevant för investerare i Obligationerna eller omfattas på annan plats i Prospektet.

Go North Rocket 28 AB:s finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 har upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1.

Go North Rocket 28 AB:s finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. För specifika finansiella siffror hänvisas till de sidor som anges nedan:

- konsoliderad resultaträkning, sida 2;

- konsoliderad balansräkning, sida 3–4;
- kassaflödesanalys för Koncernen, sida 2;
- Koncernens rapport över förändringar i eget kapital, sidan 1;
- noter, sidorna 5–6; och
- revisionsberättelsen, sidorna 8-9.

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Go North Rocket 28 AB:s finansiella rapport för år 2023 har granskats av revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, Sverige, valdes till Go North Rocket 28 AB:s revisor för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Anton van Djick från Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är huvudansvarig revisor för Go North Rocket 28 AB. Anton van Djick är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Revisionen av de finansiella rapporterna har utförts i enlighet med internationella standarder för revision och revisionsberättelsen har lämnats utan reservationer.

Ålder för den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen har hämtats från de finansiella rapporterna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, har publicerats på Emittentens webbplats <https://gonorth.co/>.

Go North Rocket 29 AB

Go North Rocket 29 AB:s finansiella rapport för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 är införlivad i detta Prospekt genom hänvisning (se avsnittet "Övrig information"). Den information som införlivas genom hänvisning ska läsas som en del av detta Prospekt. All sådan information finns tillgänglig på Emittentens webbplats <https://gonorth.co/>. Information i dokumenten nedan, som inte har införlivats genom hänvisning, är inte en del av detta Prospekt och anses antingen av Emittenten vara irrelevant för investerare i Obligationerna eller omfattas på annan plats i Prospektet.

Go North Rocket 29 AB:s finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 har upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1.

Go North Rocket 29 AB:s finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. För specifika finansiella siffror hänvisas till de sidor som anges nedan:

- konsoliderad resultaträkning, sida 2;
- konsoliderad balansräkning, sida 3–4;
- kassaflödesanalys för Koncernen, sida 2;
- Koncernens rapport över förändringar i eget kapital, sidan 1;
- noter, sidorna 5–6; och

- revisionsberättelsen, sidorna 8–9.

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Go North Rocket 29 AB:s finansiella rapport för år 2023 har granskats av revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, Sverige, valdes till Go North Rocket 29 AB:s revisor för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Anton van Djick från Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är huvudansvarig revisor för Go North Rocket 29 AB. Anton van Djick är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Revisionen av de finansiella rapporterna har utförts i enlighet med internationella standarder för revision och revisionsberättelsen har lämnats utan reservationer.

Ålder för den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen har hämtats från de finansiella rapporterna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, har publicerats på Emittentens webbplats <https://gonorth.co/>.

Go North Rocket 32 AB

Go North Rocket 32 AB:s finansiella rapport för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 är införlivad i detta Prospekt genom hänvisning (se avsnittet "*Övrig information*"). Den information som införlivas genom hänvisning ska läsas som en del av detta Prospekt. All sådan information finns tillgänglig på Emittentens webbplats <https://gonorth.co/>. Information i dokumenten nedan, som inte har införlivats genom hänvisning, är inte en del av detta Prospekt och anses antingen av Emittenten vara irrelevant för investerare i Obligationerna eller omfattas på annan plats i Prospektet.

Go North Rocket 32 AB:s finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 har upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1.

Go North Rocket 32 AB:s finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. För specifika finansiella siffror hänvisas till de sidor som anges nedan:

- konsoliderad resultaträkning, sida 2;
- konsoliderad balansräkning, sida 3–4;
- kassaflödesanalys för Koncernen, sida 2
- Koncernens rapport över förändringar i eget kapital, sidan 1;
- noter, sidorna 5-6; och
- revisionsberättelsen, sidorna 8-9.

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Go North Rocket 32 AB:s finansiella rapport för år 2023 har granskats av revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, Sverige, valdes till Go North Rocket 32 AB:s revisor för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Anton van Djick från Öhrlings

PricewaterhouseCoopers AB är huvudansvarig revisor för Go North Rocket 32 AB. Anton van Djick är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Revisionen av de finansiella rapporterna har utförts i enlighet med internationella standarder för revision och revisionsberättelsen har lämnats utan reservationer.

Ålder för den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen har hämtats från de finansiella rapporterna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, har publicerats på Emittentens webbplats <https://gonorth.co/>.

Go North Rocket 36 AB

Go North Rocket 36 AB:s finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2023 och 31 december 2022 är införlivade i detta Prospekt genom hänvisning (se avsnittet "*Övrig information*"). Den information som införlivas genom hänvisning ska läsas som en del av detta Prospekt. All sådan information finns tillgänglig på Emittentens webbplats <https://gonorth.co/>. Information i dokumenten nedan, som inte har införlivats genom hänvisning, är inte en del av detta Prospekt och anses antingen av Emittenten vara irrelevant för investerare i Obligationerna eller omfattas på annan plats i Prospektet.

Go North Rocket 36 AB:s finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 har upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1

Go North Rocket 36 AB:s finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. För specifika finansiella siffror hänvisas till de sidor som anges nedan:

- konsoliderad resultaträkning, sida 2;
- konsoliderad balansräkning, sida 3–4;
- kassaflödesanalys för Koncernen, sida 2
- Koncernens rapport över förändringar i eget kapital, sidan 1;
- noter, sida 5; och
- revisionsberättelsen.

Go North Rocket 36 AB:s finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. För specifika finansiella siffror hänvisas till de sidor som anges nedan:

- konsoliderad resultaträkning, sida 2;
- konsoliderad balansräkning, sida 3–4;
- kassaflödesanalys för Koncernen, sida 2
- Koncernens rapport över förändringar i eget kapital, sidan 1;

- noter, sida 5; och
- revisionsberättelsen.

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Go North Rocket 36 AB:s finansiella rapporter för år 2023 och 2022 har granskats av revisionsbolaget Fineasity AB, Kullagatan 3, 252 20, Helsingborg, Sverige. Fineasity valdes till Go North Rocket 36 AB:s revisor för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Ben Mahejerzadeh-Heidari från Fineasity AB är huvudansvarig revisor för Go North Rocket 36 AB. Ben Mahejerzadeh-Heidari är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Revisionen av de finansiella rapporterna har utförts i enlighet med internationella standarder för revision och revisionsberättelsen har lämnats utan reservationer.

Ålder för den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen har hämtats från de finansiella rapporterna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, har publicerats på Emittentens webbplats <https://gonorth.co/>.

Jodgo AB

Jodgo AB:s finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 och 31 december 2022 är införlivade i detta Prospekt genom hänvisning (se avsnittet "*Övrig information*"). Den information som införlivas genom hänvisning ska läsas som en del av detta Prospekt. All sådan information finns tillgänglig på Emittentens webbplats <https://gonorth.co/>. Information i dokumenten nedan, som inte har införlivats genom hänvisning, är inte en del av detta Prospekt och anses antingen av Emittenten vara irrelevant för investerare i Obligationerna eller omfattas på annan plats i Prospektet.

Jodgo AB:s finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 och den 31 december 2022 har upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1.

Jodgo AB:s finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 och den 31 december 2023 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. För specifika finansiella siffror hänvisas till de sidor som anges nedan:

- konsoliderad resultaträkning, sida 3;
- konsoliderad balansräkning, sida 4–5;
- kassaflödesanalys för Koncernen, sida 3
- Koncernens rapport över förändringar i eget kapital, sida 1;
- noter, sidorna 6–7; och
- revisionsberättelsen, sidorna 9-10.

Emittentens finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. För specifika finansiella siffror hänvisas till de sidor som anges nedan:

- konsoliderad resultaträkning, sida 3;
- konsoliderad balansräkning, sida 4–5;
- Koncernens rapport över förändringar i eget kapital, sidan 1;
- noter, sidorna 6–7; och
- revisionsberättelsen, sidorna 9–11.

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Jodgo AB:s finansiella rapporter för år 2023 och 2022 har granskats, i förekommande fall, av Fineasity AB, Kullagatan 3, 252 20, Helsingborg, Sverige. Fineasity var Jodgo AB:s revisor från 2022 till och med den 26 maj 2023. Ben Mahejzadeh-Heidari från Fineasity var huvudansvarig revisor för Jodgo AB. Ben Mahejzadeh-Heidari är auktoriserad revisor och medlem i branschorganisationen FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Vid årsstämman 2023 valdes revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, Sverige, till Jodgo AB:s revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Carl Johan Rippe från Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är huvudansvarig revisor för Jodgo AB. Carl Johan Rippe är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Revisionen av de finansiella rapporterna har utförts i enlighet med internationella standarder för revision och revisionsberättelsen har lämnats utan reservationer.

Ålder för den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen har hämtats från de finansiella rapporterna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, har publicerats på Emittentens webbplats <https://gonorth.co/>.

ÖVRIG INFORMATION

Godkännande av Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets Förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner endast att Prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som följer av Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 och Europaparlamentets och rådets Förordning (EU) 2017/1129. Ett sådant godkännande ska inte betraktas som ett stöd för kvaliteten på de värdepapper som är föremål för detta prospekt eller för den Emittent som är föremål för detta prospekt och investerare bör göra en egen bedömning av lämpligheten av att investera i värdepapperen.

Clearing och avstämningsregister

Per dagen för detta Prospekt har Obligationer emitterats till ett belopp om 302 021 486 SEK. Varje Obligation har ett nominellt belopp om 1 SEK. ISIN för Obligationerna är NO0012829847.

Obligationerna har emitterats i enlighet med svensk lag. Obligationerna är anslutna till Verdipapirscentralen ASA:s kontobaserade system. Inga fysiska skuldebrev har emitterats eller kommer att emitteras. Betalning av kapitalbelopp, ränta och, i förekommande fall, kupongskatt kommer att ske genom Verdipapirscentralen ASA:s värdeandelssystem.

Obligationsinnehavarnas representation

Obligationsvillkoren stipulerar bestämmelserna för Agentens representation av Obligationsinnehavarna och kan nås på Emittentens hemsida: <https://gonorth.co/>.

Garantigivarna

Information om varje Garantigivare framgår nedan. Varje Garantigivare kan kontaktas via Bolagets adress.

- Go North Rocket 1 AB bildades den 22 december 2021 och är ett svenskt aktieföretag som är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559356-5020. Go North Rocket 1 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 2 AB bildades den 22 december 2021 och är ett svenskt aktieföretag som är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559356-5038. Go North Rocket 2 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 3 AB bildades den 30 december 2021 och är ett svenskt aktieföretag som är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559357-8718. Go North Rocket 3 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 4 AB bildades den 30 december 2021 och är ett svenskt aktieföretag som verkar enligt lagstiftningen i Sverige med reg.nr. 559357-8684. Go North Rocket 4 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.

- Go North Rocket 5 AB bildades den 14 februari 2022 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt enligt svensk lagstiftning med reg.nr. 559365-2984. Go North Rocket 5 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 6 AB bildades den 14 februari 2022 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559365-3032. Go North Rocket 6 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 7 AB bildades den 14 februari 2022 och är ett svenskt aktiebolag verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559365-3040. Go North Rocket 7 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 8 AB bildades den 14 februari 2022 och är ett svenskt aktiebolag verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559365-3016. Go North Rocket 8 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 9 AB bildades den 14 februari 2022 och är ett svenskt aktiebolag verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559365-3024. Go North Rocket 9 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 10 AB bildades den 1 juli 2022 och är ett svenskt aktiebolag som bedriver verksamhet under svensk lagstiftning med org. nr. 559387-2061. Go North Rocket 10 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 11 AB bildades den 1 juli 2022 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt enligt svensk lagstiftning med organisationsnummer 55938-2079. 559387-2079. Go North Rocket 11 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 12 AB bildades den 1 juli 2022 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559387-2046. Go North Rocket 12 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 13 AB bildades den 1 juli 2022 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt under svensk lagstiftning med organisationsnummer 559387-2053. 559387-2053. Go North Rocket 13 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 14 AB bildades den 1 juli 2022 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559387-2103. Go North Rocket 14 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 15 AB bildades den 6 september 2022 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559395-4380. Go North Rocket 15 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 16 AB bildades den 6 september 2022 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559395-4398. Go North Rocket 16 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.

- Go North Rocket 17 AB bildades den 6 september 2022 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559395-4448. Go North Rocket 17 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 18 AB bildades den 6 september 2022 och är ett svenskt aktiebolag som bedriver verksamhet under svensk lagstiftning med org. nr. 559395-4455. Go North Rocket 18 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 19 AB bildades den 6 september 2022 och är ett svenskt aktiebolag som bedriver verksamhet under svensk lagstiftning med org. nr. 559395-4422. Go North Rocket 19 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 20 AB bildades den 6 september 2022 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559395-4430. Go North Rocket 20 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 21 AB bildades den 20 september 2022 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559397-4909. Go North Rocket 21 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 22 AB bildades den 20 september 2022 och är ett svenskt aktiebolag som bedriver verksamhet enligt svensk lagstiftning med reg. nr. 559397-4958. Go North Rocket 22 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 23 AB bildades den 20 september 2022 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt under svensk lagstiftning med organisationsnummer 559397-4966. Go North Rocket 23 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 24 AB bildades den 20 september 2022 och är ett svenskt aktiebolag verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559397-4933. Go North Rocket 24 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 25 AB bildades den 20 september 2022 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt under svensk lagstiftning med organisationsnummer 559397-4941. 559397-4941. Go North Rocket 25 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 26 AB bildades den 20 september 2022 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559397-4990. Go North Rocket 26 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 27 AB bildades den 20 september 2022 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559397-5005. Go North Rocket 27 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 28 AB bildades den 18 januari 2023 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559418-4300. Go North Rocket 28 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.

- Go North Rocket 29 AB bildades den 18 januari 2023 och är ett svenskt aktiebolag verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559418-4359. Go North Rocket 29 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 30 AB bildades den 18 januari 2023 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559418-4367. Go North Rocket 30 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 31 AB bildades den 11 april 2023 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559430-0658. Go North Rocket 31 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 32 AB bildades den 11 april 2023 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559430-0625. Go North Rocket 32 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 33 AB bildades den 11 april 2023 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559430-0633. Go North Rocket 33 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 34 AB bildades den 11 april 2023 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559430-0435. Go North Rocket 34 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 35 AB bildades den 11 april 2023 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559430-0443. Go North Rocket 35 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Jodgo AB bildades den 25 september 2018 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt enligt svensk lagstiftning med organisationsnummer 559172-7838. Jodgo AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Johan & John AB bildades den 30 december 2021 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559357-8700. Johan & John AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.
- Go North Rocket 36 AB bildades den 26 november 2020 och är ett svenskt aktiebolag som är verksamt enligt svensk lagstiftning med organisationsnummer 559285-6545. Go North Rocket 36 AB har sitt huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige.

Väsentliga avtal

Utöver vad som beskrivs i avsnittet "*Beskrivning av väsentliga avtal*" häri, har Koncernen (inklusive Emittenten och Garantgivarna) inte ingått några väsentliga avtal som inte ingår i den löpande

verksamheten och som kan påverka Koncernens förmåga att uppfylla sina skyldigheter under Obligationerna.

Dokument som införlivats genom hänvisning

Detta Prospekt består, utöver detta dokument, av information från följande dokument som införlivas genom hänvisning och finns tillgängliga i elektroniskt format på Emittentens webbplats på <https://gonorth.co/investors-relations/>:

- Koncernens konsoliderade finansiella rapport och revisionsberättelse för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023; och
- Koncernens konsoliderade finansiella rapport och revisionsberättelse för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022.

Information på någon webbplats som hänvisas till i detta Prospekt (inklusive, men inte begränsat till, webbplatser som hänvisas till i Obligationsvillkoren) utgör inte en del av detta Prospekt såvida inte den informationen införlivas genom hänvisning i Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida <https://gonorth.co/> och på Bolagets huvudkontor på Norra Allégatan 5, 413 01, Göteborg, Sverige, på vardagar under Bolagets ordinarie kontorstid under hela giltighetstiden för detta Prospekt.

- Bolagets bolagsordning;
- Bolagets registreringsbevis;
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2022;
- Garantigivarnas bolagsordning;
- Garantigivarnas registreringsbevis;
- Intercreditoravtalet; och
- Garanti- och Efterlevnadsavtalet.

Kostnader för notering

Den sammanlagda kostnaden för Obligationernas upptagande till handel beräknas inte överstiga 349 000 SEK.

OBLIGATIONSVILLKOREN

Avsnittet "*Obligationsvillkoren*" innehåller en översättning till svenska av den engelska original lydelsen. I händelse av avvikelser mellan de två versionerna ska den engelska versionen ha företräde. Den engelska versionen av villkoren finns infogad i detta Prospekt efter den svenska versionen under avsnittet "*Terms and Conditions*".

1. Definitioner och tolkning

1.1 Definitioner

I dessa obligationsvillkor ("**Obligationsvillkoren**"):

"**Agent**" avser Intertrust (Sweden) AB, org. nr. 556625-5476, P.O. Box 16285, SE-103 25 Stockholm, Sverige eller annan part i dess ställe, som Agent, i enlighet med dessa Obligationsvillkor.

"**Agentavtal**" avser det agentavtal som ingåtts före det Första Emissionsdatumet mellan Emittenten och Agenten, eller något ersättande agentavtal som ingåtts efter det Första Emissionsdatumet mellan Emittenten och en agent.

"**Aktieägarskuld**" betyder varje aktieägarlån som gjorts till Emittenten som Gälldenär, om ett sådant lån:

- (a) enligt Intercreditoravtalet är underordnad Emittentens skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten;
- (b) enligt villkoren har ett slutligt inlösendatum eller, i tillämpliga fall, tidiga inlösendatum eller avbetalningsdatum som inträffar efter det Slutliga Förfalldatumet; och
- (c) enligt sina villkor endast ge betalning i form av "payment-in-kind"-ränta och/eller Kontantränta som betalas efter den Slutliga Förfalldagen.

"**Avstämningsdag**" avser det datum då en Obligationsinnehavares ägande av Obligationer ska registreras i CSD enligt följande:

- (a) i förhållande till betalningar enligt dessa Obligationsvillkor, den dag som är utsedd till Avstämningsdag i enlighet med CSD vid var tid gällande regler;
- (a) i syfte att avge en röst med avseende på Klausul 16 (*Beslut av Obligationsinnehavare*), det datum som infaller på den närmast föregående CSD-Bankdagen till det datum då Beslut av Obligationsinnehavarna har fattats, eller ett annat datum som godtas av Agenten;
- (b) annan relevant dag, eller i varje fall sådan annan CSD-Bankdag som infaller före en relevant dag om den är allmänt tillämplig på den svenska obligationsmarknaden.

"**Avyttrande Koncernbolag**" har den betydelse som anges i 13.14(b)(i).

"**Backstop Fee Notes**" avser Emittentens Seniora Säkerställda Obligationer med fast Ränta med ISIN NO0013148411 om 15 000 000 jämte Kapitaliserad Ränta som rankar juniort i förhållande till Obligationerna under Intercreditoravtalet som emitterats som backstop fee för emissionen av de Nya Seniora Säkerställda Obligationerna.

"**Bankdag**" avser en dag i Sverige som inte är en helgdag. För denna definitions tillämpning ska lördagar, söndagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton anses vara helgdagar.

"**Bankdagskonvention**" avser den första efterföljande dagen som är en Bankdag i enlighet med CSD.

"**Begränsad Betalning**" avser vad som anges i p. (a) i Klausul 13.2 (*Begränsade Betalningar*).

"**Belåningsgradstest**" har den innebörd som avses i Klausul 12.1 (*Belåningsgradstest*).

"**Betalningsagent**" avser NT Services AS, eller annan part som ersätter denne, som Betalningsagent i enlighet med dessa Obligationsvillkor.

"**CSD**" betyder Emittentens centrala värdepappersförvarare och registrator för Obligationerna, från tid till annan, initialt Verdipapirsentralen ASA, norskt org. nr. 985 140 421, Fred Olsens gate 1, NO-0152 Oslo, Norge.

"**CSD-Bankdag**" betyder en dag då det relevanta CSD-settlementssystemet är öppet och det relevanta settlementssystemet är öppet.

"**Default**" avser en händelse eller omständighet som anges i Klausul 14 (*Uppsägningsgrunder och förtidsinlösen av Obligationerna*) som skulle (efter utgången av en tidsfrist, meddelande, beslut enligt Finansieringsdokumenten eller en kombination av något av det föregående) utgöra en Uppsägningsgrund.

"**Dotterbolag**" avser, i förhållande till en sådan Person, som direkt eller indirekt:

- (a) innehar aktier eller andelar som representerar mer än 50 procent av det totala antalet röster som innehas av ägarna;
- (b) på annat sätt kontrollerar mer än 50 procent av det totala antalet röster som innehas av ägarna; eller
- (c) har befogenhet att utse och avsätta alla, eller majoriteten av, ledamöterna i styrelsen eller annat ledningsorgan.

"**EBITDA**" avser, för varje Relevant Period, det konsoliderade resultatet för Koncernen från verksamheter i enlighet med de senaste Finansiella Rapporterna:

- (a) före avdrag avseende skatt på vinster, överskott eller inkomster, betald eller obetald av ett Koncernbolag;
- (b) före avdrag för Finansiella Nettokostnader;
- (c) innan hänsyn tas till alla exceptionella poster av engångskaraktär, som inte är i linje med Koncernens ordinarie löpande verksamhet ("**Exceptionella Poster**"), ett sammanlagt belopp som inte överstiger fem procent av EBITDA för den relevanta Referensperioden (före eventuella justeringar för Exceptionella Poster) (förutsatt

att eventuella Exceptionella Poster avseende Intercremental Target EBITDA inte ska justeras två gånger;

- (d) innan hänsyn tas till Transaktionskostnader;
- (e) utan att inkludera upplupen Ränta man är skyldig ett Koncernbolag;
- (f) innan hänsyn tas till orealiserade vinster eller förluster på derivatinstrument (andra än derivatinstrument som redovisas på säkringskontobasis);
- (g) efter återläggning eller avdrag, beroende på omständigheterna, av förlust eller vinst mot bokfört värde som uppkommer vid avyttring av en tillgång (annat än i den löpande verksamheten) och förlust eller vinst som uppkommer vid upp- eller nedvärdering av en tillgång (i båda fallen annat än i den löpande verksamheten);
- (h) efter avdrag för eventuell vinst (eller återläggning av eventuell förlust) i något Koncernbolag som är hänförlig till minoritetsintressen;
- (i) plus eller minus Koncernens andel av vinster eller förluster för enheter som inte ingår i Koncernen;
- (j) efter återläggning av eventuella förluster i den utsträckning de täcks av någon försäkring och för vilka försäkringsersättning har erhållits av Koncernen; och
- (k) efter återläggning av belopp som hänför sig till avskrivning, nedskrivning eller utarmning av tillgångar som tillhör Koncernbolag.

"Efterföljande Obligationer" avser alla Obligationer som emitteras efter det Första Emissionsdatumet vid ett eller flera tillfällen.

"Efterföljande Obligationsemission" avser en emission av Efterföljande Obligationer.

"Efterlevnadsintyg" avser ett intyg, i en överenskommen form mellan Agenten och Emittenten, undertecknat av CFO, CEO eller en behörig firmatecknare för Emittenten, som intygar (i förekommande fall):

- (a) att såvitt det är känt inte föreligger någon Uppsägningsgrund, eller om det är känt att Uppsägningsgrund föreligger, specificera detta och vilka eventuella åtgärder som vidtagits för att avhjälpa detta;
- (b) om Efterlevnadsintyget tillhandahålls i samband med ett Belåningsgradstest, att Belåningsgradstestet är uppfyllt (inklusive siffror avseende Belåningsgradstestet och den grund på vilken de har beräknats); och/eller
- (c) om Efterlevnadsintyget tillhandahålls i samband med att årligen granskade årsredovisningar görs tillgängliga, de Väsentliga Koncernbolagen.

"eEquity" avser eEquity IV AB, svenskt org. nr. 559129-7725.

"Emissionslikvid" har den innebörd som anges i Klausul 9.5(b)

"**Emittent**" avser Go North Group AB (publ), ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559252-2188.

"**Finansiella Kostnader**" avser, för Referensperioden, det sammanlagda beloppet av upplupen ränta, provision, avgifter, rabatter, förskottsbetalningsavgifter, premier eller charges och andra finansiella betalningar avseende Finansiell Skuldsättning, oavsett om de betalats, ska betalas eller kapitaliserats av någon medlem i Koncernen enligt den senaste Finansiella Rapporten (beräknad på konsoliderad basis) förutom Transaktionskostnader, Ränta avseende lån till någon medlem i Koncernen eller Kapitaliserad Ränta avseende Aktieägarskulder och utan hänsyn till orealiserade vinster eller förluster på derivatinstrument, med undantag för derivatinstrument som redovisas enligt hedging-redovisningsgrund.

"**Finansiell Leasing**" avser all finansiell leasing, i den utsträckning avtalet behandlas eller skulle ha behandlats som arrangemanget finansiell leasing eller ett kapitalleasingavtal i enlighet med redovisningsprinciperna (ett leasingavtal som i koncernens redovisning behandlas som en tillgång och en motsvarande skuld).

"**Finansiella Nettokostnader**" avser, för Referensperioden, de Finansiella Kostnaderna enligt den senaste Finansiella Rapporten, efter avdrag för eventuell ränta som ska betalas för den Referensperioden till något Koncernbolag och eventuella ränteintäkter avseende kontanter eller likvida medel (och exklusive eventuell ränta som kapitaliserats på Aktieägarskuld).

"**Finansiell Rapport**" avser Koncernens årliga granskade finansiella rapporter eller kvartalsvisa icke-granskade delårsrapporter, vilka ska upprättas och göras tillgängliga i enlighet med Klausulerna 11.1(a)(i) och 11.1(a)(ii).

"**Finansiell Skuldsättning**" avser varje skuldsättning avseende:

- (a) pengar som lånats eller anskaffats, inklusive marknads lån;
- (b) beloppet för eventuella skulder avseende Finansiell Leasing;
- (c) Fordringar som sålts eller diskonterats (andra än fordringar i den utsträckning de sålts utan regressrätt);
- (d) varje belopp som tas upp under någon annan transaktion (inklusive terminsavtal) som har den kommersiella effekten av ett lån;
- (e) varje derivattransaktion som ingåtts i samband med skydd mot eller fördel av fluktuationer i någon kurs eller något pris (och, vid beräkning av värdet på varje derivattransaktion, skall endast marknadsvärdet beaktas, förutsatt att om något faktiskt belopp förfaller till följd av en uppsägning eller en avveckling, skall detta belopp användas i stället);
- (f) en motförbindelse avseende en garanti, skadeslöshetsförbindelse, obligation, standby- eller dokumentär remburs eller något annat instrument utfärdat av en bank eller ett finansinstitut; och

- (g) (utan dubbelräkning) varje garanti eller annan försäkran mot ekonomisk förlust avseende en typ som avses i ovanstående punkter (a)-(f) ovan.

"Finansieringsdokument" avser:

- (a) dessa Obligationsvillkor;
- (b) Agentavtalet;
- (c) Säkerhetsdokumenten;
- (d) Garanti- och Efterlevnadsavtalet;
- (e) Intercreditoravtalet; och
- (f) varje annat dokument som av Emittenten och Agenten eller Säkerhetsagenten betecknas som ett Finansieringsdokument.

"Force Majeure Händelse" har den betydelse som avses i Klausul 27(a).

"Förskottsavtal" avser (a) ett avtal om förskott eller uppskjutet köp om avtalet avser leverans av tillgångar eller tjänster i den löpande verksamheten med kredittider som inte är längre än 120 dagar efter leverans av tillgångar eller tjänster, eller (b) någon annan handelskredit som uppkommer i den löpande verksamheten där betalning ska ske senast 120 dagar efter affärsdatumet.

"Första Emissionsdatumet" avser den 9 februari 2023.

"Första Inlösendag" avser den dag som infaller 12 månader efter Första Emissionsdatumet.

"Förvärvande Koncernbolag" har den betydelse som anges i Klausul 13.14(b)(i).

"Garantier" avser de garantier som tillhandahålls av Garantigivarna enligt Garanti- och Efterställningsavtalet.

"Garantigivare" avser varje Koncernbolag från tid till annan.

"Garanti- och Efterlevnadsavtalet" avser garanti- och efterlevnadsavtalet daterat den 3 mars 2023 som ingåtts mellan Emittenten, Garantigivarna och Agenten enligt vilket de Säkerställda Obligationerna har garanterats av Garantigivarna (med ändringar från tid till annan).

"Gäldenär" avser Emittenten och varje Garantigivare.

"IFRS" avser internationella standarder för finansiell rapportering (IFRS) i den mening som avses i förordning 1606/2002/EG (eller som på annat sätt antagits eller ändrats från tid till annan).

"Incremental Target EBITDA" avser, för Referensperioden omedelbart före det relevanta förvärvet, intäkterna för ett förvärvat eller avyttrat (i förekommande fall)

företag från produktförsäljning, minus kostnader för (a) produktion, inköp av varor och frakt, (b) uppfyllelse av Amazon (FBA) och försäljningsavgifter och (c) annonser och varumärke, justerat för eventuella Exceptionella Poster till ett sammanlagt belopp som inte överstiger fem procent av Incremental Target EBITDA för den relevanta Referensperioden (före eventuella justeringar för Exceptionella Poster).

"**Initiala Obligationer**" avser SEK Tranch Obligationer utgivna på Första Emissionsdatumet.

"**Initial Obligationsemission**" avser emissionen av de Initiala Obligationerna.

"**Inlösendatum**" avser det datum då de relevanta Obligationerna ska lösas in eller återköpas i enlighet med Klausul 9 (*Inlösen och återköp av Obligationerna*).

"**Insolvent**" betyder, med avseende på en relevant person, att den anses vara insolvent, i den mening som avses i 2 kap. 7–9 §§ konkurslagen (1987:672) (eller dess motsvarighet i någon annan jurisdiktion). Konkurslagen (1987:672) (eller dess motsvarighet i någon annan jurisdiktion), medger oförmåga att betala sina skulder när de förfaller, ställer in betalningarna av någon av sina skulder eller på grund av faktiska ekonomiska svårigheter inleder förhandlingar med sina borgenärer i syfte att omfördela någon av sina skulder (inklusive företagsrekonstruktion enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion (eller dess motsvarighet i någon annan jurisdiktion)) eller är föremål för ofrivillig likvidation, upplösning eller konkurs.

"**Intercreditoravtal**" avser det intercreditoravtal som ursprungligen daterades den 20 mars 2023 och som ändrades och omarbetades på eller omkring Ändringsdatumet och som ingåtts mellan bland annat Emittenten, Garantgivarna, Långgivaren under Superseniora RCF och Agenten.

"**Justerat Nominellt Belopp**" avser det Totala Sammanlagda Nominella Beloppet av utestående Obligationerna vid den relevanta tidpunkten minus det Nominella Beloppet för alla Obligationer som ägs av ett Koncernbolag eller en Närstående, oavsett om en sådan Person är direktregistrerad som ägare till sådana Obligationer.

"**Kassa och Likvida Medel**" avser likvida medel i enlighet med Redovisningsprinciperna.

"**Koncernen**" avser Emittenten och vart och ett av dess Dotterbolag från tid till annan och "**Koncernbolag**" avser något av dem.

"**Kontanträntesats**" avser en fast räntesats om 10,00 procent per år.

"**Kontoförande Institut**" avser en bank eller annan som innehar vederbörligt tillstånd att vara ett kontoförande institut enligt tillämplig lagstiftning och hos vilken en Obligationssinnehavare öppnat ett VP-konto avseende sina Obligationer.

"**Konvertibelinstrumentet**" avser det konvertibelinstrument som emitterats av Emittenten med ISIN SE0021514528.

"**Köptionsbeloppet**" har den betydelse som anges i 9.3 (*Frivillig fullständig återlösen (köption)*).

"**Marknadslån**" avser ett lån eller annan skuldförbindelse där en enhet emitterar certifikat, förlagsbevis, obligationer eller andra skuldförbindelser (inklusive, för undvikande av tvivel, medium term note-program och andra marknadsfinansieringsprogram), förutsatt i varje enskilt fall att sådana instrument och värdepapper är eller kan bli föremål för handel på en Reglerad Marknad, MTF-plattform eller annan oreglerad erkänd marknadsplats.

"**Moderbolaget**" avser Go North Group Holding AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559378-6725.

"**MTF**" avser varje multilateral handelsplattform (såsom definierat i direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument (MiFID II), så som ändrat).

"**Nettointäkter**" avser intäkterna från en Obligationsemission efter avdrag har gjorts för de Transaktionskostnader som ska betalas av Emittenten till Sole Bookrunner (om Sole Bookrunner har begärt att dess avgifter och kostnader ska dras av) och Betalningsagenten för de tjänster som tillhandahålls i samband med placering och utfärdande av Obligationerna.

"**Nominellt Belopp**" means avser det Initiala Nominella Beloppet (i) minskat med eventuella återbetalningar och amorteringar som gjorts i enlighet med Obligationsvillkoren och (ii) ökat med eventuell ränta som kapitaliserats i enlighet med Klausulerna 8(c) and 8(e).

"**Noteringshändelse**" betyder ett första offentligt erbjudande av aktier i Emittenten (eller Moderbolaget), varefter sådana aktier ska tas upp till handel på en Reglerad Marknad eller en MTF-plattform.

"**Nya Seniora Säkerställda Obligationer**" avser Emittentens seniora säkerställda obligationer med rörlig ränta med ISIN NO0013165845 respektive ISIN NO0013165852, till ett belopp om upp till 26 180 000 USD plus kapitaliserad ränta som rankas före Obligationerna enligt Intercreditoravtalet.

"**Närstående**" avser varje annan Person som, direkt eller indirekt, kontrollerar eller kontrolleras av eller står under direkt eller indirekt kontroll med sådan specificerad Person. För denna definitions tillämpning betyder "**kontroll**" när det används avseende någon Person, befogenheten att styra förvaltningen och riktlinjerna för sådan Person, direkt eller indirekt, genom ägande av värdepapper med rösträtt, genom avtal eller på annat sätt; och termerna "**kontrollerar**" och "**kontrolleras**" har betydelse motsvarande det föregående.

"**Obligation**" avser (a) skuldinstrumentet som emitterats av Emittenten i enlighet med dessa Obligationsvillkor, inklusive de Initiala Obligationerna och eventuella Efterföljande Obligationer, och (b) alla förfallna och obetalda kapitalbelopp som har utfärdats under ett separat ISIN i enlighet med CSD:s regler från tid till annan.

"**Obligationsbelopp**" har den betydelse som anges i Klausul 9.5(c).

"**Obligationssinnehavare**" avser obligationsinnehavarna under Obligationerna.

"**Obligationsemission**" avser den Initiala Obligationsemissionen och alla Efterföljande Obligationsemissioner.

"**Obligationsinnehavarmöte**" betyder ett möte bland Obligationsinnehavarna som hålls i enlighet med Klausul 17 (*Obligationsinnehavarmöte*).

"**Obligationsutbyte**" har den innebörd som anges i Klausul 9.6 (*Obligationsutbyte*).

"**Person**" avses varje fysisk person, företag, bolag, aktiebolag, joint venture, sammanslutning, konsortium, stiftelse, oregistrerad organisation, regering, eller någon myndighet eller politisk underdivision därav, eller någon annan enhet, oavsett om den har en egen juridisk identitet.

"**Redovisningsprinciper**" avser de allmänt accepterade redovisningsprinciperna, standarderna och praxis i Sverige (inklusive IFRS) som tillämpas av Emittenten vid upprättandet av dess årliga konsoliderade finansiella rapporter.

"**Referensdatum**" betyder 31 mars, 30 juni, 30 september och 31 december varje år så länge som några Obligationer är utestående.

"**Referensperiod**" avser varje period om tolv på varandra följande kalendermånader.

"**Reglerad Marknad**" avser varje reglerad marknad enligt definitionen i direktivet om marknader för finansiella instrument 2014/65/EU (MiFID II), med ändringar.

"**Ränta**" avser ränta på Obligationerna beräknad i enlighet med punkterna (a) till (h) i Klausul 8 (*Ränta*).

"**Räntebetalningsdag**" avser den 9 februari och den 9 augusti varje år. Den sista Räntebetalningsdagen ska vara den Slutliga Förfallodagen (eller sådan tidigare dag då Obligationerna återbetalas i sin helhet). I den mån sådan dag inte är en CSD-Bankdag, den CSD-Bankdag som följer av en tillämpning av Bankdagskonventionen.

"**Räntebärande Nettoskuld**" avser Koncernens sammanlagda räntebärande Finansiell Skuldsättning minus Likvida Medel inklusive eventuella åtaganden om uppskjuten betalning (för undvikande av tvivel, exklusive garantier, motgarantier, Aktieägarskulder, eventuella fordringar efterställda enligt ett Intercreditoravtal på villkor som är tillfredsställande för Agenten och räntebärande Finansiell Skuldsättning som lånats från något Koncernbolag).

"**Ränteperiod**" avser avseende (a) den första Ränteperioden, perioden från (och inklusive) det Första Emissionsdatumet till (men exklusive) den första Räntebetalningsdagen, (b) den första Ränteperioden för eventuella Efterföljande Obligationer perioden från (och inklusive) den Räntebetalningsdag som infaller omedelbart före emissionen av sådana Efterföljande Obligationer till (men exklusive) den närmast påföljande Räntebetalningsdagen (eller en kortare period om relevant) och (c) efterföljande Ränteperioder, perioden från (och inklusive) en Räntebetalningsdag till (men exklusive) den närmast påföljande Räntebetalningsdagen (eller en kortare period om relevant). En Ränteperiod ska inte justeras på grund av en tillämpning av Bankdagskonventionen.

"**Räntesats**" avser, om ränta skall erläggas kontant, Kontanträntesatsen eller, om ränta skall kapitaliseras, Sammansatta Räntesatsen.

"**Sammansatt Räntesats**" avser en fast räntesats om 15,00 procent per år.

"**SEK Tranche Obligationer**" avser obligationerna med ISIN NO0012829847 denominerade i SEK inklusive eventuella Efterföljande Obligationer utgivna i SEK.

"**Skriftligt Förfarande**" avser det skriftliga eller elektroniska förfarandet för beslutsfattande bland Obligationssinnehavarna i enlighet med Klausul 18 (*Skriftligt Förfarande*).

"**Slutlig Förfallodag**" avser den 9 februari 2027.

"**Sole Bookrunner**" avser Pareto Securities AB.

"**Supersenior RCF**" har den innebörd som anges i Intercreditoravtalet.

"**Supersenior Skuld**" har den innebörd som anges i Intercreditoravtalet.

"**Svenska Kronor**" och "**SEK**" avser den lagliga valutan i Sverige.

"**Säkerhet**" avser företagsinteckning, charge, pant, panträtt, säkerhetsuppdrag eller annat säkerhetsintresse till säkerställande för en Persons förpliktelser eller annat avtal eller arrangemang med liknande verkan.

"**Säkerhetsagent**" avser den Säkerhetsagent som innehar Transaktionssäkerheten på uppdrag av de Säkerställda Parterna, vilket är Intertrust (Sweden) AB, org. nr. 556625-5476, Box 16285, SE-103 25 Stockholm, Sverige på det Första Emissionsdatumet.

"**Säkerhetsdokument**" avser de säkerhetsdokument enligt vilka Transaktionssäkerheten skapas och varje annat dokument som betecknas som ett Säkerhetsdokument av Emittenten och Säkerhetsagenten.

"**Säkerställda Förpliktelser**" har den betydelse som anges i Intercreditoravtalet.

"**Säkerställda Parter**" har den betydelse som anges i Intercreditoravtalet.

"**Tillåten Skuld**" avser varje Finansiell Skuldsättning som:

- (a) uppstår i samband med Obligationerna (förutom vid Efterföljande Obligation);
- (b) som uppkommit i samband med Finansiell Leasing som ingåtts i Koncernens löpande verksamhet;
- (c) som Emittenten ådragit sig under Superseniora RCF (inklusive Finansiell Skuldsättning till den del den täcks av en reburs, garanti eller skadeslöshetsförbindelse som utfärdats under, eller någon sidofacilitet relaterad till sådan Supersenior RCF), i varje fall till ett högsta sammanlagt belopp om 5 000 000 USD;

- (d) relaterade till eventuella avtal enligt vilka Emittenten hyr kontorslokaler eller andra lokaler;
- (e) som uppstår under en valutatransaktion eller en råvarutransaktion för avista- eller terminsleverans som ingåtts i samband med skydd mot fluktuationer i valutakurser eller priser där exponeringen uppstår i den normala affärsverksamheten eller med avseende på betalningar som ska göras enligt Obligationsvillkoren men inte någon transaktion i investerings- eller spekulationssyfte;
- (f) som ådragits av Emittenten eller ett Koncernbolag genom uppskjutna betalningsförpliktelser och/eller tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv gjorda av sådant Koncernbolag, förutsatt att (i) sådana uppskjutna betalningsförpliktelser och/eller tilläggsköpeskillingar är osäkrade och icke räntebärande och (ii) att inga betalningar kan göras under sådana uppskjutna betalningsförpliktelser och/eller tilläggsköpeskillingar om inte (A) sådan betalning finansieras med nya kapitaltillskott (i form av nyemission av aktier, ovillkorat aktieägartillskott eller Aktieägarskuld) ("**Uppskjuten Betalning**") eller (B) Belåningsgradstestet är uppfyllt (beräknat *pro forma* som om den relevanta betalningen redan hade gjorts);
- (g) under någon garanti som utfärdats av ett Koncernbolag (annat än Emittenten) inom ramen för den normala affärsverksamheten;
- (h) som uppkommit under någon garanti utfärdad av Emittenten;
- (i) som uppkommit under någon Aktieägarskuld;
- (j) som härrör från räntesäkringstransaktioner som Emittenten har ingått med avseende på betalningar som ska göras enligt Obligationsvillkoren, men inte någon transaktion i investerings- eller spekulationssyfte;
- (k) som uppkommit genom Förskottsavtal enligt avtal om förhandsbeställningar;
- (l) som Emittenten ådragit sig om sådan Finansiell Skuldsättning (i) har uppkommit till följd av en Efterföljande Obligationsemission som gjorts till följd av ett Obligationsbyte eller (ii) är underordnad Emittentens skyldigheter under Finansieringsdokumenten, endast ger betalning i form av ränta och har en slutlig förfallodag eller en slutlig inlösendag eller, i tillämpliga fall, förtida inlösendagar eller avbetalningsdagar, vilka inträffar efter den Slutliga Förfallodagen;
- (m) som uppkommit till följd av att något Koncernbolag förvärvat en annan enhet efter det Första Emissionsdatumet, som redan hade orsakat Finansiell Skuldsättning men som inte fått sin förfallodag förlängd i samband med, eller sedan förvärvet, förutsatt att sådana Finansiella Skuldsättning (i) återbetalas i sin helhet inom tre månader efter slutförandet av sådant förvärv eller (ii) refinansieras i sin helhet inom tre månader efter slutförandet av sådant förvärv med Emittenten som den nya låntagaren;
- (n) tas upp från ett Koncernbolag (inklusive eventuella cash pool-arrangemang);

- (o) som uppkommit under någon kreditskortsfacilitet i den dagliga verksamheten;
- (p) som uppkommit i samband med inlösen av Obligationerna för att fullt ut refinansiera Obligationerna och förutsatt vidare att sådan Finansiell Skuld är föremål för ett escrow-arrangemang fram till inlösen av Obligationerna (med beaktande av CSD:s regler och föreskrifter), i syfte att säkerställa, bland annat, inlösen av Obligationerna;
- (q) som uppkommit till följd av en motförpliktelse avseende en garanti, obligation, standby- eller dokumentremburs eller något annat instrument som utfärdats av en bank eller ett finansinstitut avseende en underliggande skuld i ett Koncernbolags dagliga verksamhet;
- (r) under alla pensions- och skatteskulder i den löpande verksamheten av något Koncernbolag;
- (s) som uppkommit under de Nya Seniora Säkerställda Obligationerna, Backstop Fee Notes och det Konvertibla Instrumentet; och
- (t) alla andra Finansiell Skuldsättning som Emittenten ådragit sig och som sammanlagt inte överstiger 5 000 000 SEK (eller motsvarande belopp i någon annan valuta).

"Tillåten Säkerhet" avser Säkerhet som:

- (a) skapats under Finansieringsdokumenten och i enlighet med vad som är tillåtet enligt Intercreditoravtalet;
- (b) uppkommer genom lag eller inom ramen för den ordinarie verksamheten (inklusive panträtt eller äganderättsförbehåll i anslutning till Förköpsavtal men, för undvikande av tvivel, inte inklusive ställda garantier eller säkerheter för finansiering eller upptagna lån);
- (c) tillhandahålls i förhållande till varje leasingavtal som ingås av ett Koncernbolag;
- (d) som tillhandahålls över tillgångar som är föremål för Finansiell Leasing, tillåtet enligt punkt (b) i definitionen av "Tillåten Skuld";
- (e) för alla garantier som utfärdats av ett Koncernbolag i den löpande verksamheten;
- (f) som uppstår genom nettnings- eller kvittningsarrangemang inom ramen för transaktioner med finansiella derivat eller bankkontoarrangemang, inklusive koncernkontosystem; och
- (g) som tillhandahålls i enlighet med punkterna (e), (j), (l), (m), (p), (q), (r) och (t) i definitionen av "Tillåten Skuld".

"Totalt Nominellt Belopp" avser det totala aggregerade Nominella Beloppet för de Obligationer som är utestående vid den relevanta tidpunkten.

"Transaktionskostnader" avser alla avgifter, kostnader och utgifter, stämpel-, registrerings- och andra skatter som Emittenten eller något annat Koncernbolag ådragit sig i samband med:

- (a) en Obligationsemission;
- (b) beviljande av någon Transaktionssäkerhet och/eller Garanti;
- (c) noteringen av Obligationerna; och
- (d) alla förvärv.

"Transaktionssäkerhet" avser den Säkerhet som ställts för de Säkerställda Förpliktelserna i enlighet med Säkerhetsdokumenten och Intercreditoravtalet, som är:

- (a) från och med Ändringsdatumet, en pantsättning avseende alla aktier i Emittenten och varje annat Koncernbolag;
- (b) en pantsättning av samtliga aktier i varje framtida Koncernföretag, i enlighet med Klausul 13.8 (*Ytterligare Säkerheter och Garantier*);
- (c) en pantsättning över något Väsentligt Koncerninternt Lån från och med Ändringsdatumet; och
- (d) en pantsättning över något Väsentligt Koncerninternt Lån enligt Klausul 13.9 (*Ytterligare Säkerhet Väsentliga Koncerninterna Lån*).

"Uppskjuten Betalning" har den betydelse som anges under definitionen "*Tillåten Skuld*".

"Uppsägningsgrund" avser en händelse eller omständighet som anges i någon av Klausulerna 14.1 (*Utebliven betalning*) till och med Klausul 14.10 (*Fortsättning av Verksamheten*).

"USD" betyder amerikansk dollar, valutan för Amerikas Förenta Stater.

"USD Tranche Obligationer" avser obligationerna med ISIN NO0012829854 denominerade i USD, inklusive eventuella efterföljande obligationer utgivna i USD.

"Utbytta SEK Obligationer" har den innebörd som anges i Klausul 9.6(a).

"Väsentlig Negativ Påverkan" innebär en väsentlig negativ påverkan på:

- (a) Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller transaktioner som helhet;
- (b) Koncernens förmåga som helhet att uppfylla sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten; eller
- (c) giltigheten eller verkställbarheten av Finansieringsdokumenten.

"Värdepapperskonto" det konto för dematerialiserade värdepapper som förs av CSD i enlighet med relevant lagstiftning om registrering av värdepapper där (i) en ägare av ett

sådant värdepapper är direktregistrerad eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är registrerat i en förvaltares namn.

"Väsentligt Koncernbolag" avser ett Koncernbolag (annat än Emittenten) med:

- (a) intäkter från produktförsäljning, minus kostnader för (i) produktion, inköp av varor och frakt, (ii) fullgörande av Amazon (FBA) och försäljningsavgifter och (iii) annonser och varumärkesprofilering; eller
- (b) tillgångar

som representerar fem procent eller mer av koncernbolagen (exklusive Emittenten):

- (c) konsoliderade intäkter från produktförsäljning, minus kostnader för (produktion, inköp av varor och frakt, (ii) uppfyllelse av Amazon (FBA) och försäljningsavgifter och (iii) fastställda annonser och varumärkesprofilering; eller
- (d) totala tillgångar,

i varje enskilt fall genom hänvisning till det senaste reviderade årsbokslutet.

"Väsentligt Koncerninternt Lån" avser alla koncerninterna lån som Emittenten tillhandahåller till ett Väsentligt Koncernbolag där:

- (a) löptiden för det koncerninterna lånet är minst tolv månader; och
- (b) kapitalbeloppet, när det aggregeras med alla andra koncerninterna lån med en löptid på minst tolv månader mellan ett sådant Koncernbolag som borgenär och samma Dotterbolag som gäldenär, överstiger 5 000 000 SEK (eller motsvarande i någon annan valuta).

"Växelkurs" avser växelkursen SEK/USD noterad på Sveriges Riksbanks hemsida (www.riksbank.se) klockan 12:00 svensk tid på det Första Emissionsdatumet.

"Ägarförändringshändelse" innebär att en händelse eller en serie av händelser inträffar varigenom:

- (a) eEquity (direkt eller indirekt) avyttrar någon av sina aktier i Moderbolaget och/eller Emittenten, förutom till något av dess närstående bolag eller i samband med en Noteringshändelse; eller
- (b) en eller flera personer, andra än eEquity (eller en Närstående till dessa) eller Johan Hallenby (direkt eller indirekt), agerar i samförstånd och förvärvar kontroll, direkt eller indirekt, över mer än 50 procent av de röstberättigade aktierna i Emittenten, eller rätten att, direkt eller indirekt, utse eller avsätta hela eller en majoritet av styrelseledamöterna i Emittentens styrelse.

"Ändringsdatum" avser det datum då dessa Obligationsvillkor ändrades och omarbetades, vilket är den 26 februari 2024.

"**Överenskomna Säkerhetsprinciper**" avser de principer som anges i Bilaga 1 (*Överenskomna Säkerhetsprinciper*).

"**Överföring**" avser det som anges i Klausul 13.14(b)(i).

1.2 Tolkning

- (a) Om inte annat anges avser hänvisningar i dessa Obligationsvillkor till:
- (i) "tillgångar" inkluderat nuvarande och framtida egendom, intäkter och rättigheter av alla slag;
 - (ii) varje avtal eller instrument är en hänvisning till det avtalet eller instrumentet så som det har kompletterats, ändrats, förnyats, förlängts, uppdaterats eller ersatts från tid till annan;
 - (iii) en "föreskrift" inkluderar alla lagar, föreskrifter, regler eller officiella direktiv (oavsett om det utgör lagstiftning eller inte) meddelat av ett statligt, mellanstatligt eller överstatligt organ, myndighet eller ett departement;
 - (iv) en Uppsägningsgrund är pågående fram till att den har blivit avhjälpd eller ett undantag har medgivits;
 - (v) en bestämmelse i en föreskrift är en hänvisning till ifrågavarande bestämmelse, som den vid varje tillfälle är avfattad, oavsett om den har ändrats eller antagits på nytt;
 - (vi) en tid på dagen är en hänvisning till Stockholmstid; och
 - (vii) Obligationer som "löses in" innebär att sådana Obligationer annulleras och avvecklas i CSD i ett motsvarande belopp, och att alla belopp som löses in inte senare får återutges under dessa Obligationsvillkor.
- (b) Med förbehåll för punkt (e) nedan, när det fastställs om en gräns eller tröskel som anges i svenska kronor har uppnåtts eller brutits, ska ett belopp i en annan valuta räknas på grundval av växelkursen för sådan valuta mot Svenska Kronor för den föregående CSD-Bankdagen, som publiceras av Sveriges riksbank (*Sw. Riksbanken*) på sin webbplats (www.riksbank.se). Om ingen sådan kurs finns tillgänglig ska den senast publicerade kursen användas i stället.
- (c) Vid fastställande av huruvida en gräns eller tröskel som anges i USD har uppnåtts eller brutits, skall ett belopp i annan valuta räknas på grundval av växelkursen för sådan valuta mot USD för föregående Bankdag, enligt vad som publiceras av US Federal Reserve System på dess hemsida www.federalreserve.gov. Om ingen sådan kurs finns tillgänglig ska den senast publicerade kursen användas istället.
- (d) Ett meddelande ska anses vara avsänt via pressmeddelande om det gjorts tillgängligt för allmänheten i Sverige på ett skyndsamt och ett icke-diskriminerande sätt.

- (e) Oaktat punkt (b) ovan, vid ett Obligationsinnehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande, ska beräkningen av huruvida beslutsförhet föreligger och om relevant samtycke har erhållits göras i SEK. Varje Obligation ska alltid berättiga till en röst vid ett Obligationsinnehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande. Värdet av rösten för varje SEK Obligation ska vara det Nominella Beloppet och värdet av rösten för varje SEK Tranche Obligation och USD Tranche Obligation ska vara det Nominella Beloppet för SEK Tranche Obligationen eller USD Tranche Obligationen konverterad till SEK till Växelkursen. För undvikande av missförstånd ska Justerat Nominellt Belopp vid var tid beräknas baserat på Växelkursen.
- (f) En försening eller underlåtenhet av Agenten eller någon Obligationsinnehavare att utöva en rättighet eller rätt till avhjälp enligt Finansieringsdokumenten ska inte anses vara ett avstående av en sådan rättighet eller rätt till avhjälp.
- (g) Sekretesspolicyn och övrig information som finns i detta dokument före innehållsförteckningen utgör inte en del av Obligationsvillkoren och kan uppdateras utan samtycke från Obligationsinnehavarna och Agenten (med undantag för sekretesspolicyn i den mån den avser Agenten).

2. Obligationernas status

- (a) SEK Tranche Obligationerna är utgivna i Svenska Kronor och varje Obligation konstitueras genom dessa Obligationsvillkor. Emittenten förbinder sig att återbetala Obligationerna, betala Ränta samt att i övrigt agera i enlighet med och iakttä dessa Obligationsvillkor.
- (b) Genom att teckna sig för Obligationerna, samtycker varje ursprunglig Obligationsinnehavare till att Obligationerna ska ha förmån av och vara föremål för dessa Obligationsvillkor och genom att förvärva Obligationer bekräftar varje efterföljande Obligationsinnehavare dessa Obligationsvillkor.
- (c) Det nominella beloppet av (i) varje SEK Tranche Bond är 1 SEK och (ii) varje USD Tranche Bond är 1 USD (det "**Initiala Nominella Beloppet**"). Med förbehåll för Klausul 8, motsvarar Obligationernas maximala totala nominella belopp 550 000 000 SEK (varav ett belopp motsvarande 16 180 000 USD med en Växelkurs om 85 procent av det Nominella Beloppet kommer att bytas ut mot Nya Seniora Säkerställda Obligationer).
- (d) Minsta tillåtna investering i en Obligationsemission är (i) avseende varje SEK Tranche Obligation, 1 250 000 SEK och (ii) avseende varje USD Tranche Obligation, USD motsvarande 100 000 euro.
- (e) ISIN för SEK Tranche Obligationer är NO0012829847. ISIN för USD Tranche Obligationer är NO0012829854.
- (f) Emittenten är inte tillåten att emittera ytterligare Obligationer på eller efter Ändringsdatumet annat än som ett resultat av ett Obligationsutbyte.

- (g) Obligationerna utgör direkta, ovillkorade, icke efterställda och säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska vid varje tidpunkt rangordnas (i) före Backstop Fee Notes, (ii) efter Supersenior Skuld och Nya Seniora Säkerställda Obligationer enligt villkoren i Intercreditoravtalet och (iii) minst *pari passu* med alla direkta, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten, förutom de förpliktelser som är obligatoriskt föredragna enligt lag.
- (h) Obligationerna är fritt överlåtbara men Obligationssinnehavarna kan vara föremål för köp- eller överlåtelsebegränsningar avseende Obligationerna, såsom tillämpligt, enligt lokala lagar som en Obligationssinnehavare kan vara föremål för. Varken Emittenten eller Agenten ska vara ansvariga för att säkerställa efterlevnad av sådana lagar och varje Obligationssinnehavare måste säkerställa efterlevnad av sådana begränsningar på egen bekostnad.
- (i) Inga åtgärder får vidtas i någon jurisdiktion som skulle eller är avsedda att tillåta ett offentligt erbjudande av Obligationerna eller innehav, cirkulation eller distribution av något dokument eller annat material som rör Emittenten eller Obligationerna i någon annan jurisdiktion än Sverige, där åtgärder för detta ändamål krävs. Varje Obligationssinnehavare måste informera sig om, och iaktta, alla tillämpliga begränsningar för överföring av material som rör Emittenten eller Obligationerna.

3. Användning av likvid

Emittenten har använt, och kommer att fortsätta att använda, nettolikviden för refinansiering av befintliga skulder, investeringar och förvärv eller allmänna företagsändamål för koncernen.

4. [Reserverat]

5. Registrering av Obligationerna

- (a) Obligationerna kommer att registreras på varje Obligationssinnehavares Värdepapperskonto och inga fysiska Obligationer kommer att utfärdas. Obligationerna kommer följaktligen att registreras i dematerialiserad form i CSD i enlighet med relevant lagstiftning om registrering av värdepapper och CSD:s krav. Begäran om registrering avseende Obligationerna ska riktas till Betalningsagenten eller ett Kontoförande Institut.
- (b) I syfte att utföra sina funktioner och skyldigheter enligt dessa Obligationsvillkor kommer Agenten att ha tillgång till relevant information om ägande av Obligationerna, som registrerats och reglerats av CSD (med förbehåll för tillämplig lag).
- (c) För syftet med eller i samband med ett Obligationssinnehavarmöte eller ett Skriftligt Förfarande, ska Agenten ha rätt att erhålla information från skuldregistret som förs av CSD avseende Obligationerna (med förbehåll för tillämplig lag).

- (d) Emittenten ska utfärda nödvändiga fullmakter till personer anställda av Agenten, såsom angivits av Agenten, för att sådana personer självständigt ska kunna erhålla information avseende Obligationerna direkt från skuldboken. Emittenten får inte återkalla sådana fullmakter om inte Agenten gett anvisningar om det eller samtycke har getts av Obligationsinnehavarna.

6. Rätt att agera å en Obligationsinnehavares vägnar

- (a) Om en rättmätig ägare av en Obligation som inte är registrerad som Obligationsinnehavare önskar utöva någon rättighet enligt Finansieringsdokumenten måste denne erhålla bevis på ägande av Obligationerna, som är godtagbart för Agenten.
- (b) En Obligationsinnehavare kan utfärda en eller flera fullmakter till tredje part att företräda denne avseende några eller alla Obligationer som denne innehar. En sådan representant kan agera självständigt i enlighet med Finansieringsdokumenten avseende de Obligationer som denne har behörighet att företräda för Obligationsinnehavares räkning och kan vidare delegera dess rätt att företräda Obligationsinnehavare genom ytterligare fullmakt.
- (c) En Obligationsinnehavare (antingen registrerad som sådan eller bevisad till Agentens tillfredsställelse att vara den rättmätiga ägaren av Obligationen enligt punkt (a) ovan) kan utfärda en eller flera fullmakter till tredje part att representera den i förhållande till några eller alla Obligationer som innehas eller ägs av sådan Obligationsinnehavare. Agenten ska endast behöva undersöka framsidan av en fullmakt eller annat liknande bevis på bemyndigande som har tillhandahållits den enligt punkt (c) och kan anta att det är i full kraft och verkan, såvida inte annat framgår av dess framsida eller Agenten har faktisk kännedom om motsatsen.

7. Betalningar avseende Obligationerna

- (a) Emittenten skall ovillkorligen göra tillgängligt för eller på uppdrag av Agenten och/eller Betalningsagenten alla belopp som skall betalas på varje betalningsdag i enlighet med dessa Obligationsvillkor vid sådana tidpunkter och till sådana konton som anges av Agenten och/eller Betalningsagenten före varje betalningsdag eller när andra betalningar förfaller och skall betalas i enlighet med dessa Obligationsvillkor.
- (b) Alla betalningar till Obligationsinnehavarna avseende Obligationerna ska göras till varje Obligationsinnehavare som är registrerad som sådan i CSD på den relevanta Avstämningsdagen, genom att, om ingen specifik order görs av Agenten, kreditera det relevanta beloppet till det bankkonto som nominerats av sådan Obligationsinnehavare i samband med dess Värdepapperskonto i CSD.
- (c) Betalning som utgör fullgörande av Emittentens betalningsskyldighet gentemot Obligationsinnehavarna enligt dessa Villkor kommer att anses ha skett till varje Obligationsinnehavare när beloppet har krediterats den bank som innehar det bankkonto som nominerats av Obligationsinnehavaren i samband med dennes värdepapperskonto i CSD. Om betalande bank och mottagande bank är

densamma, ska betalning anses ha skett när beloppet har krediterats det bankkonto som anvisats av den aktuella Obligationssnehavaren.

- (d) Om en betalningsdag till Obligationssnehavarna enligt Finansieringsdokumenten infaller på en dag då antingen det relevanta CSD-settlementssystemet eller det relevanta valutaavvecklingssystemet för Obligationerna inte är öppet, ska betalningen göras på den första följande möjliga dagen då båda de nämnda systemen är öppna, såvida inte någon bestämmelse om motsatsen har fastställts för sådan betalning i det relevanta Finansieringsdokumentet.
- (e) Om Emittenten på grund av något hinder för CSD inte kan genomföra en betalning eller återbetalning, får sådan betalning eller återbetalning skjutas upp till dess hindret har undanröjts. Ränta skall löpa utan dröjsmålsränta i enlighet med Klausul 8(i) under sådan senareläggning.
- (f) Om betalning eller återbetalning sker i enlighet med Klausul 7, ska Emittenten anses ha fullgjort sin skyldighet att betala, oavsett om sådan betalning gjordes till en Person som inte har rätt att ta emot sådant belopp (om inte Emittenten har faktisk kunskap om det faktum att betalningen gjordes till fel person).
- (g) Emittenten är inte skyldig att räkna upp några betalningar under Finansieringsdokumenten på grund av någon källskatt, offentlig avgift eller liknande.
- (h) Oavsett vad som anges i dessa Obligationsvillkor ska Obligationerna vara föremål för, och alla betalningar som görs i förhållande därtill ska göras i enlighet med, CSD:s regler och förfaranden.
- (i) Om Betalningsagenten är förhindrad att göra en betalning eller återbetalning i USD på tillämplig betalningsdag till följd av att sådan dag inte är en Bankdag i USA (såsom tillämpligt), ska sådan betalning eller återbetalning i stället göras på den första CSD-Bankdagen efter betalningen som också är en Bankdag i USA.

8. Ränta

- (a) Varje Obligation löper med Ränta enligt Räntesatsen från (och inklusive) den Räntebetalningsdag som infaller den 9 februari 2024 fram till (men exklusive) relevant Återbetalningsdag.
- (b) Ränta löper under en Räniteperiod. Upplupen men obetald Ränta på Obligationerna fram till och inklusive Ändringsdagen i enlighet med de Obligationsvillkoren som gäller före Ändringsdagen skall inte betalas av Emittenten.
- (c) Till dess att Agenten har bekräftat för Emittenten mottagandet av bevis (sådan bevis skall tillhandahållas av Emittenten) att det totala utestående nominella beloppet under de Nya Seniora Säkerställda Obligationerna är 50 procent eller mindre än det ursprungliga totala nominella beloppet för de Nya Seniora Säkerställda Obligationerna (sådan ursprungligt totalt nominellt belopp är 26

180 000 USD), skall ränta kapitaliseras till den Komponerade Räntesatsen halvårsvis i efterskott på varje räntebetalningsdag för den föregående Ränteperioden.

- (d) Efter bekräftelse från Agenten att det totala utestående Nominella Beloppet under de Nya Seniora Säkerställda Obligationerna är 50 procent eller mindre än det ursprungliga totala Nominella Beloppet) i enlighet med Klausul 8(c), Får Emittenten använda alla Kontanta Medel och Likvida Medel hos Emittenten vid den tidpunkt som infaller 10 Bankdagar före Avstämningsdagen för den relevanta räntebetalningen (exklusive (i) alla medel som hålls på pantsatta/laddade bankkonton och (ii) medel motsvarande beloppet för nästa räntebetalning som ska göras under Supesenior RCF och de Nya Seniora Säkerställda Obligationerna) som överstiger 50 000 000 SEK (eller motsvarande i någon annan valuta) mot kontant betalning av Röntan till Kontantröntan på den relevanta Räntebetalningsdagen.
- (e) Den del av Röntan som inte erläggs kontant enligt Klausul 8(d) skall i stället kapitaliseras till den Röntesats som gäller på aktuell Rönteförfallodag.
- (f) All kapitaliserad Rönta avseende Obligationerna ska i sig bära Rönta till Röntesatsen.
- (g) Oaktat Klausul 8(c) och 8(d) ovan, efter att Agenten mottagit bevis på att Supersenior RCF och de Nya Seniora Säkerställda Obligationerna har återbetalats och fullgjorts i sin helhet, ska Emittenten betala rönta kontant till den Kontanta Röntesatsen på varje efterföljande Räntebetalningsdag.
- (h) Röntan skall beräknas på grundval av ett 360-dagarsår bestående av tolv (12) månader om vardera trettio (30) dagar och, i händelse av en ofullständig månad, det faktiska antalet dagar som förflutit (30/360-dagarsbasis).
- (i) Om Emittenten underlåter att betala något belopp som ska betalas av den på förfallodagen enligt Finansieringsdokumenten ("**Förfallet Belopp**"), ska dröjsmålsrönta löpa på det Förfallna Beloppet från (och inklusive) förfallodagen till (men exklusive) dagen för den faktiska betalningen till en rönta som är två procent högre än Röntesatsen. Dröjsmålsrönta som upplupit på Förfallet Belopp enligt denna punkt (d) ska läggas till det Förfallna Beloppet på varje Rönteförfallodag till dess att det Förfallna Beloppet och därpå upplupen Dröjsmålsrönta har återbetalats i sin helhet. Ingen dröjsmålsrönta ska löpa om den uteblivna betalningen endast berodde på Agenten, Betalningsagenten eller CSD, i vilket fall Röntesatsen ska tillämpas i stället. Dessa Villkor gäller med identiska villkor för (i) samtliga Obligationer utgivna under detta ISIN och (ii) eventuella Förfallna Belopp utgivna under ett eller flera separata ISIN i enlighet med vid var tid gällande regler från CSD. Innehavare av Förfallna Belopp relaterade till röntekrav kommer inte att ha några andra rättigheter under dessa Villkor än deras krav på betalning av sådant röntekrav, vilket krav ska vara föremål för punkt (g) i Klausul 16 (*Beslut av Obligationsinnehavare*).

9. Inlösen och återköp av Obligationerna

9.1 Inlösen vid förfallodagen

Emittenten ska lösa in samtliga, och inte endast vissa, av Obligationerna i sin helhet på den Slutliga Förfallodagen med ett belopp per Obligation som motsvarar det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald Ränta. Om den Slutliga Förfallodagen inte är en Bankdag, ska inlösen, i den mån det är tillåtet enligt CDS:s tillämpliga regler, ske på den Bankdag som följer av en tillämpning av Bankdag eller, om det inte är tillåtet enligt CDS:s tillämpliga bestämmelser, på den första följande Bankdagen.

9.2 Emmittentens köp av Obligationer

Emittenten kan, med förbehåll för tillämplig lag, när som helst och till vilket pris som helst köpa Obligationer på marknaden eller på något annat sätt. Obligationer som innehas av Emittenten (inklusive Obligationer som återköpts av Emittenten i enlighet med Klausul 9.4 (*Obligatoriskt återköp på grund av en Ägarförändring (köption)*) eller Klausul 9.5 (*Obligatoriskt återköp på grund av en Noteringshändelse (köption)*) kan efter Emittentens gottfinnande behållas eller säljas men inte annulleras (annat än i samband med en fullständig inlösen av Obligationerna, ett Obligationsutbyte eller en emission av Nya Seniora Säkerställda Obligationer).

9.3 Frivillig fullständig återlösen (köption)

- (a) Med förbehåll för villkoren i Intercreditoravtalet och förutsatt att de Nya Seniora Säkerställda Obligationerna har lösts in i sin helhet, kan Emittenten lösa in alla, men inte bara vissa, av de utestående Obligationerna i sin helhet:
 - (i) när som helst från och med det Första Emissionsdatumet till, men exklusive, den Första Inlösensdagen till ett belopp per Obligation motsvarande 105 procent av det Nominella Beloppet plus återstående räntebetalningar, beräknat i enlighet Klausul 9.3(b), till och med den Första Återbetalningsdagen tillsammans med upplupen men obetald Ränta;
 - (ii) när som helst från och med den Första Återbetalningsdagen till, men exklusive, den första CSD-Bankdagen som infaller 18 månader efter det Första Emissionsdatumet till ett belopp per Obligation motsvarande 105 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta;
 - (iii) när som helst från och med den första CSD-Bankdagen som infaller 24 månader efter Första Emissionsdatumet till, men exklusive, den första Bankdagen som infaller 30 månader efter Första Emissionsdatumet till ett belopp per Obligation motsvarande 104 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta;
 - (iv) när som helst från och med den första CSD-Bankdagen som infaller 30 månader efter Första Emissionsdatumet till, men exklusive, den första Bankdagen som infaller 36 månader efter Första Emissionsdatumet till

ett belopp per Obligation motsvarande 103 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta;

- (v) när som helst från och inklusive den första CSD-Bankdagen som infaller 36 månader efter den Första Emissionsdatumet till, men exklusive, den första Bankdagen som infaller 42 månader efter den Första Emissionsdatumet till ett belopp per Obligation som motsvarar 102 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta;
 - (vi) när som helst från och med den första CSD-Bankdagen som infaller 42 månader efter den Första Emissionsdatumet till, men exklusive, den Slutliga Förfallodagen till ett belopp per Obligation som motsvarar 101 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta.
- (b) Återlösen i enlighet med Klausul 9.3(a) skall göras av Emittenten på en CSD-Bankdag med minst 10 Bankdagars varsel till Obligationsinnehavarna och Agenten. Vid mottagande av sådant meddelande ska Agenten informera Betalningsagenten. Meddelandet ska ange Återbetalningsdagen och även Avstämningsdagen på vilken en person ska registreras som Obligationsinnehavare för att erhålla de belopp som ska betalas på sådan Återbetalningsdag. Varje sådant meddelande är oåterkalleligt och ovillkorligt, men kan, enligt Emittentens gottfinnande, innehålla ett eller flera villkor. Efter utgången av en sådan uppsägning och uppfyllandet av de föregående villkoren (om några), är Emittenten skyldig att lösa in Obligationerna i sin helhet till de tillämpliga beloppen.
- (c) För beräkning av återstående räntebetalningar enligt Klausul 9.3(a)(i) skall det antas att Räntesatsen för perioden från den relevanta Avstämningsdagen till den Första Återbetalningsdagen kommer att vara lika med den Räntesats som gäller på den dag då meddelande om återbetalning lämnas till Obligationsinnehavarna. Den relevanta Avstämningsdagen skall överenskommas mellan Emittenten, CSD, Betalningsagenten och Agenten i samband med sådan återbetalning.

9.4 Obligatoriskt återköp på grund av en Ägarförändringshändelse (säljoption)

- (a) Med förbehåll för villkoren i Intercreditoravtalet, vid inträffandet av en Ägarförändringshändelse ska varje Obligationsinnehavare ha rätt att begära att alla, eller endast vissa, av dess Obligationer återköps till ett pris per Obligation motsvarande 101 procent av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald Ränta, under en period av 20 Bankdagar efter ett meddelande från Emittenten om Ägarförändringshändelse i enlighet med Klausul 11.1(e) (efter vilken tidsperiod sådana rättigheter förfaller). Denna period får dock inte inledas tidigare än vid inträffandet av Ägarförändringshändelsen.
- (b) Meddelandet från Emittenten enligt Klausul 11.1(e) ska ange återköpsdatum och innehålla instruktioner om de åtgärder som en Obligationsinnehavare

måste vidta om den vill att Obligationer som innehas av den ska återköpas. Om en Obligationsinnehavare har begärt detta, och agerat i enlighet med instruktionerna i meddelandet från Emittenten, ska Emittenten återköpa de relevanta Obligationerna och återköpsbeloppet ska förfalla till betalning på det återköpsdatum som anges i meddelandet från Emittenten i enlighet med Klausul 11.1(e). Återköpsdagen skall infalla senast 40 CSD-Bankdagar efter utgången av den period som avses i Klausul 9.4(a).

- (c) Emittenten ska uppfylla kraven i alla tillämpliga värdepapperslagar eller förordningar i samband med återköp av Obligationer. I den utsträckning som bestämmelserna i sådana lagar och förordningar strider mot bestämmelserna i denna Klausul 9.4, ska Emittenten följa tillämpliga värdepapperslagar och förordningar och kommer inte att anses ha brutit mot sina skyldigheter enligt denna Klausul 9.4 på grund av konflikten.

9.5 Obligatoriskt återköp på grund av en Noteringshändelse (Reverse Equity Claw Back) (säljoption)

- (a) Med förbehåll för villkoren i Intercreditoravtalet, vid inträffandet av en Noteringshändelse ska varje Obligationsinnehavare, i enlighet med ett offentligt uppköpserbjudande, ha rätt att begära att alla, eller endast vissa, av dess Obligationer återköps till ett pris per Obligation motsvarande 101 procent av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald Ränta, under en period av 20 Bankdagar efter ett meddelande från Emittenten om Noteringshändelse i enlighet med Klausul 11.1(e) (efter vilken tidsperiod sådana rättigheter förfaller).
- (b) Det belopp som ska användas av Emittenten för förskottsbetalning enligt punkt (a) ovan är lika med 50 procent av den kontanta nettointäkten som Emittenten erhåller till följd av sådan Aktielistning (netto efter charges, kostnader, transaktionskostnader och provisioner som faktiskt uppkommit i samband med sådan Noteringshändelse och netto efter skatter som betalats eller ska betalas till följd av sådan Noteringshändelse) ("**Noteringsintäkten**").
- (c) Om det sammanlagda Nominella Beloppet (plus premie och upplupen men obetald Ränta) ("**Bond Put Amount**") av de Obligationer som Obligationsinnehavare begär ska återköpas i enlighet med punkt (a) ovan överstiger Emissionslikviden, ska Emittenten återköpa Obligationer som innehas av Obligationsinnehavare som har utnyttjat säljoptionen på en *pro rata* basis (alltid avrundat nedåt till multiplar av Bond Put Amount). Rättigheterna enligt denna Klausul 9.5 ska inte begränsa rättigheterna enligt Klausul 9.4 (*Obligatoriskt återköp på grund av en Noteringshändelse (säljoption)*) om en Noteringshändelse har inträffat.
- (d) Ett meddelande från Emittenten enligt Klausul 11.1(e) ska ange återköpsdatum och innehålla instruktioner om de åtgärder som en Obligationsinnehavare behöver vidta om denne vill att Obligationer som innehas av denne ska återköpas. Om en Obligationsinnehavare har begärt detta, och agerat i enlighet med instruktionerna i meddelandet från Emittenten, ska Emittenten återköpa de relevanta Obligationerna och återköpsbeloppet ska förfalla till betalning på

den återköpsdag som anges i meddelandet från Emittenten enligt Klausul 11.1(d). Återköpsdagen måste infalla senast 40 CSD-Bankdagar efter slutet av den period som avses i Klausul 9.5(a). Klausul 11.1(d) Återköpsdagen måste infalla senast 40 CSD-Bankdagar efter slutet av den period som avses i Klausul 9.5(a).

- (e) Emittenten ska uppfylla kraven i alla tillämpliga värdepapperslagar eller förordningar i samband med återköp av Obligationer. I den utsträckning som bestämmelserna i sådana lagar och förordningar strider mot bestämmelserna i denna Klausul 9.5, ska Emittenten följa de tillämpliga värdepapperslagarna och förordningarna och kommer inte att anses ha brutit mot sina skyldigheter enligt denna Klausul 9.5 på grund av konflikten.

9.6 Obligationsutbyte

- (a) En Obligationsinnehavare som innehar USD Tranche Obligationer kan, vid ett eller flera tillfällen, skriftligen begära att alla, eller endast vissa, av dess USD Tranche Obligationer byts mot SEK Tranche Obligationer (sådana obligationer är "**Utbytta SEK Obligationer**") med tillämpning av Växelkursen (med en rätt att betala eventuellt överskott kontant (justerat för att ta hänsyn till eventuell Ränta som ska betalas på den efterföljande Räntebetalningsdagen på Utbytta SEK Obligationerna) för att erhålla ett helt antal SEK Tranche Obligationer om obligationsinnehavaren inte innehar ett tillräckligt antal USD Tranche Obligationer ("**Obligationsbytet**").
- (b) Obligationsutbytet ska ske senast fem CSD-Bankdagar (med en avsikt att det ska ske inom tre CSD-Bankdagar) efter att en begäran har mottagits av en Obligationsinnehavare och förutsatt att sådan Obligationsinnehavare före detta datum har levererat USD Tranche Obligationer som är föremål för Obligationsutbytet till Sole Bookrunner (eller på annat sätt anvisat av Emittenten och Agenten). Emittenten ska omedelbart efter slutfört Obligationsutbyte avbryta USD Tranche Obligationen som är föremål för Obligationsutbytet.
- (c) Efter ett Obligationsbyte skall de Utbytta SEK-Obligationerna löpa med Ränta enligt den Räntesats för den aktuella Ränteperioden som om de hade varit en SEK Tranche Obligation under hela denna Ränteperiod.

10. Transaktionssäkerheter och Garantier

- (a) Med förbehåll för Intercreditoravtalet, som fortsatt Säkerhet för det korrekta och punktliga uppfyllandet av de Säkerställda Förpliktelserna, beviljar Emittenten, Garantigivarna och varje Koncernbolag som är part i något Säkerhetsdokument och/eller Garanti- och Efterlevnadsavtalet Transaktionssäkerheten och Garantierna (såsom tillämpligt) till de Säkerställda Parterna som representeras av Säkerhetsagenten på de villkor som anges i Säkerhetsdokumenten och Garanti- och Efterlevnadsavtalet (såsom tillämpligt).
- (b) Säkerhetsagenten ska hålla Transaktionssäkerheten och Garantierna på uppdrag av de Säkerställda Parterna i enlighet med Intercreditoravtalet,

Säkerhetsdokumenten och Garanti- och Efterlevnadsavtalet (såsom tillämpligt). Emittenten skall tillse att Garantigivarna och varje Koncernbolag som är part i något Säkerhetsdokument och/eller Garanti- och Efterlevnadsavtal (såsom tillämpligt) kommer att ingå Säkerhetsdokumenten och/eller Garanti- och Efterlevnadsavtalet och fullborda Transaktionssäkerheten i enlighet med Säkerhetsdokumenten.

- (c) Alla Transaktionssäkerheter och Garantier ska vara föremål för, och begränsade i enlighet med, regler om finansiellt stöd, begränsningar avseende företagsförmåner och andra bolagsrättsliga begränsningar, och beviljas i enlighet med och i överensstämmelse med de Överenskomna Säkerhetsprinciperna.
- (d) Om och tills Säkerhetsagenten har mottagit instruktioner från Obligationsinnehavarna i enlighet med Klausul 16 (*Beslut av Obligationsinnehavare*), ska Säkerhetsagenten (utan att först behöva inhämta Obligationsinnehavarnas samtycke) ha rätt att ingå avtal med Emittenten eller tredje part eller vidta andra åtgärder, om det, enligt Säkerhetsagentens uppfattning, är nödvändigt för att upprätthålla, förändra, frigöra eller verkställa Transaktionssäkerheten eller Garantier, skapa ytterligare Säkerhet eller Garantier till förmån för de Säkerställda Parterna eller i syfte att reglera Obligationsinnehavarnas eller Emittentens rättigheter till Transaktionssäkerheten eller Garantier, i varje fall i enlighet med villkoren i Finansieringsdokumenten och förutsatt att sådana avtal eller åtgärder inte är till nackdel för Obligationsinnehavarnas intressen.
- (e) Säkerhetsagenten ska, på uppdrag av de Säkerställda Parterna, förvara alla certifikat och andra dokument som är bärare av rättigheter relaterade till Transaktionssäkerheten i säkert förvar.
- (f) Säkerhetsagenten ska ha rätt att ge instruktioner avseende Transaktionssäkerheten och Garantier till Säkerhetsagenten.
- (g) Säkerhetsagenten ska ha rätt att frigöra Transaktionssäkerhet och/eller Garantier som beviljats av eller över ett Avyttrande Koncernbolag efter genomförandet av en Överlåtelse i enlighet med de villkor som anges i punkterna (b)(ii) och (b)(iii) i Klausul 13.13 (*Verksamhet*).

11. Information till Obligationsinnehavare

11.1 Information från Emittenten

- (a) Emittenten ska göra följande information tillgänglig på engelska genom publicering på Emittentens webbplats:
 - (i) så snart de blir tillgängliga, men under alla omständigheter inom fyra månader efter utgången av varje räkenskapsår, de årliga reviderade konsoliderade Finansiella Rapporterna för Koncernen, inklusive en resultaträkning, en balansräkning, en kassaflödesanalys och ledningskommentarer eller rapport från Emittentens styrelse;

- (ii) så snart de blir tillgängliga, men under alla omständigheter inom två månader efter utgången av varje kvartal i dess räkenskapsår, de kvartalsvisa oreviderade konsoliderade rapporterna eller bokslutskommunikén (i förekommande fall), inklusive en resultaträkning, en balansräkning, en kassaflödesanalys och ledningens kommentarer eller rapport från Emittentens styrelse; och
 - (iii) all annan information som krävs enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och reglerna och föreskrifterna för den Reglerade Marknad på vilken Obligationerna är upptagna till handel.
- (b) När Obligationerna har noterats på en Reglerad Marknad:
 - (i) skall den information som anges i Klausul 11.1(a) även göras tillgänglig genom pressmeddelande; och
 - (ii) de rapporter som avses i punkt (a)(i) och (a)(ii) ovan ska upprättas i enlighet med IFRS.
- (c) När de Finansiella Rapporterna och annan information görs tillgänglig för Obligationssinnehavarna i enlighet med punkt (a) ovan, skall Emittenten skicka kopior av sådana finansiella rapporter och annan information till Agenten.
- (d) Emittenten skall tillse att det sammanlagda Nominella Beloppet som innehas av Koncernbolag tydligt anges i varje kvartalsvis oreviderad konsoliderad rapport som publiceras av Emittenten i enlighet med paragraf (a)(ii) ovan.
- (e) Emittenten ska omedelbart meddela Agenten och Obligationssinnehavarna när den blir medveten om att en Ägarförändringshändelse eller en Noteringshändelse har inträffat och ska förse Agenten med sådan ytterligare information som Agenten kan begära (agera rimligt) efter mottagandet av ett sådant meddelande. Ett meddelande om en Ägarförändringshändelse eller en Noteringshändelse kan ges innan en Ägarförändringshändelse eller en Noteringshändelse inträffar, villkorat av att en sådan Ägarförändringshändelse eller en Noteringshändelse inträffar, om ett slutgiltigt avtal finns på plats som föreskriver en Ägarförändringshändelse eller en Noteringshändelse.
- (f) Emittenten skall omedelbart underrätta Agenten (med fullständiga uppgifter) när den blir medveten om att en händelse eller omständighet inträffat som utgör en Uppsägningsgrund, eller en händelse eller omständighet som (med utgången av en frist, meddelande, beslut eller en kombination av något av det föregående) skulle utgöra en Uppsägningsgrund och skall förse Agenten med sådan ytterligare information som den rimligen kan begära skriftligen efter mottagandet av ett sådant meddelande. Om Agenten inte erhåller sådan information, har Agenten rätt att anta att ingen sådan händelse eller omständighet föreligger eller kan förväntas inträffa, förutsatt att Agenten inte har faktisk kännedom om sådan händelse eller omständighet.
- (g) Emittenten skall överlämna ett vederbörligen undertecknat Efterlevnadsintyg till Agenten:

- (i) i samband med testning av Belåningsgradstestet;
 - (ii) i samband med detta görs en Finansiell Rapport tillgänglig; och
 - (iii) på Agentens begäran, inom 20 Bankdagar från sådan begäran.
- (h) Agenten kan anta att all information som tillhandahålls av Emittenten i Efterlevandsintyget som levereras enligt Klausul 11.1(g) ovan är korrekt, och Agenten ska inte vara ansvarig eller ersättningskyldig för att sådan information är adekvat, korrekt eller fullständig.
- (i) Emittenten är endast skyldig att informera Agenten enligt denna Klausul 11.1 om informationen inte skulle strida mot någon tillämplig lag eller, när Obligationerna är noterade, Emittentens registreringsavtal med den Reglerade Marknaden. Om en sådan konflikt skulle föreligga enligt noteringsavtalet med den Reglerade Marknaden eller annars, ska Emittenten emellertid vara skyldig att antingen söka godkännande från den Reglerade Marknaden eller vidta andra rimliga åtgärder, inklusive att ingå ett sekretessavtal med Agenten, för att kunna informera Agenten i rätt tid enligt denna Klausul 11.1.

11.2 Information från Agenten

- (a) Med förbehåll för tillämpliga lagar, förordningar och begränsningarna i ett sekretessavtal som ingåtts av Agenten i enlighet med Klausul 11.2(b), har Agenten rätt att avslöja för Obligationsinnehavarna varje händelse eller omständighet som direkt eller indirekt hänför sig till Emittenten eller Obligationerna. Oaktat det föregående kan Agenten, om den anser att det är till fördel för Obligationsinnehavarnas intressen, fördröja offentliggörandet eller avstå från att offentliggöra viss information annat än avseende en Uppsägningsgrund som har inträffat och fortsätter.
- (b) Om en kommitté som representerar Obligationsinnehavarnas intressen under Finansieringsdokumenten har utsetts av Obligationsinnehavarna i enlighet med Klausul 16 (*Beslut av Obligationsinnehavare*), kan medlemmarna i en sådan kommitté komma överens med Emittenten om att inte avslöja information som erhållits från Emittenten, förutsatt att det, enligt en rimlig bedömning av sådana medlemmar, är till fördel för Obligationsinnehavarnas intressen. Agenten skall vara part i sådant avtal och erhålla samma information från Emittenten som medlemmarna i kommittén.

11.3 Offentliggörande av Finansieringsdokumenten

- (a) Den senaste versionen av dessa Obligationsvillkor (inklusive alla dokument som ändrar dessa Obligationsvillkor) ska finnas tillgängliga på Emittentens och Agentens webbplatser.
- (b) Den senaste versionen av dessa Obligationsvillkor, Säkerhetsdokumenten, Garanti- och Efterlevnadsavtalet och Intercreditoravtalet ska finnas tillgängliga för Obligationsinnehavarna på Agentens kontor under Agentens normala öppettider.

12. Finansiella åtaganden

12.1 Belåningsgradstest

- (a) Belåningsgradstestet är uppfyllt om:
 - (i) förhållandet mellan Räntebärande Nettoskuld och EBITDA inte överstiger 3,00:1; och
 - (ii) ingen Uppsägningsgrund pågår eller skulle inträffa vid genomförandet av den relevanta betalningen enligt sådana uppskjutna betalningsförpliktelser och/eller tilläggsköpeskillingar.

12.2 Testning av Belåningsgradstestet

Beräkningen av förhållandet mellan Räntebärande Nettoskuld och EBITDA ska göras per ett testdatum som fastställs av Emittenten och som inte infaller mer än tre månader innan den relevanta betalningen görs. Den Räntebärande Nettoskulden ska mätas på det relevanta testdatum som fastställts, justerat för eventuella händelser som påverkar förhållandet efter testdatumet och inkluderar den övervägda betalningen.

12.3 Justeringar av beräkningar

EBITDA-siffrorna för Referensperioden som slutar på den sista dagen i den period som omfattas av den senaste Finansiella Rapporten ska användas för Belåningsgradstestet justerat så att:

- (a) enheter eller verksamheter som förvärvats av Koncernen under Referensperioden, eller efter Referensperiodens slut men före relevant testdatum, skall inkluderas proforma för hela Referensperioden;
- (b) enheter eller verksamheter som avyttrats av Koncernen under Referensperioden, eller efter Referensperiodens slut men före relevant testdatum, ska uteslutas proforma för hela Referensperioden; och
- (c) varje enhet eller verksamhet som ska förvärvas med intäkter från ny Finansiell Skuldsättning ska inkluderas proforma för hela Referensperioden,

förutsatt att, i förhållande till varje förvärvad eller avyttrad verksamhet, sådan verksamhets Incremental Target EBITDA för Referensperioden omedelbart före det relevanta förvärvet ska inkluderas eller exkluderas (i förekommande fall), proforma, för hela Referensperioden.

13. Allmänna åtaganden

13.1 Allmänt

Emittenten åtar sig att (och skall, där så är tillämpligt, tillse att varje annat Koncernbolag kommer att och skall tillse att varje Obligationsinnehavare (enligt Garanti- och

Efterlevnadsavtalet) åtar sig att) uppfylla de åtaganden som anges i denna Klausul 13 så länge som några Obligationer förblir utestående.

13.2 Begränsade Betalningar

- (a) Emittenten skall inte, och skall se till att inget av dess Dotterbolag kommer att:
- (i) betala någon utdelning avseende dess aktier (annat än till Emittenten eller ett helägt, direkt eller indirekt, Dotterbolag till Emittenten och, om det görs av ett Dotterbolag som inte direkt eller indirekt är helägt av Emittenten, görs på en pro rata-basis, och annat än utdelningar som krävs enligt tvingande lag);
 - (ii) återköpa eller lösa in några av sina egna aktier;
 - (iii) lösa in eller minska sitt aktiekapital eller annat bundet eller fritt eget kapital med återbetalning till sina aktieägare;
 - (iv) återbetala någon Aktieägarskuld eller betala någon ränta på denna;
 - (v) göra några förskottsbetalningar eller återbetalningar under någon långfristig skuld som rangordnas efter eller jämföras med Obligationerna;
 - (vi) bevilja några lån förutom (A) till Emittenten eller ett helägt Dotterbolag till Emittenten eller (B) inom ramen för den ordinarie verksamheten; eller
 - (vii) göra någon annan liknande distribution eller värdeöverföring till de direkta eller indirekta aktieägarna i Emittenten, eller något av Emittentens Koncernbolag (annat än till Emittenten eller ett helägt, direkt eller indirekt, Dotterbolag till Emittenten och, om det görs av ett Dotterbolag som inte direkt eller indirekt är helägt av Emittenten, görs det på en *pro rata*-basis),
- (punkterna (i)-(vii) ovan benämns tillsammans och var för sig som en "**Begränsad Betalning**").
- (b) Oaktat ovanstående kan en Begränsad Betalning göras av Emittenten till Moderbolaget:
- (i) som en engångsutbetalning till ett belopp motsvarande 10 000 000 SEK i USD i samband med, och med användning av intäkter från, emissionen av de Nya Seniora Säkerställda Obligationerna; eller
 - (ii) enbart i syfte att finansiera betalning av administrativa avgifter eller kostnader, skatter, advokat- och revisionsarvoden, bankavgifter eller ersättning till styrelse eller styrelseobservatörer, i varje fall förutsatt att inga betalningar görs till en direkt eller indirekt aktieägare i Emittenten, och förutsatt att det sammanlagda beloppet av sådana betalningar inte överstiger 1 000 000 SEK per år.

13.3 Notering

- (a) Emittenten skall säkerställa att:
 - (i) de Initiala Obligationerna noteras på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm eller annan Reglerad Marknad inom femton månader efter den Första Emissionsdatumet;
 - (ii) eventuella Efterföljande Obligationer som emitterats i form av SEK Tranche Obligationer noteras på den relevanta Reglerade Marknaden inom 60 dagar efter emissionen av sådana Efterföljande Obligationer (om inte de Efterföljande Obligationerna emitteras innan de Initiala Obligationerna noteras på en Reglerad Marknad, i vilket fall sådana Efterföljande Obligationer ska noteras inom femton månader efter det Första Emissionsdatumet); och
 - (iii) SEK Tranche Obligationerna, när de väl tagits upp till handel på en Reglerad Marknad, fortsätter att vara noterade där så länge som någon Obligation är utestående (dock med beaktande av de regler och föreskrifter som gäller för den relevanta Reglerade Marknaden och CSD (med ändringar från tid till annan) som förhindrar handel i SEK Tranche Obligationerna i nära anslutning till återbetalningen av SEK Tranche Obligationerna).
- (b) Emittenten ska tillse att de Initiala Obligationerna tas upp till handel på Frankfurt Stock Exchange Open Market eller annan MTF inom två månader efter det Första Emissionsdatumet och förblir upptagna till handel på sådan börs till dess att de Initiala Obligationerna har tagits upp till handel på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm eller annan Reglerad Marknad.

13.4 Verksamhetens art

Emittenten ska säkerställa att ingen väsentlig förändring görs i den allmänna karaktären av den verksamhet som bedrivs av Koncernen (som helhet) per det Första Emissionsdatumet om en sådan väsentlig förändring skulle ha en Väsentlig Negativ Påverkan.

13.5 Finansiell Skuldsättning

Emittenten skall inte, och skall se till att inget annat Koncernbolag skall, ådra sig, förlänga, bibehålla, förnya eller utöka någon Finansiell Skuldsättning, annat än Tillåten Skuld.

13.6 Avyttring av tillgångar

- (a) Emittenten skall inte, och skall se till att inget annat Koncernbolag, säljer eller på annat sätt avyttrar några aktier i något Koncernbolag eller alla eller i huvudsak alla dess eller det Dotterbolagets tillgångar eller verksamhet till någon Person som inte är Emittenten eller något av dess helägda Dotterbolag, såvida

inte transaktionen (i) genomförs till verkligt marknadsvärde och på armlängds villkor och (ii) inte har en Väsentlig Negativ Påverkan.

- (b) Ingen tillgång som är föremål för Transaktionssäkerhet får avyttras annat än i enlighet med villkoren i Intercreditoravtalet.

13.7 Negativ pant

Emittenten skall inte, och skall se till att inget annat Koncernbolag skall, tillhandahålla, förlänga, förnya eller utöka någon Säkerhet över någon av dess tillgångar (nuvarande eller framtida), annat än någon Tillåten Säkerhet.

13.8 Ytterligare Säkerheter och Garantier

- (a) Med förbehåll för Intercreditoravtalet ska Emittenten, i varje enskilt fall i enlighet med och i överensstämmelse med de Överenskomna Säkerhetsprinciperna, senast 60 kalenderdagar efter förvärvet eller införlivandet av ett Koncernbolag se till att Säkerhet över aktierna i varje Koncernbolag beviljas till de Säkerställda Parterna (representerade av Agenten) och i samband därmed tillhandahålla Agenten:
 - (i) konstitutionella dokument och bolagsresolutioner (som godkänner det relevanta Säkerhetsdokumentet och bemyndigar en undertecknare/-ar att verkställa det Säkerhetsdokumentet) för den relevanta säkerhetsleverantören och varje annan part till det Säkerhetsdokumentet (förutom Agenten);
 - (ii) kopior av de relevanta Säkerhetsdokumenten som vederbörligen undertecknats,
 - (iii) bevis på att Transaktionssäkerheten antingen har blivit eller kommer att bli fullbordad i enlighet med villkoren i de relevanta Säkerhetsdokumenten;
 - (iv) något rättsutlåtande från en väl ansedd advokatbyrå om kapacitet och vederbörligt genomförande avseende någon enhet som är part i det relevanta Säkerhetsdokumentet, såvida den inte är registrerad i Sverige;
 - (v) varje rättsutlåtande om giltigheten och verkställbarheten avseende det relevanta Säkerhetsdokumentet såvida det inte regleras av svensk lag, vilket, om Agenten begär det, även ska inkludera sedvanliga åsikter avseende Säkerhetsagentens roll i sådan jurisdiktion (såsom inget krav på bosättning eller registrering och inget behov av att deponera medel), utfärdat av en väl ansedd advokatbyrå.
- (b) Med förbehåll för Intercreditoravtalet skall Emittenten, i varje fall i enlighet med de Överenskomna Säkerhetsprinciperna, senast 60 kalenderdagar efter förvärv eller införlivande av ett Koncernbolag, se till att varje Koncernbolag ansluter sig till Garanti- och Efterlevnadsavtalet och i samband med detta tillhandahåller Agenten:

- (i) vederbörligen undertecknade anslutningsbrev till Garanti- och Efterlevnadsavtalet;
 - (ii) vederbörligen undertecknade anslutningsbrev till Intercreditoravtalet;
 - (iii) konstitutionella dokument och bolagsresolutioner (som godkänner relevanta Finansieringsdokument och bemyndigar en firmatecknare att underteckna Finansieringsdokumenten) för det och varje annan part i ett Finansieringsdokument (förutom Agenten); och
 - (iv) ett rättsutlåtande från en väl ansedd advokatbyrå om kapacitet och korrekt utförande, såvida inte Koncernbolaget har sitt säte i Sverige.
- (c) Bestämmelserna i punkterna (a) och (b) ovan gäller inte för ett Avyttrande Koncernföretag under förutsättning att:
- (i) Överlåtelsen har genomförts före det datum då det Avyttrande Koncernbolaget skulle ha behövt ansluta sig till Garanti- och Efterlevnadsavtalet eller det datum då Transaktionssäkerhet skulle ha behövt beviljas för aktierna i det Avyttrande Koncernbolaget (enligt vad som är tillämpligt);
 - (ii) det relevanta Avyttrande Koncernbolaget inte har några tillgångar (annat än vad som krävs enligt lag), och
 - (iii) det relevanta Avyttrande Koncernbolaget kommer att likvideras eller på annat sätt avyttras så snart som det är praktiskt möjligt efter slutförandet av Överlåtelsen.

13.9 Ytterligare Säkerhet Väsentliga Koncerninterna Lån

Med förbehåll för Intercreditoravtalet, skall Emittenten säkerställa att senast den:

- (a) i fråga om Väsentliga Koncerninterna Lån som lämnats till en gäldenär med hemvist i Sverige, den dag då ett Väsentligt Koncerninternt Lån lämnades eller ett lån kvalificerades som ett Väsentligt Koncerninternt Lån; eller
- (b) i fråga om Väsentliga Koncerninterna Lån som lämnats till en gäldenär som inte är registrerad i Sverige, inom 90 dagar från det att ett Väsentligt Koncerninternt Lån lämnats eller ett lån kvalificerats som ett Väsentligt Koncerninternt Lån,

bevilja en pantsättning över det Väsentliga Koncerninterna Lånet som Säkerhet för alla utestående belopp under Finansieringsdokumenten i enlighet med och i överensstämmelse med de Överenskomna Säkerhetsprinciperna och samtidigt därmed leverera till Agenten (om inte tidigare tillhandahållet):

- (i) konstitutionella dokument och bolagsresolutioner (som godkänner de relevanta Säkerhetsdokumenten och bemyndigar en undertecknare/-ar att verkställa det relevanta Säkerhetsdokumentet) för den relevanta säkerhetsleverantören, och varje annan part till det Säkerhetsdokumentet (förutom Agenten);

- (ii) ett rättsutlåtande från en väl ansedd advokatbyrå om kapacitet och vederbörligt genomförande, avseende varje enhet som är part i det relevanta Säkerhetsdokumentet, såvida den inte är registrerad i Sverige, utfärdad av en väl ansedd advokatbyrå; och
- (iii) varje rättsutlåtande om giltigheten och verkställbarheten avseende det relevanta Säkerhetsdokumentet såvida det inte regleras av svensk lag som, om Agenten begär det, även ska inkludera sedvanliga utlåtanden avseende Säkerhetsagentens roll i sådan jurisdiktion (såsom inget krav på bosättning eller registrering och inget behov av att deponera medel), utfärdad av en väl ansedd advokatbyrå.

13.10 Transaktioner med Närstående parter

Emittenten skall, och skall se till att varje annat Koncernbolag, genomför alla transaktioner med någon Person (annan än Koncernbolag) på armlängds avstånd.

13.11 Utlåning

Emittenten skall inte, och skall säkerställa att inget annat Koncernbolag kommer att, bevilja några lån i någon form till någon annan part annat än vad som anges i Klausul 13.2 (*Begränsade betalningar*).

13.12 Efterlevnad av lagar och tillstånd

Emittenten skall, och skall tillse att varje annat Koncernbolag skall, (i) följa alla vid var tid gällande lagar och regler (inklusive men inte begränsat till reglerna för varje Reglerad Marknad eller MTF på vilken Emittentens värdepapper från tid till annan är noterade eller upptagna till handel) och (ii), erhålla, upprätthålla och följa villkoren för varje tillstånd, godkännande, licens eller annat tillstånd som krävs för den verksamhet som bedrivs av ett Koncernbolag, i vart fall om underlåtenhet att göra detta har eller rimligen skulle kunna ha en Väsentlig Negativ Påverkan.

13.13 Verksamhet

- (a) Med förbehåll för punkt (b) nedan ska Emittenten säkerställa att varje medlem i Koncernen är registrerad i Norden, Spanien, Tyskland, Beneluxunionen, Amerikas Förenta Stater eller Storbritannien (en "**Godkänd Jurisdiktion**").
- (b) Oaktat punkt (a) ovan, i samband med ett förvärv av en enhet, verksamhet eller tillgång av en medlem i Koncernen, kan ett Koncernföretag registreras i ett annat land än en Godkänd Jurisdiktion förutsatt att:
 - (i) all verksamhet och/eller alla tillgångar i ett sådant Koncernbolag (det "**Avyttrande Koncernbolaget**") överläts till ett Koncernbolag som är registrerat i en godkänd jurisdiktion (det "**Förvärvande Koncernbolaget**") inom sex månader från dagen för förvärvet ("**Överlåtelse**");

- (ii) om det Avyttrande Koncernbolaget är en Garantigivare och/eller är föremål för Transaktionssäkerhet, ska det Förvärvande Koncernbolaget, senast samtidigt som Överlåtelsen genomförs, inträda som Garantigivare och/eller vara föremål för Transaktionssäkerhet (såsom tillämpligt); och
 - (iii) om ett Väsentligt Koncerninternt Lån har beviljats det Avyttrande Koncernbolaget vid eller före Överlåtelsen, ska ett sådant Väsentligt Koncerninternt Lån överföras till det Förvärvande Koncernbolaget med förbehåll för Transaktionssäkerheten och Emittenten och det Förvärvande Koncernbolaget ska vidta alla nödvändiga åtgärder för att säkerställa att Transaktionssäkerheten förblir fullbordad.
- (c) Säkerhetsagenten ska ha rätt att frigöra Transaktionssäkerhet och/eller Garantier som beviljats av eller över ett Avyttrande Koncernbolag efter genomförandet av en Överlåtelse i enlighet med de villkor som anges i punkterna (ii) och (iii) ovan.

13.14 Återköp av Backstop Fee Notes

Emittenten ska inte, och ska säkerställa att inget annat Koncernbolag ska, lösa in några Backstop Fee Notes, köpa några Backstop Fee Notes på marknaden eller på något annat sätt (inklusive genom att obligationsinnehavare under Backstop Fee Notes utnyttjar tillämpliga säljoptioner) eller på annat sätt göra några betalningar under Backstop Fee Notes, exklusive schemalagda räntebetalningar i enlighet med de villkor för Backstop Fee Notes som gäller vid emissionsdagen, såvida inte uttryckligen tillåtet enligt dessa Obligationsvillkor.

13.15 Åtaganden i samband med Agentavtalet

- (a) Emittenten skall, i enlighet med Agentavtalet:
- (i) betala avgifter till Agenten;
 - (ii) hålla Agenten skadeslös för kostnader, förluster och skulder;
 - (iii) till Agenten lämna all information som begärs av eller på annat sätt krävs att lämnas till Agenten; och
 - (iv) inte agera på ett sätt som skulle ge Agenten en laglig eller avtalsenlig rätt att säga upp Agentavtalet.
- (b) Emittenten och Agenten skall inte gå med på att ändra några bestämmelser i Agentavtalet utan föregående samtycke från Obligationsinnehavarna om ändringen skulle vara till nackdel för Obligationsinnehavarnas intressen.

14. Uppsägningsgrunder och förtidsinlösen av Obligationerna

Var och en av de händelser eller omständigheter som anges i denna Klausul 14 (annan än Klausul 14.11 (*Förtidsinlösen av Obligationerna*)) är en Uppsägningsgrund.

14.1 Utebliven betalning

Emittenten eller en Garantigivare underlåter att betala ett belopp på den dag det förfaller till betalning i enlighet med Finansieringsdokumenten om inte:

- (a) underlåtenheten att betala beror på administrativa eller tekniska fel; och
- (b) betalning sker inom fem Bankdagar (eller följande CSD-Bankdag om den femte Bankdagen inte är en CSD-Bankdag) från förfallodagen.

14.2 Andra skyldigheter

En part (annan än Agenten) underlåter att följa Finansieringsdokumenten, på något annat sätt än vad som anges i Klausul 14.1 (*Utebliven betalning*), förutsatt att ingen Uppsägningsgrund kommer att inträffa om underlåtenheten att följa kan rättas till och Emittenten eller den parten har rättat till underlåtenheten inom 15 Bankdagar från det tidigare (i) Emittenten eller den parten blev medveten om underlåtenheten att följa och (ii) Agenten skriftligen begärde att Emittenten skulle rätta till sådan underlåtenhet.

14.3 Bristande betalning vid Cross payment default och Cross-acceleration

Någon Finansiell Skuldsättning för Moderbolaget, Emittenten, någon Garantigivare eller något annat Koncernbolag är:

- (a) inte betalats vid förfallodagen och förlängts med någon ursprungligen tillämplig anståndsperiod (om det finns en sådan), eller
- (b) förklaras förfallen till betalning före den angivna förfallodagen till följd av en Uppsägningsgrund (oavsett hur detta beskrivs),

förutsatt att Uppsägningsgrund inträffar enligt denna Klausul 14.3 om (i) det sammanlagda beloppet av den Finansiella Skuld som har förfallit till betalning understiger 5 000 000 SEK eller (ii) den är hänförlig till ett Koncernbolag.

14.4 Ägande av Emittenten

Med förbehåll för eventuella nya aktier som genereras från ett utnyttjande av rättigheterna enligt det Konvertibelinstrumentet, upphör Moderbolaget att vara den enda aktieägaren i Emittenten.

14.5 Insolvens

- (a) Moderbolaget, Emittenten, någon Garantigivare eller något Väsentligt Koncernföretag är oförmöget eller medger oförmåga att betala sina skulder när de förfaller till betalning eller förklaras vara oförmöget att betala sina skulder enligt tillämplig lag, ställer in betalningarna på sina skulder generellt eller, på grund av faktiska eller förväntade finansiella svårigheter, inleder förhandlingar med sina fordringsägare (förutom Obligationsinnehavare) i syfte att omfördela sin Finansiella Skuldsättning.

- (b) Ett moratorium förklaras avseende den Finansiella Skuldsättningen för Moderbolaget, Emittenten, någon Garantigivare eller något Väsentligt Koncernföretag.

14.6 Insolvensförfaranden

Några bolagsåtgärder, rättsliga förfaranden eller andra förfaranden vidtas (förutom (i) förfaranden eller framställningar som bestrids i god tro och som avskrivs, skjuts upp eller avvisas inom 60 dagar från inledandet eller, om tidigare, det datum då det annonseras och (ii), i förhållande till dotterföretag till Emittenten som inte omfattas av Transaktionssäkerhet, solventa likvidationer) i förhållande till:

- (a) betalningsinställelse, likvidation, upplösning, förvaltning eller omorganisation (företagsrekonstruktion) (genom frivillig överenskommelse, arrangemangsplan eller på annat sätt) av Moderbolaget, Emittenten, någon Garantigivare eller något Väsentligt Koncernföretag; och
- (b) tillsättande av en likvidator, konkursförvaltare, administratör, administrativ förvaltare, tvångsförvaltare eller annan liknande tjänsteman avseende Moderbolaget, Emittenten, någon Garantigivare eller något Koncernföretag eller någon av dess tillgångar eller något motsvarande förfarande eller steg vidtas i någon jurisdiktion avseende Moderbolaget, Emittenten, någon Garantigivare eller något Koncernföretag.

14.7 Fusioner och uppdelningar

Ett beslut fattas om att ett Koncernbolag ska delas upp eller fusioneras om en sådan fusion eller uppdelning sannolikt kommer att ha en Väsentlig Negativ Påverkan, förutsatt att en fusion som omfattas av befintliga säkerheter mellan Dotterbolag eller mellan Emittenten och ett Dotterbolag, där Emittenten är den överlevande enheten, inte ska vara en Uppsägningsgrund och en fusion som involverar Emittenten, där Emittenten inte är den överlevande enheten, alltid ska betraktas som en Uppsägningsgrund och förutsatt att Emittenten inte kan delas upp.

14.8 Borgenärsprocessen

Expropriation, kvarstad, betalningssäkring, utmätning eller verkställighet eller någon motsvarande process i någon jurisdiktion påverkar ett Koncernbolags tillgångar med ett sammanlagt värde som motsvarar eller överstiger 5 000 000 SEK och som inte fullgörs inom 60 dagar.

14.9 Omöjlighet eller olaglighet

Det är eller blir omöjligt eller olagligt för Emittenten, någon Garantigivare eller något Koncernbolag att uppfylla eller utföra någon av bestämmelserna i Finansieringsdokumenten eller om förpliktelserna enligt Finansieringsdokumenten inte är, eller upphör att vara, lagliga, giltiga, bindande och verkställbara.

14.10 Fortsättning av verksamheten

Emittenten eller något annat Koncernbolag upphör att bedriva sin verksamhet (annat än (i) efter en fusion som inte är förbjuden enligt Finansieringsdokumenten, (ii) en solvent likvidation tillåten enligt Klausul 14.6 (*Insolvensförfaranden*) eller (iii) en avyttring tillåten enligt Finansieringsdokumenten), om sådant upphörande sannolikt kommer att få en Väsentlig Negativ Påverkan.

14.11 Acceleration av Obligationerna

- (a) Med förbehåll för Intercreditoravtalet, vid inträffandet av en Uppsägningsgrund som fortsätter, har Agenten rätt att, och ska efter en skriftlig begäran från en Obligationsinnehavare (eller flera Obligationsinnehavare) som representerar minst 50 procent av det Justerade Nominella Beloppet (sådan begäran kan endast göras giltigt av en Person som är en Obligationsinnehavare på Bankdagen omedelbart efter den dag då begäran mottas av Agenten och ska om det görs av flera Obligationsinnehavare, göras av dem gemensamt) eller efter en instruktion som ges enligt Klausul 14.11(e), på uppdrag av Obligationsinnehavarna (i) genom meddelande till Emittenten, förklara alla, men inte endast vissa, av de utestående Obligationerna förfallna till betalning tillsammans med alla andra belopp som ska betalas enligt Finansieringsdokumenten, omedelbart eller vid sådan senare tidpunkt som Agenten bestämmer, och (ii) utöva någon eller alla av sina rättigheter, rättsmedel, befogenheter och diskretionära åtgärder enligt Finansieringsdokumenten.
- (b) Agenten får inte accelerera Obligationerna i enlighet med Klausul 14.11(a) med hänvisning till en specifik Uppsägningsgrund om det inte längre kvarstår eller om det har beslutats, på ett Obligationsinnehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande, att avstå från en sådan Uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent).
- (c) Agenten ska underrätta Obligationsinnehavarna om en Uppsägningsgrund inom fem Bankdagar från den dag då Agenten fick faktisk kännedom om att en Uppsägningsgrund har inträffat och fortgår. Oaktat det föregående kan Agenten skjuta upp en underrättelse om en Uppsägningsgrund (annat än i förhållande till betalningar) fram till den tid som anges i punkt (d) i Klausul 14.11 (*Förtidsinlösen av Obligationerna*) nedan så länge som, enligt Agentens skäliga bedömning, sådant uppskjutande är i intresse för Obligationsinnehavarna som en grupp. Agenten ska alltid ha rätt att ta den tid som krävs för att avgöra om en händelse utgör en Uppsägningsgrund.
- (d) Agenten ska, inom 20 Bankdagar från den dag då Agenten fick faktisk kännedom om att en Uppsägningsgrund har inträffat och fortsätter, besluta om Obligationerna ska accelereras på detta sätt. Om Agenten beslutar att inte accelereras Obligationerna ska Agenten omedelbart inhämta instruktioner från Obligationsinnehavarna i enlighet med Klausul 16 (*Beslut av Obligationsinnehavare*). Agenten ska alltid ha rätt att ta den tid som krävs för att överväga om en inträffad händelse utgör en Uppsägningsgrund.

- (e) Om Obligationsinnehavarna (i enlighet med dessa Obligationsvillkor) instruerar Agenten att accelerera Obligationerna, ska Agenten omedelbart förklara Obligationerna förfallna till betalning och vidta sådana åtgärder som, enligt Agentens uppfattning, kan vara nödvändiga eller önskvärda för att genomdriva Obligationsinnehavarnas rättigheter enligt Finansieringsdokumenten, såvida inte den relevanta Uppsägningsgrunden inte längre kvarstår.
- (f) Om rätten att accelerera Obligationerna grundas på ett beslut av en domstol eller en statlig myndighet, är det inte nödvändigt att beslutet har blivit verkställbart enligt lag eller att överklagandeperioden har löpt ut för att orsaken till förtidsinlösen ska anses föreligga.
- (g) I händelse av en förtidsinlösen av Obligationerna i enlighet med denna Klausul 14.11 ska Emittenten lösa in samtliga Obligationer till ett belopp per Obligation som motsvarar summan av (i) Köptionsbeloppet för den relevanta perioden och, ska för perioden utan inlösen (till det datum som infaller 9 månader efter det Första Emissionsdatumet) vara Köptionsbeloppet som anges i Klausul 9.3(a)(ii) och (ii) upplupen och obetald Ränta.

15. Fördelning av influtna medel

- (a) Alla betalningar av Emittenten avseende Obligationerna och Finansieringsdokumenten efter en uppsägning av Obligationerna i enlighet med Klausul 14 (*Uppsägningsgrunder och förtidsinlösen av Obligationerna*) och alla intäkter som erhållits från en verkställighet av Transaktionssäkerheten eller Garantierna ska göras och/eller fördelas i enlighet med Intercreditoravtalet.
- (b) Om en Obligationsinnehavare eller annan part har betalat avgifter, kostnader, utgifter eller ersättningar som avses i Klausul 15(a), ska sådan Obligationsinnehavare eller annan part ha rätt till återbetalning genom en motsvarande utskiftning i enlighet med Klausul 15(a).
- (c) Medel som Agenten erhåller (direkt eller indirekt) i samband med förtidsinlösen av Obligationerna eller verkställighet av Transaktionssäkerheten eller Garantierna utgör redovisningsmedel och måste hållas på ett separat räntebärande konto på uppdrag av Obligationsinnehavarna och övriga berörda parter. Agenten skall ombesörja utbetalning av sådana medel i enlighet med denna Klausul 15 så snart det är praktiskt möjligt.
- (d) Om Emittenten eller Agenten ska göra någon betalning enligt denna Klausul 15, ska Emittenten eller Agenten, såsom tillämpligt, meddela Obligationsinnehavarna om sådan betalning minst 15 Bankdagar innan betalningen görs. Sådant meddelande ska specificera Avstämningsdagen, betalningsdagen och det belopp som ska betalas. Oaktat det föregående ska Avstämningsdagen som anges i Klausul 7(a) gälla för all Ränta som förfallit men inte betalats och för all partiell inlösen i enlighet med Klausul 9.4 (*Obligatoriskt återköp på grund av en Ägarförändringshändelse (säljoption)*) och/eller Klausul 9.5 (*Obligatoriskt återköp på grund av en Noteringshändelse (Reverse Equity Claw Back) (säljoption)*) som förfallit men inte gjorts, Avstämningsdagen som anges i Klausul 9.4 och/eller Klausul 9.5 (såsom tillämpligt).

16. Beslut av Obligationsinnehavare

- (a) En begäran från Agenten om ett beslut av Obligationsinnehavarna i en fråga som rör Finansieringsdokumenten ska (enligt Agentens val) behandlas vid ett Obligationsinnehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande.
- (b) Varje begäran från Emittenten eller en Obligationsinnehavare (eller flera Obligationsinnehavare) som representerar minst 10 procent av det Justerade Nominella Beloppet (sådan begäran kan endast göras giltigt av en Person som är Obligationsinnehavare på den Bankdag som följer närmast efter den dag då begäran mottogs av Agenten och ska, om den görs av flera Obligationsinnehavare, göras av dem gemensamt) om ett beslut av Obligationsinnehavarna i en fråga som rör Finansieringsdokumenten ska ställas till Agenten och behandlas vid ett Obligationsinnehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande, i enlighet med vad som beslutas av Agenten. Den Person som begär beslutet kan föreslå formen för beslutsfattandet, men om det enligt Agentens uppfattning är mer lämpligt att ett ärende behandlas vid ett Obligationsinnehavarmöte än genom ett Skriftligt Förfarande, ska det behandlas vid ett Obligationsinnehavarmöte.
- (c) Agenten kan avstå från att kalla till ett Obligationsinnehavarmöte eller inleda ett Skriftligt Förfarande om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon Person utöver Obligationsinnehavarna och sådan Person har informerat Agenten om att ett godkännande inte kommer att ges, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är i enlighet med tillämpliga regler.
- (d) Endast en Person som är, eller som har erhållit en fullmakt eller annat tillstånd enligt Klausul 6 (*Rätt att agera på en Obligationsinnehavares vägnar*) från en Person som är, registrerad som en Obligationsinnehavare:
 - (i) på Avstämningsdagen före datumet för Obligationsinnehavarmötet, avseende ett Obligationsinnehavarmöte, eller
 - (ii) på den Avstämningsdag som anges i meddelandet enligt Klausul 18(c), avseende ett Skriftligt Förfarande,kan utöva rösträtt som en Obligationsinnehavare vid sådant Obligationsinnehavarmöte eller i sådant Skriftligt Förfarande, förutsatt att de relevanta Obligationerna ingår i definitionen av Justerat Nominellt Belopp.
- (e) Följande frågor ska kräva samtycke från Obligationsinnehavare som representerar minst $66 \frac{2}{3}$ procent av det Justerade Nominella Beloppet för vilket Obligationsinnehavare röstar vid ett Obligationsinnehavarmöte eller för vilket Obligationsinnehavare svarar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med de instruktioner som ges enligt Klausul 18(c):
 - (i) en ändring av villkoren i någon av Klausulerna 2(a) och Klausulerna 2(f) till 2(i);

- (ii) en minskning av den premie som ska betalas vid inlösen eller återköp av en Obligation enligt Klausul 9 (*Inlösen och återköp av Obligationerna*);
 - (iii) en förändring av Räntesatsen eller det Nominella Beloppet;
 - (iv) avstå från en överträdelse av eller ändra ett åtagande som anges i Klausul 13 (*Allmänna åtaganden*);
 - (v) en ändring av de villkor för fördelning av influtna medel som anges i Klausul 15 (*Fördelning av influtna medel*);
 - (vi) en ändring av villkoren som behandlar kraven för Obligationssinnehavarnas samtycke som anges i denna Klausul 16;
 - (vii) en förändring av emittent, en förlängning av löptiden för Obligationerna eller en försening av förfallodagen för betalning av kapitalbelopp eller ränta på Obligationerna;
 - (viii) med förbehåll för paragraf (g) nedan, ett frigörande av Transaktionssäkerheten eller Garantier, förutom i enlighet med villkoren i Intercreditor Agreement, Säkerhetsdokumenten och/eller Garanti- och Efterlevnadsavtalet (såsom tillämpligt);
 - (ix) ett obligatoriskt utbyte av Obligationerna mot andra värdepapper; och
 - (x) förtida inlösen av Obligationerna, annat än vid en förtida inlösen av Obligationerna i enlighet med Klausul 14 (*Uppsägningsgrunder och förtidsinlösen av Obligationerna*) eller som annars tillåts eller krävs enligt dessa Obligationsvillkor.
- (f) Alla frågor som inte omfattas av Klausul 16(e) ska kräva samtycke från Obligationssinnehavare som representerar mer än 50 procent av det Justerade Nominella Beloppet för vilket Obligationssinnehavare röstar vid ett Obligationssinnehavarmöte eller för vilket Obligationssinnehavare svarar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med de instruktioner som ges i enlighet med Klausul 18(c). Detta inkluderar, men är inte begränsat till, varje ändring av, eller undantag från, villkoren i något Finansieringsdokument som inte kräver en högre majoritet (annat än en ändring som tillåts enligt Klausul 19(a)(i) eller 19(a)(ii)), en förtida inlösen av Obligationerna, verkställandet av någon Transaktionssäkerhet eller några Garantier.
- (g) Oaktat andra bestämmelser i dessa Obligationsvillkor eller något annat Finansieringsdokument, förutsatt att dispositionen som kräver att Transaktionssäkerheter eller Garantier frigörs annars är tillåten enligt Finansieringsdokumenten, bemyndigar och instruerar varje Obligationssinnehavare oåterkalleligen Säkerhetsagenten att frigöra sådana Transaktionssäkerheter och/eller Garantier (såsom tillämpligt) utan meddelande, samråd, instruktion eller ytterligare samtycke, sanktion eller myndighet från Obligationssinnehavarna och att godkänna, verkställa, leverera och/eller ingå varje avtal som är nödvändigt eller önskvärt för att ge verkan till

frigörandet av sådana Transaktionssäkerheter eller Garantier, såsom begärts av Emittenten.

- (h) Beslutsförhet vid ett Obligationsinnehavarmöte eller avseende ett Skriftligt Förfarande föreligger endast om en Obligationsinnehavare (eller Obligationsinnehavare) representerar minst 20 procent av det Justerade Nominella Beloppet:
 - (i) om det är ett Obligationsinnehavarmöte, närvara vid mötet personligen eller via telefonkonferens (eller närvara genom vederbörligen bemyndigade representanter); eller
 - (ii) om det rör sig om ett Skriftligt Förfarande, besvara begäran.

Om beslutsförhet föreligger för vissa, men inte alla, av de ärenden som ska behandlas vid ett Obligationsinnehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande, kan beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger.

- (i) Om beslutsförhet inte föreligger vid ett Obligationsinnehavarmöte eller avseende ett Skriftligt Förfarande, ska Agenten eller Emittenten kalla till ett andra Obligationsinnehavarmöte (i enlighet med Klausul 17(a)) eller initiera ett andra Skriftligt Förfarande (i enlighet med Klausul 18(a)), beroende på vad som är fallet, förutsatt att det relevanta förslaget inte har återkallats av den Person (er) som initierade förfarandet för Obligationsinnehavarnas samtycke. Kravet på beslutsförhet i Klausul 16(g) ska inte gälla för ett sådant andra Obligationsinnehavarmöte eller Skriftligt Förfarande.
- (j) Varje beslut som utökar eller ökar Emittentens eller Agentens skyldigheter, eller begränsar, minskar eller upphäver Emittentens eller Agentens rättigheter eller förmåner, under Finansieringsdokumenten skall vara föremål för Emittentens eller Agentens samtycke, beroende på vad som är tillämpligt.
- (k) En Obligationsinnehavare som innehar mer än en Obligation behöver inte använda alla sina röster eller avge alla de röster som den är berättigad till på samma sätt och kan efter eget gottfinnande endast använda eller avge vissa av sina röster.
- (l) Emittenten får inte, direkt eller indirekt, betala eller låta betala någon ersättning till eller till förmån för någon Obligationsinnehavare för eller som incitament till något samtycke under dessa Obligationsvillkor, såvida inte sådan ersättning erbjuds till alla Obligationsinnehavare som samtycker vid relevant Obligationsinnehavarmöte eller i ett Skriftligt Förfarande inom den tidsperiod som anges för att ersättningen ska kunna betalas eller tidsperioden för svar i det Skriftliga Förfarandet, beroende på omständigheterna.
- (m) Ett ärende som beslutas vid ett i behörig ordning sammankallat och hållet Obligationsinnehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande är bindande för samtliga Obligationsinnehavare, oavsett om de är närvarande eller representerade vid Obligationsinnehavarmötet eller har svarat i det Skriftliga Förfarandet. De Obligationsinnehavare som inte har antagit eller röstat för ett

beslut ska inte vara ansvariga för eventuella skador som detta kan orsaka andra Obligationsinnehavare.

- (n) Alla kostnader och utgifter som Emittenten eller Agenten ådrar sig i syfte att sammankalla ett Obligationsinnehavarmöte eller i syfte att genomföra ett Skriftligt Förfarande, inklusive skäliga avgifter till Agenten, ska betalas av Emittenten.
- (o) Om ett beslut skall fattas av Obligationsinnehavarna i en fråga som rör Finansieringsdokumenten, skall Emittenten omedelbart på begäran av Agenten förse Agenten med ett intyg som anger antalet Obligationer som ägs av Koncernbolag eller (såvitt Emittenten vet) Närstående, oavsett om sådan Person är direkt registrerad som ägare av sådana Obligationer. Agenten ska inte vara ansvarig för riktigheten av ett sådant intyg eller på annat sätt vara ansvarig för att avgöra om en Obligation ägs av ett Koncernbolag eller en Närstående.
- (p) Information om beslut som fattas vid ett Obligationsinnehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande ska omedelbart publiceras på Emittentens och Agentens webbplatser, förutsatt att en underlåtenhet att göra detta inte ska ogiltigförklara något beslut som fattats eller röstresultat som uppnåtts. Protokollet från det relevanta Obligationsinnehavarmötet eller Skriftliga Förfarandet ska på begäran av en Obligationsinnehavare skickas till denne av Emittenten eller Agenten, beroende på vad som är tillämpligt.

17. Obligationsinnehavarmöte

- (a) Agenten ska sammankalla ett Obligationsinnehavarmöte genom att skicka ett meddelande om detta till varje Obligationsinnehavare senast fem Bankdagar efter mottagandet av en begäran från Emittenten eller Obligationsinnehavaren (eller sådant senare datum som kan vara nödvändigt av tekniska eller administrativa skäl).
- (b) Om Emittenten vill byta ut Agenten, kan den sammankalla ett Obligationsinnehavarmöte i enlighet med Klausul 17(a) med en kopia till Agenten. Efter en begäran från Obligationsinnehavarna enligt Klausul 21.4(c), ska Emittenten senast fem Bankdagar efter mottagandet av en sådan begäran (eller sådant senare datum som kan vara nödvändigt av tekniska eller administrativa skäl) sammankalla ett Obligationsinnehavarmöte i enlighet med Klausul 17(a).
- (c) Kallelsen enligt Klausul 17(a) ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inklusive varje begäran om beslut från Obligationsinnehavarna), (iv) en form av fullmakt, (v) alla tillämpliga villkor före och efter, (vi) skälen för, och innehållet i varje förslag, (vii) om förslaget avser en ändring av något Finansieringsdokument, detaljerna om sådan föreslagen ändring, (viii) om en anmälan från Obligationsinnehavarna krävs för att delta i Obligationsinnehavarmötet varje förslag, (vii) om förslaget avser en ändring av något Finansieringsdokument, detaljerna om sådan föreslagen ändring, (viii) om en anmälan från Obligationsinnehavarna krävs för att delta i Obligationsinnehavarmötet, information om sådant krav och (ix) information

om var ytterligare information (om någon) kommer att offentliggöras. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen kan beslutas på Obligationsinnehavarmötet. Om det krävs förhandsanmälan från Obligationsinnehavarna för att få delta i Obligationsinnehavarmötet, ska detta krav anges i kallelsen.

- (d) Obligationsinnehavarmötet ska hållas tidigast 15 Bankdagar och senast 30 Bankdagar från kallelsen.
- (e) Utan att ändra eller variera dessa Obligationsvillkor får Agenten föreskriva sådana ytterligare regler avseende sammankallande och genomförande av ett Obligationsinnehavarmöte som Agenten finner lämpligt. Sådana regler kan inkludera en möjlighet för Obligationsinnehavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet.

18. Skriftligt Förfarande

- (a) Agenten ska inleda ett Skriftligt Förfarande (som kan genomföras elektroniskt) senast fem Bankdagar efter mottagandet av en begäran från Emittenten eller Obligationsinnehavaren (eller sådant senare datum som kan vara nödvändigt av tekniska eller administrativa skäl) genom att skicka ett meddelande till varje Obligationsinnehavare via CSD.
- (b) Om Emittenten vill byta ut Agenten, kan den skicka ett meddelande i enlighet med Klausul 18(a) till varje Obligationsinnehavare med en kopia till Agenten.
- (c) Ett meddelande enligt Klausul 18(a) ska innehålla (i) varje begäran om beslut från Obligationsinnehavarna, (ii) en beskrivning av skälen för varje begäran, (iii) en specifikation av den Bankdag på vilken en Person måste vara en Obligationsinnehavare (oavsett om den är registrerad eller en verklig ägare med bevis på ägande i enlighet med Klausul 6 (*Rätt att agera för en Obligationsinnehavares räkning*)) för att ha rätt att utöva rösträtt, (iv) instruktioner och anvisningar om var ett formulär för att besvara begäran kan erhållas (ett sådant formulär ska innehålla en möjlighet att rösta ja eller nej för varje begäran) samt ett formulär för fullmakt (v) eventuella tillämpliga villkor och efterföljande villkor, (vi) om ett förslag avser en ändring av något Finansieringsdokument, detaljerna om sådan föreslagen ändring, (vii) om röstningen ska ske elektroniskt, instruktioner för sådan röstning, (viii) information om var ytterligare information (om någon) kommer att publiceras och (ix) den angivna tidsperioden inom vilken Obligationsinnehavaren måste svara på begäran (sådan tidsperiod ska vara minst 15 Bankdagar från meddelandet enligt Klausul 18(a)). Om röstningen ska ske elektroniskt ska instruktioner för sådan röstning inkluderas i meddelandet.
- (d) När erforderliga majoritetssamtycken av det totala Justerade Nominella Beloppet enligt punkt 16(e) och 16(f) har erhållits i ett Skriftligt Förfarande, ska det relevanta beslutet anses vara antaget enligt punkt 16(e) eller 16(f), även om tidsfristen för svar i det Skriftliga Förfarandet ännu inte har löpt ut.

- (e) Agenten kan, under det Skriftliga Förfarandet, tillhandahålla information till Emittenten i form av uppdateringar om huruvida kvorumkraven har uppfyllts eller inte och om de giltiga röster som mottagits av Agenten, inklusive den del som samtycker eller inte samtycker till förslaget eller avstår från att rösta (i förekommande fall).

19. Ändringar och undantag

- (a) Emittenten och Agenten och/eller Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt) (i varje fall agerande på uppdrag av Obligationsinnehavarna) kan komma överens om att ändra Finansieringsdokumenten eller avstå från någon bestämmelse i ett Finansieringsdokument, förutsatt att
 - (i) sådan ändring eller sådant undantag inte skadar intresset för Obligationsinnehavarna som grupp, eller görs enbart i syfte att rätta till uppenbara fel och misstag;
 - (ii) sådan ändring eller sådant undantag krävs enligt tillämplig lag, ett domstolsavgörande eller ett beslut av en relevant myndighet; eller
 - (iii) sådan ändring eller undantag har godkänts av Obligationsinnehavarna i enlighet med Klausul 16 (*Beslut av Obligationsinnehavare*).
- (b) Obligationsinnehavarnas samtycke är inte nödvändigt för att godkänna den särskilda formen för en ändring av Finansieringsdokumenten. Det är tillräckligt om sådant samtycke godkänner innehållet i ändringen eller undantaget.
- (c) Agenten ska omedelbart meddela Obligationsinnehavarna om alla ändringar eller undantag som gjorts i enlighet med Klausul 19(a), ange det datum från vilket ändringen eller undantaget kommer att gälla, och säkerställa att alla ändringar av Finansieringsdokumenten publiceras på det sätt som anges i Klausul 11.3 (*Offentliggörande av Finansieringsdokumenten*). Emittenten ska säkerställa att alla ändringar av Finansieringsdokumenten är vederbörligen registrerade hos CSD och varje annan relevant organisation eller myndighet, i den utsträckning sådan registrering är möjlig med reglerna för den relevanta CSD.
- (d) En ändring av Finansieringsdokumenten ska träda i kraft den dag som bestäms av Obligationsinnehavarmötet, i det Skriftliga Förfarandet eller av Agenten, beroende på vad som är tillämpligt.

20. [Reserverat]

21. Utnämning och utbyte av Agenten och Säkerhetsagenten

21.1 Utnämning av Agent och Säkerhetsagent

- (a) Genom att teckna Obligationer utser varje initial Obligationsinnehavare Agenten och Säkerhetsagenten att agera som dess agent och säkerhetsagent (såsom tillämpligt) i alla frågor som rör Obligationerna och

Finansieringsdokumenten, och bemyndigar Agenten och Säkerhetsagenten att agera på dess vägnar (utan att först behöva inhämta dess samtycke, om inte sådant samtycke specifikt krävs enligt dessa Obligationsvillkor) i alla rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som rör de Obligationer som innehas av sådan Obligationssinnehavare, inklusive alla rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som rör fullgörandet, bevarandet, skyddet eller verkställandet av Transaktionssäkerheten och Garantierna.

- (b) Genom att förvärva Obligationer bekräftar varje efterföljande Obligationssinnehavare förordnandet och bemyndigandet för Agenten och Säkerhetsagenten att agera för dess räkning, såsom anges i punkt (a) ovan.
- (c) Varje Obligationssinnehavare ska omedelbart på begäran förse Agenten och Säkerhetsagenten med alla sådana dokument, inklusive en skriftlig fullmakt (i form och innehåll som är tillfredsställande för Agenten eller Säkerhetsagenten, såsom tillämpligt), som Agenten eller Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt) anser nödvändiga i syfte att utöva sina rättigheter och/eller utföra sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten. Varken Agenten eller Säkerhetsagenten har någon skyldighet att företräda en Obligationssinnehavare som inte tillmötesgår sådan begäran.
- (d) Emittenten skall omedelbart på begäran förse Agenten och Säkerhetsagenten med alla dokument och annan hjälp (i form och innehåll som är tillfredsställande för Agenten eller Säkerhetsagenten, såsom tillämpligt), som Agenten eller Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt) anser nödvändiga i syfte att utöva sina rättigheter och/eller utföra sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten.
- (e) Agenten och Säkerhetsagenten har rätt till arvode för sitt respektive arbete och att hållas skadeslösa för kostnader, förluster och skulder på de villkor som anges i Finansieringsdokumenten och Agentens och Säkerhetsagentens respektive skyldigheter som Agent och Säkerhetsagent (i förekommande fall) under Finansieringsdokumenten är villkorade av att sådana arvoden och ersättningar betalas i tid.
- (f) Agenten och Säkerhetsagenten kan agera som agent eller förvaltare för flera emissioner av värdepapper eller andra lån som emitterats av eller hänförs till Emittenten och andra Koncernbolag utan hinder av potentiella intressekonflikter.

21.2 Agentens och Säkerhetsagentens skyldigheter

- (a) Var och en av Agenten och Säkerhetsagenten ska representera Obligationssinnehavarna enligt och i enlighet med Finansieringsdokumenten, inklusive, bland annat, inneha Transaktionssäkerheten enligt Säkerhetsdokumenten och Garantierna enligt Garanti- och Efterlevnadsavtalet på uppdrag av Obligationssinnehavarna och, där så är relevant, verkställa Transaktionssäkerheten på uppdrag av Obligationssinnehavarna. Varken Agenten eller Säkerhetsagenten är ansvarig för innehållet, giltig exekvering, legal giltighet eller verkställbarhet av Finansieringsdokumenten eller fullbordandet av Transaktionssäkerheten.

- (b) När Agenten och Säkerhetsagenten agerar i enlighet med Finansieringsdokumenten agerar de alltid med bindande verkan för Obligationsinnehavarnas räkning. Agenten och Säkerhetsagenten ska utföra sina uppgifter under Finansieringsdokumenten på ett rimligt, kompetent och professionellt sätt, med rimlig omsorg och skicklighet.
- (c) Agentens och Säkerhetsagentens uppgifter under Finansieringsdokumenten är enbart mekaniska och administrativa till sin natur och Agenten och Säkerhetsagenten agerar endast i enlighet med Finansieringsdokumenten och efter instruktioner från Obligationsinnehavarna, om inte annat anges i Finansieringsdokumenten. I synnerhet agerar varken Agenten eller Säkerhetsagenten som rådgivare (vare sig juridisk, finansiell eller annan) till Obligationsinnehavarna eller någon annan Person.
- (d) Varken Agenten eller Säkerhetsagenten är skyldig att bedöma eller övervaka Emittentens finansiella ställning eller Emittentens efterlevnad av villkoren i Finansieringsdokumenten, förutom i den utsträckning som uttryckligen anges i Finansieringsdokumenten, eller att vidta några åtgärder för att fastställa om någon Uppsägningsgrund (eller någon händelse som kan leda till en Uppsägningsgrund) har inträffat. Till dess att de har faktisk kännedom om motsatsen har Agenten och Säkerhetsagenten rätt att anta att ingen Uppsägningsgrund (eller någon händelse som kan leda till en Uppsägningsgrund) har inträffat.
- (e) Varje Agent och Säkerhetsagent har rätt att delegera sina uppgifter till andra professionella parter, men var och en av dem ska förbli ansvarig för sådana parter åtgärder enligt Finansieringsdokumenten.
- (f) Agenten och Säkerhetsagenten ska behandla alla Obligationsinnehavare lika och, när de agerar enligt Finansieringsdokumenten, endast agera med hänsyn till Obligationsinnehavarnas intressen och ska inte vara skyldig att ta hänsyn till intressen eller att agera på eller följa någon instruktion eller begäran från någon annan Person, annat än vad som uttryckligen anges i Finansieringsdokumenten.
- (g) Agenten och Säkerhetsagenten har rätt att anlita externa experter när de utför sina uppgifter under Finansieringsdokumenten. Emittenten ska på begäran av Agenten och/eller Säkerhetsagenten betala alla kostnader för externa experter som anlits efter inträffandet av en Uppsägningsgrund, eller i syfte att utreda eller överväga (i) en händelse som Agenten skäligen anser är eller kan leda till en Uppsägningsgrund, (ii) en fråga som rör Emittenten eller Transaktionssäkerheten som Agenten och/eller Säkerhetsagenten skäligen anser kan vara till skada för Obligationsinnehavarnas intressen under Finansieringsdokumenten eller (iii) annat som överenskommits mellan Agenten och/eller Säkerhetsagenten och Emittenten. Eventuella skadestånd eller andra ersättningar som Agenten och/eller Säkerhetsagenten erhåller från externa experter som anlits av Agenten och/eller Säkerhetsagenten i syfte att utföra sina uppgifter under Finansieringsdokumenten ska fördelas i enlighet med Klausul 15 (*Fördelning av influtna medel*).

- (h) Oaktat någon annan bestämmelse i Finansieringsdokumenten om motsatsen, är varken Agenten eller Säkerhetsagenten skyldig att göra eller underlåta att göra något om det skulle eller kan enligt dess rimliga uppfattning utgöra en överträdelse av någon lag eller förordning.
- (i) Om Agenten eller Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt) anser att kostnaden, förlusten eller ansvaret som den kan ådra sig (inklusive dess respektive rimliga avgifter) för att följa instruktioner från Obligationsinnehavarna, eller vidta åtgärder på eget initiativ, inte kommer att täckas av Emittenten eller Obligationsinnehavarna (såsom tillämpligt), kan Agenten eller Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt) avstå från att agera i enlighet med sådana instruktioner, eller vidta sådana åtgärder, tills den har fått sådan finansiering eller ersättning (eller tillräcklig säkerhet har ställts för detta) som den rimligen kan kräva.
- (j) Agenten och Säkerhetsagenten kan, om de inte har faktisk kännedom om motsatsen, utgå från att all information som lämnas av eller på uppdrag av Emittenten (inklusive av dess rådgivare) är korrekt, sann och fullständig i alla avseenden.
- (k) Agenten kan instruera CSD att dela upp Obligationerna till ett lägre nominellt värde för att underlätta partiella inlösen, nedskrivningar eller omstruktureringar av Obligationerna.
- (l) Obligationer eller i andra situationer där en sådan uppdelning anses nödvändig.
- (m) Agenten och Säkerhetsagenten ska underrätta Obligationsinnehavarna (j) innan de upphör att fullgöra sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten på grund av att Emittenten inte betalat någon avgift eller ersättning till Agenten eller Säkerhetsagenten enligt Finansieringsdokumenten eller (ii) om de avstår från att agera av någon anledning som beskrivs i Klausul 21.2(i).

21.3 Begränsat ansvar för Agenten och Säkerhetsagenten.

- (a) Varken Agenten eller Säkerhetsagenten ska vara ansvarig gentemot Obligationsinnehavarna för skada eller förlust som orsakats av någon åtgärd som vidtagits eller underlåtit av denne under eller i samband med något Finansieringsdokument, såvida det inte direkt orsakats av dess försumlighet eller uppsåtliga fel. Varken Agenten eller Säkerhetsagenten ska vara ansvarig för indirekt förlust.
- (b) Varken Agenten eller Säkerhetsagenten ska anses ha agerat oaktsamt om den har agerat i enlighet med råd till den från eller åsikter från ansedda externa experter eller om den har agerat med rimlig omsorg i en situation då den anser att det är till skada för Obligationsinnehavarnas intressen att fördröja åtgärden för att först inhämta instruktioner från Obligationsinnehavarna.
- (c) Varken Agenten eller Säkerhetsagenten ska vara ansvarig för någon försening (eller några relaterade konsekvenser) vid kreditering av ett konto med ett belopp som krävs enligt Finansieringsdokumenten för att betalas av den till

Obligationsinnehavarna, förutsatt att den har vidtagit alla nödvändiga åtgärder så snart som rimligen är praktiskt möjligt för att följa reglerna eller operativa förfaranden för varje erkänt clearing- eller avvecklingssystem som används av den för detta ändamål.

- (d) Varken Agenten eller Säkerhetsagenten ska ha något ansvar gentemot Obligationsinnehavarna för skada som orsakats av att Agenten agerat i enlighet med instruktioner från Obligationsinnehavarna som lämnats i enlighet med Finansieringsdokumenten.
- (e) Varje ansvar gentemot Emittenten som ådragits av Agenten eller Säkerhetsagenten genom att agera under, eller i förhållande till, Finansieringsdokumenten skall inte vara föremål för kvittning mot de skyldigheter som Emittenten har gentemot Obligationsinnehavarna under Finansieringsdokumenten.
- (f) Agenten är inte ansvarig för information som lämnas till Obligationsinnehavarna av eller på uppdrag av Emittenten eller någon annan Person.

21.4 Utbyte av Agenten och Säkerhetsagenten

- (a) Med förbehåll för Klausul 21.4(f) kan var och en av Agenten och Säkerhetsagenten avgå genom att meddela Emittenten och Obligationsinnehavarna, i vilket fall Obligationsinnehavarna ska utse en efterträdande Agent och/eller Säkerhetsagent vid ett Obligationsinnehavarmöte som sammankallats av den avgående Agenten eller genom ett Skriftligt Förfarande som initierats av den avgående Agenten.
- (b) Med förbehåll för Klausul 21.4(f) ska, om Agenten och/eller Säkerhetsagenten är insolvent (såsom tillämpligt) anses avgå som Agent och/eller Säkerhetsagent (såsom tillämpligt) och Emittenten ska inom tio Bankdagar utse en efterträdande Agent och/eller Säkerhetsagent (såsom tillämpligt) som ska vara en oberoende finansiell institution eller annat välrenommerat företag som regelbundet agerar som agent vid emissioner av skuldinstrument.
- (c) En Obligationsinnehavare (eller flera Obligationsinnehavare) som representerar minst 10 procent av det Justerade Nominella Beloppet kan, genom meddelande till Emittenten (sådan meddelande kan endast lämnas giltigt av en Person som är en Obligationsinnehavare på Bankdagen omedelbart efter den dag då meddelandet mottogs av Emittenten och ska, om det lämnas av flera Obligationsinnehavare, lämnas av dem gemensamt), kräva att ett Obligationsinnehavarmöte hålls i syfte att avsätta Agenten och/eller Säkerhetsagenten och utse en ny Agent och/eller ny Säkerhetsagent (såsom tillämpligt). Emittenten kan, vid ett Obligationsinnehavarmöte som sammankallats av den eller genom ett Skriftligt Förfarande som initierats av den, föreslå för Obligationsinnehavarna att Agenten och/eller Säkerhetsagenten entledigas och att en ny Agent och/eller en ny Säkerhetsagent (såsom tillämpligt) utses.

- (d) Om Obligationsinnehavarna inte har utsett en efterträdande Agent och/eller efterträdande Säkerhetsagent inom 90 dagar efter (i) det tidigare av att meddelandet om avgång lämnades eller avgång annars ägde rum eller (ii) Agenten och/eller Säkerhetsagenten avsattes genom ett beslut av Obligationsinnehavarna, ska Emittenten utse en efterträdande Agent och/eller efterträdande Säkerhetsagent (såsom tillämpligt) som ska vara en oberoende finansiell institution eller annat ansedd företag som regelbundet agerar som agent under skuldutgivningar.
- (e) Den avgående Agenten och/eller den avgående Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt) skall, på egen bekostnad, göra tillgängliga för den efterträdande Agenten och/eller den efterträdande Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt) sådana handlingar och register och tillhandahålla sådant bistånd som den efterträdande Agenten och/eller den efterträdande Säkerhetsagenten rimligen kan begära för att kunna utföra sina uppgifter som Agent och/eller Säkerhetsagent (såsom tillämpligt) under Finansieringsdokumenten.
- (f) Agentens och Säkerhetsagentens avgång eller entledigande ska endast träda i kraft efter det att en efterträdande Agent och/eller efterträdande Säkerhetsagent (såsom tillämpligt) har utsetts och den efterträdande Agenten och/eller den efterträdande Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt) har accepterat sådan utnämning och alla nödvändiga handlingar för att effektivt ersätta den avgående Agenten och/eller den avgående Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt) har upprättats.
- (g) När en efterträdare har utsetts ska den avgående Agenten och/eller den avgående Säkerhetsagenten befrias från alla ytterligare skyldigheter i förhållande till Finansieringsdokumenten men ska fortfarande ha rätt till förmånen av Finansieringsdokumenten och förbli ansvarig enligt Finansieringsdokumenten i förhållande till alla åtgärder som den vidtog eller underlät att vidta när den agerade som Agent och/eller Säkerhetsagent (i förekommande fall). Dess efterträdare, Emittenten och var och en av Obligationsinnehavarna ska ha samma rättigheter och skyldigheter gentemot varandra enligt Finansieringsdokumenten som de skulle ha haft om en sådan efterträdare hade varit den ursprungliga Agenten och/eller Säkerhetsagenten.
- (h) I händelse av att det sker en förändring av Agenten och/eller Säkerhetsagenten i enlighet med denna Klausul 21.4, ska Emittenten utfärda sådana dokument och vidta sådana åtgärder som den nya Agenten och/eller den nya Säkerhetsagenten rimligen kan kräva i syfte att ge den nya Agenten och/eller den nya Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt) de rättigheter, befogenheter och skyldigheter som Agenten och/eller Säkerhetsagenten har och befria den avgående Agenten och/eller den avgående Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt) från sina respektive ytterligare skyldigheter under Finansieringsdokumenten. Om inte Emittenten och den nya Agenten och/eller den nya Säkerhetsagenten kommer överens om annat, ska den nya Agenten och/eller den nya Säkerhetsagenten ha rätt till samma avgifter och samma ersättningar som den avgående Agenten och/eller den avgående Säkerhetsagenten (enligt vad som är tillämpligt).

22. Utnämning och utbyte av CSD

- (a) Emittenten har tillsatt CSD för att hantera specifika uppgifter enligt dessa Obligationsvillkor och i enlighet med CSD-föreskrifter och de andra föreskrifterna som gäller för Obligationerna.
- (b) CSD kan avsättas av Emittenten förutsatt att Emittenten effektivt har utsett en ersättande CSD som ansluter sig som CSD samtidigt som den gamla CSD avsätts och förutsatt att ersättningen inte har en negativ effekt på någon Obligationsinnehavare. Den ersättande värdepapperscentralen måste vara auktoriserad att yrkesmässigt bedriva clearingverksamhet enligt förordningen om värdepapperscentraler (förordning (EU) nr 909/2014) och vara auktoriserad som en central värdepappersförvarare i enlighet med all tillämplig värdepapperslagstiftning.

23. Utnämning och utbyte av Betalningsagenten

- (a) Emittenten utser Betalningsagenten att hantera vissa specificerade uppgifter under dessa Obligationsvillkor och i enlighet med den lagstiftning, de regler och föreskrifter som är tillämpliga på och/eller utfärdade av CSD och som avser Obligationerna.
- (b) Betalningsagenten får avgå från sitt uppdrag eller entledigas av Emittenten, förutsatt att Emittenten har godkänt att en av CSD godkänd affärsbank eller värdepappersinstitut tillträder som ny Betalningsagent vid samma tidpunkt som den gamla Betalningsagenten avgår eller entledigas. Om Betalningsagenten är insolvent skall Emittenten omedelbart utse en ny Betalningsagent, som skall ersätta den gamla Betalningsagenten som betalningsagent i enlighet med dessa Obligationsvillkor.

24. Förbud mot direkta åtgärder av Obligationsinnehavare

- (a) En Obligationsinnehavare får inte vidta några som helst åtgärder mot Emittenten eller med avseende på Transaktionssäkerheten eller Garantierna för att driva in eller återkräva något belopp som Emittenten är skyldig eller skyldig enligt Finansieringsdokumenten, eller för att inleda, stödja eller åstadkomma avveckling, upplösning, likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs (eller motsvarande i någon annan jurisdiktion) av Emittenten avseende någon av de skyldigheter som Emittenten har enligt Finansieringsdokumenten.
- (b) Klausul 24(a) ska inte tillämpas om Agenten har instruerats av Obligationsinnehavarna i enlighet med Finansieringsdokumenten att vidta vissa åtgärder men av någon anledning underlåter att vidta, eller är oförmögen att vidta (av någon annan anledning än att en Obligationsinnehavare underlåter att tillhandahålla dokument i enlighet med Klausul 21.1(c)), sådana åtgärder inom en rimlig tidsperiod och sådan underlåtenhet eller oförmåga fortgår. Om underlåtenheten att vidta vissa åtgärder orsakas av att Emittenten inte har betalat någon avgift eller ersättning till Agenten enligt Finansieringsdokumenten eller av någon anledning som beskrivs i Klausul 21.2(i), måste underlåtenheten dock fortsätta under minst 40 Bankdagar efter

meddelande enligt Klausul 21.2(m) innan en Obligationssinnehavare kan vidta någon åtgärd som avses i Klausul 24(a).

- (c) Bestämmelserna i Klausul 24(a) ska inte på något sätt begränsa en enskild Obligationssinnehavares rätt att kräva och verkställa betalningar som denne är skyldig enligt Klausul 9.4 (*Obligatoriskt återköp på grund av en Ägarförändringshändelse (säljoption)*) eller Klausul 9.5 (*Obligatoriskt återköp på grund av en Noteringshändelse (Reverse Equity Claw Back) (säljoption)*) eller andra betalningar som Emittenten är skyldig vissa men inte alla Obligationssinnehavare.

25. Preskription

- (a) Rätten att erhålla återbetalning av Obligationernas kapitalbelopp ska vara föreskriven och upphöra tio år Inlösendagen. Rätten att erhålla betalning av ränta (exklusive eventuell kapitaliserad ränta) ska vara föreskriven och upphöra tre år från den relevanta förfallodagen för betalning. Emittenten är berättigad till alla medel som avsatts för betalningar avseende vilka Obligationssinnehavarnas rätt att erhålla betalning har föreskrivits och har blivit ogiltig.
- (b) Om en preskriptionstid vederbörligen avbryts i enlighet med preskriptionslagen (1981:130), kommer en ny preskriptionstid om tio år avseende rätten att erhålla återbetalning av Obligationernas kapitalbelopp, och om tre år avseende att erhålla betalning av ränta (exklusive kapitaliserad ränta) att påbörjas, i båda fallen beräknad från dagen för avbrytandet av preskriptionstiden, såsom sådan dag fastställs i enlighet med bestämmelserna i den svenska preskriptionslagen.

26. Meddelanden och pressmeddelanden

26.1 Meddelanden

- (a) Skriftliga meddelanden till Obligationssinnehavarna från Agenten kommer att skickas till Obligationssinnehavarna via CSD. Varje sådant meddelande eller kommunikation kommer att anses vara given eller gjord via CSD när den skickas från CSD.
- (b) Om inte annat särskilt anges, varje meddelande eller annan kommunikation som ska göras enligt eller i samband med Finansieringsdokumenten:
 - (i) om till Agenten, ska lämnas på den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Bankdagen före avsändandet eller, om det skickas via e-post av Emittenten, till den e-postadress som Agenten meddelar från tid till annan;
 - (ii) om till Emittenten, ska ske till den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Bankdagen före avsändandet eller om det skickas via e-post av Agenten, till den e-postadress som Emittenten från tid till annan meddelar Agenten; och

- (iii) om till Obligationsinnehavarna, i enlighet med punkt (a) ovan. Ett meddelande till Obligationsinnehavarna ska också publiceras på Emittentens och Agentens hemsidor.
- (c) Om inte annat särskilt anges, ska varje meddelande eller annan kommunikation som görs av en Person till en annan under eller i samband med Finansieringsdokumenten skickas med bud, personlig leverans eller brev, eller om mellan Emittenten och Agenten, via e-post, och kommer endast att vara giltig:
 - (i) vid bud eller personlig leverans, när den har lämnats på den adress som anges i punkt (b) ovan;
 - (ii) vid brev, tre Bankdagar efter det att det har lagts portofritt i ett kuvert adresserat till den adress som anges i punkt (b) ovan; eller
 - (iii) vid e-post, på avsändningsdagen (såvida inte ett meddelande om att leverans misslyckats har mottagits av avsändaren), dock att meddelanden eller annan kommunikation som skickas via e-post som skickas efter kl. 17.00 på mottagningsorten ska anses ha trätt i kraft först påföljande dag.
- (d) Varje meddelande som skall lämnas till Obligationsinnehavarna i fysisk form enligt dessa Obligationsvillkor kan, efter Agentens bestämmande, begränsas till:
 - (i) ett följebrev, som ska innehålla följande:
 - (A) all information som behövs för att Obligationsinnehavarna ska kunna utöva sina rättigheter enligt Finansieringsdokumenten;
 - (B) uppgifter om var Obligationsinnehavare kan erhålla ytterligare information;
 - (C) kontaktuppgifter till Agenten;
 - (D) en instruktion att kontakta Agenten om någon Obligationsinnehavare önskar erhålla den ytterligare informationen via vanlig post; och
 - (ii) kopior av alla dokument som krävs för att Obligationsinnehavare ska kunna utöva sina rättigheter under Finansieringsdokumenten.
- (e) Underlåtenhet att skicka ett meddelande eller annan kommunikation till en Obligationsinnehavare eller någon brist i det ska inte påverka dess tillräcklighet i förhållande till andra Obligationsinnehavare.

26.2 Pressmeddelanden

- (a) Varje meddelande som Emittenten eller Agenten ska skicka till Obligationsinnehavarna enligt Klausulerna 11.1(d), 14.11(c), 16(p), 17(a), 18(a)

och 19(c) ska också publiceras genom ett pressmeddelande av Emittenten eller Agenten, beroende på vad som är tillämpligt.

- (b) I tillägg till Klausul 26.2(a), om någon information avseende Obligationerna eller Koncernen i ett meddelande som Agenten kan skicka till Obligationssnehavarna enligt dessa Obligationsvillkor inte redan har offentliggjorts genom ett pressmeddelande, ska Agenten innan den skickar sådan information till Obligationssnehavarna ge Emittenten möjlighet att utfärda ett pressmeddelande som innehåller sådan information. Om Emittenten inte omedelbart utfärdar ett pressmeddelande och Agenten anser det nödvändigt att utfärda ett pressmeddelande som innehåller sådan information innan den lagligen kan skicka ett meddelande som innehåller sådan information till Obligationssnehavarna, ska Agenten ha rätt att utfärda ett sådant pressmeddelande.

27. Force Majeure Händelse och ansvarsbegränsning

- (a) Ingen av Agenten, Säkerhetsagenten eller Betalningsagenten ska hållas ansvarig för skada som beror på lagbud, myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, lockout, bojkott, blockad eller annan liknande omständighet (en "**Force Majeure Händelse**"). Förbehållet i fråga om strejk, lockout, bojkott och blockad gäller även om Agenten, Säkerhetsagenten eller Betalningsagenten själv vidtar sådan konfliktåtgärd eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.
- (b) Betalningsagenten skall inte ha något ansvar gentemot Obligationssnehavarna om den iakttagit skälig aktsamhet. Betalningsagenten skall aldrig vara ansvarig för indirekt skada med undantag för grov vårdslöshet och uppsåt.
- (c) Om en Force Majeure Händelse uppstår som hindrar Agenten, Säkerhetsagenten eller Betalningsagenten från att vidta någon åtgärd som krävs för att följa dessa Obligationsvillkor, kan sådan åtgärd skjutas upp tills hindret har undanröjts.
- (d) Bestämmelserna i denna Klausul 27 gäller såvida de inte är oförenliga med bestämmelserna i tillämplig lagstiftning om registrering av värdepapper, vilka bestämmelser ska ha företräde.

28. Tillämplig lag och jurisdiktion

- (a) Obligationsvillkor, och eventuella utomkontraktuella förpliktelser som följer av eller i samband med dem, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk lag.
- (b) Emittenten underkastar sig den icke-exklusiva jurisdiktionen för Stockholms tingsrätt.

ÖVERENSKOMNA SÄKERHETSPRINCIPER

Transaktionssäkerheterna, Garantierna, Säkerhetsdokumenten och Garanti- och Efterlevnadsavtalet ska omfattas av följande principer ("de **"Överenskomna Säkerhetsprinciperna"**):

- (a) om det krävs eller är sedvanligt enligt lokal lag, kommer Garantier och Transaktionssäkerheter att begränsas i den utsträckning som krävs enligt sådana lokala rättsliga krav;
- (b) allmänna lagstadgade begränsningar (t.ex. finansiellt stöd, företagsförmåner, kapitaliseringsregler och äganderättsförbehåll) kan begränsa Emittentens och varje Garantigivares möjlighet att tillhandahålla Transaktionssäkerhet och Garanti eller kräva att sådan Transaktionssäkerhet och Garanti begränsas av ett belopp eller på annat sätt;
- (c) Emittenten och Garantigivarna ska inte vara skyldiga att bevilja Garanti eller ingå Säkerhetsdokument om det skulle strida mot deras styrelseledamöters förtroendeuppdrag eller strida mot något lagligt förbud eller resultera i en väsentlig risk för personligt eller straffrättsligt ansvar från någon tjänstemans sida (vilket bekräftas av en ansedd lokal juridisk rådgivare i sådan jurisdiktion);
- (d) Säkerhetsdokumenten och Garanti- och Efterlevnadsavtalet ska fungera för att skapa säkerhet och garantier snarare än att införa några nya kommersiella skyldigheter och ska följaktligen inte innehålla ytterligare eller dubbla utfästelser eller åtaganden (inklusive, för att undvika tvivel, rapporteringskrav) än de som finns i Obligationsvillkoren såvida det inte krävs för att skapa, fullgöra eller bevara Transaktionssäkerheten eller Garantin och ska inte vara oskäligt betungande för det relevanta Koncernbolaget eller störa dess verksamhet på ett oskäligt sätt;
- (e) fullgörande av Transaktionssäkerhet eller beviljande av Garantier kommer inte att krävas om det väsentligt negativt skulle påverka Emittentens eller den relevanta Garantigivarens förmåga att bedriva sin verksamhet eller verksamhet "i vanlig ordning";
- (f) Emittenten och Garantigivarna ska inte vara skyldiga att bevilja Transaktionssäkerhet för fordringar enligt något cash pool-arrangemang eller för koncerninterna lån andra än det Väsentliga Koncerninterna Lånet;
- (g) Emittenten och Garantigivarna ska ha rätt att betala ränta (tills en Uppsägningsgrund inträffar och så länge den pågår) men inte kapitalbelopp i förhållande till varje Väsentligt Koncerninternt Lån som är föremål för Transaktionssäkerhet om det krävs enligt tillämplig lag för att fullgöra Transaktionssäkerheten;
- (h) Emittenten och Garantigivarna ska, till dess att Uppsägningsgrund inträffar och så länge det pågår, ha rätt att betala och ta emot utdelning i förhållande till aktier som är föremål för Transaktionssäkerhet förutsatt att det inte är förbjudet enligt Obligationsvillkoren;
- (i) Emittenten och Garantigivarna skall inte vara skyldiga att bevilja Garantier eller Transaktionssäkerheter avseende tillgångar som skulle medföra stämpelskatt, skatter, notarieavgifter, översättningsavgifter, registreringsavgifter eller liknande kostnader eller

charges för något Koncernbolag eller Agenten om inte sådana kostnader uppgår till mindre än 100 000 SEK (eller motsvarande i någon annan valuta);

- (j) Emittenten och Garantigivarna skall inte vara skyldiga att bevilja någon Transaktionssäkerhet eller Garanti om det skulle vara olagligt eller omöjligt för sådant Koncernbolag (vilket bekräftas av en välrenommerad lokal juridisk rådgivare i sådan jurisdiktion);
- (k) Emittenten och Garantigivarna ska inte vara skyldiga att bevilja någon Transaktionssäkerhet eller Garanti om det inte är tillåtet eller möjligt enligt lokal lag att utse Agenten att agera som ombud för Obligationsinnehavarna (annat än genom ett parallellt skuldavtal) eller om det krävs att varje Obligationsinnehavare är specificerad eller identifierad;
- (l) Emittenten och Garantigivarna ska inte vara skyldiga att bevilja någon Transaktionssäkerhet eller Garanti om det finns ett krav för sådant bolag eller Agenten att erhålla eller upprätthålla licenser, tillstånd, etablera en affärsplats eller liknande i någon jurisdiktion i syfte att bevilja eller inneha sådan Transaktionssäkerhet eller Garanti (vilket bekräftas av en ansedd lokal juridisk rådgivare i sådan jurisdiktion);
- (m) Emittenten och Garantigivarna ska inte vara skyldiga att bevilja någon Transaktionssäkerhet eller Garanti om det finns ett krav på att ett sådant bolag eller dess aktieägare eller Agenten ska sätta in kontanter eller kapitalisera den relevanta Garantigivaren i någon jurisdiktion i syfte att bevilja eller inneha en sådan Transaktionssäkerhet eller Garanti (vilket bekräftas av en ansedd lokal juridisk rådgivare i en sådan jurisdiktion);
- (n) en bekräftelse, kontrasignering eller bekräftelse på ett meddelande om pantsättning eller liknande som ska levereras i samband med beviljandet av Transaktionssäkerhet eller Garanti av en annan part än ett Koncernbolag ska endast krävas för att samlas in och levereras av det relevanta Koncernbolaget på en best effort-basis;
- (o) om en Garanti eller Transaktionssäkerhet inte är möjlig att bevilja när ett Koncernbolag tillförsäkras de rättigheter som ingår i dessa Överenskomna Säkerhetsprinciper, ska skyldigheten att bevilja sådan Garanti eller Transaktionssäkerhet upphöra;
- (p) Transaktionssäkerheten kommer inte att kunna göras gällande förrän en Uppsägningsgrund har inträffat och fortgår; och
- (q) en fullmakt (inklusive, men inte begränsat till, avseende rösträtt för aktier) som beviljats enligt ett Säkerhetsdokument ska endast kunna utövas efter det att en Uppsägningsgrund inträffat och så länge som den kvarstår och ska utfärdas vid ingåendet av det relevanta Säkerhetsdokumentet och förnyas på begäran.

Agenten skall ha rätt att konsultera en lokal juridisk rådgivare i en relevant jurisdiktion för att verifiera och bekräfta efterlevnaden av de Överenskomna Säkerhetsprinciperna i förhållande till en Transaktionssäkerhet och/eller Garanti. Kostnaderna för sådan lokal juridisk rådgivare ska bäras eller återbetalas av Emittenten och Agenten är inte skyldig att söka Emittentens bekräftelse eller godkännande innan sådan lokal juridisk rådgivare anlitas.

TERMS AND CONDITIONS

1. Definitions and Construction

1.1 Definitions

In these terms and conditions (the "**Terms and Conditions**"):

"**Account Operator**" means a bank or other party duly authorised to operate as an account operator pursuant to the relevant securities registration legislation and through which a Bondholder has opened a Securities Account in respect of its Bonds.

"**Accounting Principles**" means the generally accepted accounting principles, standards and practices in Sweden (including IFRS) as applied by the Issuer in preparing its annual consolidated financial statements.

"**Acquiring Group Company**" has the meaning set forth under Clause 13.14(b)(i).

"**Adjusted Nominal Amount**" means the Total Nominal Amount less the aggregate Nominal Amount of all Bonds owned by a Group Company or an Affiliate, irrespective of whether such Person is directly registered as owner of such Bonds.

"**Advance Purchase Agreements**" means (a) an advance or deferred purchase agreement if the agreement is in respect of the supply of assets or services in the normal course of business with credit periods which are no longer than 120 days after the supply of assets or services, or (b) any other trade credit incurred in the ordinary course of business where payment is due no more than 120 days after the date of trade.

"**Affiliate**" means any Person, directly or indirectly, controlling or controlled by or under direct or indirect common control with such specified Person. For the purpose of this definition, "**control**" when used with respect to any Person means the power to direct the management and policies of such Person, directly or indirectly, whether through the ownership of voting securities, by contract or otherwise; and the terms "**controlling**" and "**controlled**" have meanings correlative to the foregoing.

"**Agency Agreement**" means the agency agreement entered into prior to the First Issue Date, between the Issuer and the Agent, or any replacement agency agreement entered into after the First Issue Date between the Issuer and an agent.

"**Agent**" means Intertrust (Sweden) AB, reg. no. 556625-5476, P.O. Box 16285, SE-103 25 Stockholm, Sweden or another party replacing it, as Agent, in accordance with these Terms and Conditions.

"**Agreed Security Principles**" means the principles set out in Schedule 1 (*Agreed Security Principles*).

"**Amendment Date**" means the date when these Terms and Conditions was amended and restated, being 26 February 2024.

"**Backstop Fee Notes**" means the Issuer's fixed rate notes with ISIN NO0013148411 in an amount of up to SEK 15,000,000 plus capitalised interest ranking junior to the Bonds under the Intercreditor Agreement issued as backstop fee for the issue of the New Senior Secured Bonds.

"**Bond**" means (a) the debt instrument issued by the Issuer pursuant to these Terms and Conditions, including the Initial Bonds and any Subsequent Bonds, and (b) any overdue and unpaid principal which has been issued under a separate ISIN in accordance with the regulations of the CSD from time to time.

"**Bond Put Amount**" has the meaning set out in Clause 9.5(c).

"**Bondholder**" means the bondholders under the Bonds.

"**Bondholders' Meeting**" means a meeting among the Bondholders held in accordance with Clause 17 (*Bondholders' Meeting*).

"**Bond Exchange**" has the meaning set out in Clause 9.6 (*Bond Exchange*).

"**Bond Issue**" means the Initial Bond Issue and any Subsequent Bond Issue.

"**Business Day**" means a day in Sweden other than a Sunday or other public holiday. Saturdays, Midsummer Eve (Sw. *midsommarafton*), Christmas Eve (Sw. *julafton*) and New Year's Eve (Sw. *nyårsafton*) shall for the purpose of this definition be deemed to be public holidays.

"**Business Day Convention**" means the first following day that is a CSD Business Day.

"**Call Option Amount**" has the meaning set forth under Clause 9.3 (*Voluntary total redemption (call option)*).

"**Cash and Cash Equivalents**" means cash and cash equivalents in accordance with the Accounting Principles.

"**Cash Interest Rate**" means a fixed interest rate of 10.00 per cent *per annum*.

"**Change of Control Event**" means the occurrence of an event or series of events whereby:

- (a) eEquity (directly or indirectly) disposes of any of its shares in the Parent and/or the Issuer, other than to any of its Affiliates or in connection with an Equity Listing Event; or
- (b) one or more persons, other than eEquity (or an Affiliate thereof) or Johan Hallenby (directly or indirectly), acting in concert, acquire control, directly or indirectly, over more than 50 per cent. of the voting shares of the Issuer, or the right to, directly or indirectly, appoint or remove the whole or a majority of the directors of the board of directors of the Issuer.

"**Compliance Certificate**" means a certificate to the Agent, in the agreed form between the Agent and the Issuer, signed by the CFO, the CEO or an authorised signatory of the Issuer, certifying (as applicable):

- (a) that so far as it is aware no Event of Default is continuing or, if it is aware that an Event of Default is continuing, specifying the event and steps, if any, being taken to remedy it;

- (b) if the Compliance Certificate is provided in connection with an Incurrence Test, that the Incurrence Test is met (including figures in respect of the Incurrence Test and the basis on which they have been calculated); and/or
- (c) if the Compliance Certificate is provided in connection with that audited annual financial statements are made available, the Material Group Companies.

"Compound Interest Rate" means a fixed interest rate of 15.00 per cent *per annum*.

"Convertible Instrument" means the convertible bonds issued in the Issuer with ISIN SE0021514528.

"CSD" means the Issuer's central securities depository and registrar in respect of the Bonds, from time to time, initially Verdipapirsentralen ASA, Norwegian Reg. No. 985 140 421, Fred Olsens gate 1, NO-0152 Oslo, Norway.

"CSD Business Day" means a day on which the relevant CSD settlement system is open and the relevant Bond currency settlement system is open.

"Default" means an Event of Default or any event or circumstance specified in Clause 14 (*Events of Default and Acceleration of the Bonds*) which would (with the expiry of a grace period, the giving of notice, the making of any determination under the Finance Documents or any combination of any of the foregoing) be an Event of Default.

"Deferred Payment Equity" has the meaning set forth under the definition "Permitted Debt".

"Disposing Group Company" has the meaning set forth under Clause 13.14(b)(i).

"EBITDA" means, in respect of the Reference Period, the consolidated profit of the Group from ordinary activities according to the latest Financial Report(s):

- (a) before deducting any amount of tax on profits, gains or income paid or payable by any member of the Group;
- (b) before deducting any Net Finance Charges;
- (c) before taking into account any extraordinary items and any non-recurring items which are not in line with the ordinary course of business of the Group ("**Exceptional Items**"), in an aggregate amount not exceeding five per cent. of EBITDA of the relevant Reference Period (prior to any adjustments for Exceptional Items) (provided that any Exceptional Items in respect of Incremental Target EBITDA shall not be adjusted for twice);
- (d) before taking into account any Transaction Costs;
- (e) not including any accrued interest owing to any Group Company;
- (f) before taking into account any unrealised gains or losses on any derivative instrument (other than any derivative instruments which is accounted for on a hedge account basis);

- (g) after adding back or deducting, as the case may be, the amount of any loss or gain against book value arising on a disposal of any asset (other than in the ordinary course of trading) and any loss or gain arising from an upward or downward revaluation of any asset (in each case, other than in the ordinary course of trading);
- (h) after deducting the amount of any profit (or adding back the amount of any loss) of any Group Company which is attributable to minority interests;
- (i) plus or minus the Group's share of the profits or losses of entities which are not part of the Group;
- (j) after adding back any losses to the extent covered by any insurance and in respect of which insurance proceeds have been received by the Group; and
- (k) after adding back any amount attributable to the amortisation, depreciation or depletion of assets of members of the Group.

"**eEquity**" means eEquity IV AB, Swedish reg. no. 559129-7725.

"**Equity Listing Event**" means an initial public offering of shares in the Issuer (or the Parent), after which such shares shall be admitted to trading on a Regulated Market or an MTF.

"**Equity Listing Proceeds**" has the meaning set out in Clause 9.5(b).

"**Event of Default**" means an event or circumstance specified in any of the Clauses 14.1 (*Non-Payment*) to and including Clause 14.10 (*Continuation of the Business*).

"**Exchange Rate**" means the SEK/USD exchange rate quoted on the Swedish Central Bank's website (www.riksbank.se) at 12:00 Swedish time on the First Issue Date.

"**Exchange SEK Bonds**" has the meaning set out in Clause 9.6(a).

"**Final Maturity Date**" means 9 February 2027.

"**Finance Charges**" means, for the Reference Period, the aggregate amount of the accrued interest, commission, fees, discounts, prepayment fees, premiums or charges and other finance payments in respect of Financial Indebtedness whether paid, payable or capitalised by any member of the Group according to the latest Financial Report(s) (calculated on a consolidated basis) other than Transaction Costs, any interest in respect of any loan owing to any member of the Group or capitalised interest in respect of any Shareholder Debt and taking no account of any unrealised gains or losses on any derivative instruments other than any derivative instrument which are accounted for on a hedge accounting basis.

"**Finance Documents**" means:

- (a) these Terms and Conditions;
- (b) the Agency Agreement;

- (c) the Security Documents;
- (d) the Guarantee and Adherence Agreement;
- (e) the Intercreditor Agreement; and
- (f) any other document designated by the Issuer and the Agent or the Security Agent as a Finance Document.

"Finance Leases" means any finance leases, to the extent the arrangement is or would have been treated as a finance or a capital lease in accordance with the Accounting Principles (a lease which in the accounts of the Group is treated as an asset and a corresponding liability).

"Financial Indebtedness" means any indebtedness in respect of:

- (a) monies borrowed or raised, including Market Loans;
- (b) the amount of any liability in respect of any Finance Leases;
- (c) receivables sold or discounted (other than any receivables to the extent they are sold on a non-recourse basis);
- (d) any amount raised under any other transaction (including any forward sale or purchase agreement) having the commercial effect of a borrowing;
- (e) any derivative transaction entered into in connection with protection against or benefit from fluctuation in any rate or price (and, when calculating the value of any derivative transaction, only the mark to market value shall be taken into account, provided that if any actual amount is due as a result of a termination or a close-out, such amount shall be used instead);
- (f) any counter indemnity obligation in respect of a guarantee, indemnity, bond, standby or documentary letter of credit or any other instrument issued by a bank or financial institution; and
- (g) (without double counting) any guarantee or other assurance against financial loss in respect of a type referred to in the above paragraphs (a)-(f) above.

"Financial Report" means the Group's annual audited financial statements or quarterly interim unaudited reports, which shall be prepared and made available according to Clauses 11.1(a)(i) and 11.1(a)(ii).

"First Call Date" means the date falling 12 months after the First Issue Date.

"First Issue Date" means 9 February 2023.

"Force Majeure Event" has the meaning set forth in Clause 27(a).

"Group" means the Issuer and each of its Subsidiaries from time to time and **"Group Company"** means any of them.

"Guarantee and Adherence Agreement" means the guarantee and adherence agreement dated 3 March 2023 entered into between the Issuer, the Guarantors and the Agent pursuant to which the Secured Obligations have been guaranteed by the Guarantors (as amended from time to time).

"Guarantees" means the guarantees provided by the Guarantors under the Guarantee and Adherence Agreement.

"Guarantor" means each Group Company from time to time.

"IFRS" means international financial reporting standards (IFRS) within the meaning of Regulation 1606/2002/EC (or as otherwise adopted or amended from time to time).

"Incremental Target EBITDA" means, in respect of the Reference Period immediately prior to the relevant acquisition, the revenues of an acquired or disposed (as applicable) businesses from product sales, less costs for (a) production, purchase of goods and shipping, (b) fulfilment by Amazon (FBA) and selling fees and (c) ads and branding, adjusted for any Exceptional Items in an aggregate amount not exceeding five per cent. of Incremental Target EBITDA of the relevant Reference Period (prior to any adjustments for Exceptional Items).

"Incurrence Test" has the meaning set out in Clause 12.1 (*Incurrence Test*)

"Initial Bond Issue" means the issuance of the Initial Bonds.

"Initial Bonds" means the SEK Tranche Bonds issued on the First Issue Date.

"Insolvent" means, in respect of a relevant Person, that it is deemed to be insolvent, within the meaning of Chapter 2, Sections 7-9 of the Swedish Bankruptcy Act (*Sw. konkurslagen (1987:672)*) (or its equivalent in any other jurisdiction), admits inability to pay its debts as they fall due, suspends making payments on any of its debts or by reason of actual financial difficulties commences negotiations with its creditors with a view to rescheduling any of its indebtedness (including company reorganisation under the Swedish Company Reorganisation Act (*Sw. lag (1996:764) om företagsrekonstruktion*) (or its equivalent in any other jurisdiction)) or is subject to involuntary winding-up, dissolution or liquidation.

"Intercreditor Agreement" means the intercreditor agreement originally dated 20 March 2023 and as amended and restated on or about the Amendment Date entered into between, amongst others, the Issuer, the Guarantors, the lender under the Super Senior RCF and the Agent.

"Interest" means the interest on the Bonds calculated in accordance with paragraphs (a) to (h) of Clause 8 (*Interest*).

"Interest Payment Date" means 9 February, and 9 August each year. The last Interest Payment Date shall be the Final Maturity Date (or such earlier date on which the Bonds are redeemed in full). To the extent such day is not a CSD Business Day, the CSD Business Day following from an application of the Business Day Convention.

"Interest Period" means in respect of (a) the first Interest Period, the period from (and including) the First Issue Date to (but excluding) the first Interest Payment Date, (b) the first Interest Period for any Subsequent Bonds, the period from (and including) the Interest Payment Date falling immediately prior to the issuance of such Subsequent Bonds to (but excluding) the next succeeding Interest Payment Date (or a shorter period if relevant) and (c) subsequent Interest Periods, the period from (and including) an Interest Payment Date to (but excluding) the next succeeding Interest Payment Date (or a shorter period if relevant). An Interest Period shall not be adjusted due to an application of the Business Day Convention.

"Interest Rate" means if interest is payable in cash, the Cash Interest Rate or if interest is capitalised, the Compound Interest Rate.

"Issuer" means Go North Group AB (publ), a public limited liability company incorporated in Sweden with reg. no. 559252-2188.

"Market Loan" means any loan or other indebtedness where an entity issues commercial paper, certificates, subordinated debentures, bonds or any other debt securities (including, for the avoidance of doubt, medium term note programmes and other market funding programmes), provided in each case that such instruments and securities are or can be subject to trade on any Regulated Market, MTF or other unregulated recognised market place.

"Material Adverse Effect" means a material adverse effect on:

- (a) the business, financial condition or operations of the Group taken as a whole;
- (b) the ability of the Group taken as whole to comply with its obligations under the Finance Documents; or
- (c) the validity or enforceability of the Finance Documents.

"Material Group Company" means any Group Company (other than the Issuer) with:

- (a) revenues from product sales, less the costs for (i) production, purchase of goods and shipping, (ii) fulfilment by Amazon (FBA) and selling fees and (iii) ads and branding; or
- (b) assets,

representing five per cent. or more of the Group Companies' (excluding the Issuer):

- (c) consolidated revenues from product sales, less the costs for (i) production, purchase of goods and shipping, (ii) fulfilment by Amazon (FBA) and selling fees and (iii) ads and branding determined; or
- (d) total assets,

in each case by reference to the most recent audited annual financial statements.

"Material Intercompany Loan" means any intercompany loans provided by the Issuer to any Material Group Company where:

- (a) the term of the intercompany loan is at least twelve months; and
- (b) the principal amount, when aggregated with all other intercompany loans with a term of at least twelve months between such Group Company as creditor and the same Subsidiary as debtor, exceeds SEK 5,000,000 (or its equivalent in any other currency).

"MTF" means any multilateral trading facility as defined in the Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EU (MiFID II), as amended.

"Net Finance Charges" means, for the Reference Period, the Finance Charges according to the latest Financial Report(s), after deducting any interest payable for that Reference Period to any Group Company and any interest income relating to cash or cash equivalent investment (and excluding any interest capitalised on Shareholder Debt).

"Net Interest Bearing Debt" means the aggregate interest bearing Financial Indebtedness less Cash and Cash Equivalents of the Group including any committed deferred payment obligations (for the avoidance of doubt, excluding guarantees, counter-indemnities, Shareholder Debt, any claims subordinated pursuant to an intercreditor agreement on terms and conditions satisfactory to the Agent and interest bearing Financial Indebtedness borrowed from any Group Company).

"Net Proceeds" means the proceeds from a Bond Issue after deduction has been made for the Transaction Costs payable by the Issuer to the Sole Bookrunner (if the Sole Bookrunner has requested that its fees and costs shall be deducted) and the Paying Agent for the services provided in relation to the placement and issuance of the Bonds.

"New Senior Secured Bonds" means the Issuer's senior secured floating rate bonds with ISIN NO0013165845 and ISIN NO0013165852, respectively, in an amount of up to USD 26,180,000 plus capitalised interest ranking senior to the Bonds pursuant to the Intercreditor Agreement.

"Nominal Amount" means the Initial Nominal Amount (i) less any repayments and amortisations made in accordance with the Terms and Conditions and (ii) plus any interest capitalised in accordance with Clauses 8(c) and 8(e).

"Obligors" means the Issuer and each Guarantor.

"Parent" means Go North Group Holding AB, a limited liability company incorporated in Sweden with reg. no. 559378-6725.

"Paying Agent" means NT Services AS, or another party replacing it, as Paying Agent, in accordance with these Terms and Conditions.

"Permitted Debt" means any Financial Indebtedness:

- (a) incurred under the Bonds (except for any Subsequent Bonds);

- (b) incurred pursuant to any Finance Leases entered into in the ordinary course of the Group's business;
- (c) incurred by the Issuer under the Super Senior RCF (including Financial Indebtedness to the extent covered by a letter of credit, guarantee or indemnity issued under, or any ancillary facility relating to such Super Senior RCF), in each case in a maximum aggregate amount of USD 5,000,000;
- (d) related to any agreements under which the Issuer leases office space (Sw. *kontorshyresavtal*) or other premises;
- (e) arising under a foreign exchange transaction or a commodity transaction for spot or forward delivery entered into in connection with protection against fluctuation in currency rates or prices where the exposure arises in the ordinary course of business or in respect of payments to be made under the Terms and Conditions but not any transaction for investment or speculative purposes;
- (f) incurred by the Issuer or a Group Company under any deferred payment obligations and/or earn-out obligations in connection with acquisitions made by such Group Company, provided that (i) such deferred payment obligations and/or earn-out obligations are unsecured and non-interest bearing and (ii) that no payments may be made under such deferred payment obligations and/or earn-out obligations unless (A) such payment is funded with new equity injections (in the form of new issue of shares, unconditional shareholder contribution or Shareholder Debt) ("**Deferred Payment Equity**") or (B) the Incurrence Test is met (calculated *pro forma* as if the relevant payment had already been made);
- (g) under any guarantee issued by a Group Company (other than the Issuer) in the ordinary course of business;
- (h) under any guarantee issued by the Issuer;
- (i) incurred under any Shareholder Debt;
- (j) arising under any interest rate hedging transactions entered into by the Issuer in respect of payments to be made under the Terms and Conditions, but not any transaction for investment or speculative purposes;
- (k) incurred under Advance Purchase Agreements;
- (l) incurred by the Issuer if such Financial Indebtedness (i) is incurred as a result of a Subsequent Bond Issue made as a result of a Bond Exchange or (ii) is subordinated to the obligations of the Issuer under the Finance Documents, yield only payment in kind interest and has a final maturity date or a final redemption date or when applicable, early redemption dates or instalment dates, in each case which occur after the Final Maturity Date;
- (m) incurred as a result of any Group Company acquiring another entity after the First Issue Date which entity already had incurred Financial Indebtedness but not incurred or increased or having its maturity date extended in contemplation

of, or since that acquisition, provided that such Financial Indebtedness is (i) repaid in full within three months of completion of such acquisition or (ii) refinanced in full within three months of completion of such acquisition with the Issuer as the new borrower;

- (n) taken up from a Group Company (including any cash pool arrangements);
- (o) arising under any credit card facility in the ordinary course of business;
- (p) incurred in connection with the redemption of the Bonds in order to fully refinance the Bonds and provided further that such Financial Indebtedness is subject to an escrow arrangement up until the redemption of the Bonds (taking into account the rules and regulations of the CSD), for the purpose of securing, inter alia, the redemption of the Bonds;
- (q) arising under any counter-indemnity obligation in respect of a guarantee, bond, standby or documentary letter of credit or any other instrument issued by a bank or financial institution in respect of an underlying liability in the ordinary course of business of a Group Company;
- (r) under any pension and tax liabilities in the ordinary course of business by any Group Company;
- (s) incurred under the New Senior Secured Bonds, the Backstop Fee Notes and the Convertible Instrument; and
- (t) any other Financial Indebtedness incurred by the Issuer not in aggregate exceeding SEK 5,000,000 (or the equivalent thereof in any other currency).

"Permitted Security" means any Security:

- (a) provided under the Finance Documents and otherwise as permitted pursuant to the Intercreditor Agreement;
- (b) arising by operation of law or in the ordinary course of business (including collateral or retention of title arrangements in connection with Advance Purchase Agreements but, for the avoidance of doubt, not including guarantees or security in respect of any monies borrowed or raised);
- (c) provided in relation to any lease agreement entered into by a Group Company;
- (d) provided over any assets being subject to a Finance Lease, permitted pursuant to paragraph (b) of the definition of "Permitted Debt";
- (e) provided for any guarantees issued by a Group Company in the ordinary course of business;
- (f) arising under any netting or set off arrangements under financial derivatives transactions or bank account arrangements, including group cash pool arrangements; and

- (g) provided pursuant to items (e), (j), (l), (m),(p), (q), (r) and (t) of the definition of "Permitted Debt".

"Person" means any individual, corporation, partnership, limited liability company, joint venture, association, joint-stock company, trust, unincorporated organisation, government, or any agency or political subdivision thereof or any other entity, whether or not having a separate legal personality.

"Record Date" means the date on which a Bondholder's ownership of Bonds shall be recorded in the CSD as follows:

- (a) in relation to payments pursuant to these Terms and Conditions, the date designated as the Record Date in accordance with the rules of the CSD from time to time;
- (b) for the purpose of casting a vote with regard to Clause 16 (*Decisions by Bondholders*), the date falling on the immediate preceding CSD Business Day to the date of that Bondholders' decision being made, or another date as accepted by the Agent; and
- (c) another relevant date, or in each case such other CSD Business Day falling prior to a relevant date if generally applicable on the Swedish bond market.

"Redemption Date" means the date on which the relevant Bonds are to be redeemed or repurchased in accordance with Clause 9 (*Redemption and Repurchase of the Bonds*).

"Reference Date" means 31 March, 30 June, 30 September and 31 December in each year for as long as any Bonds are outstanding.

"Reference Period" means each period of twelve consecutive calendar months.

"Regulated Market" means any regulated market as defined in the Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EU (MiFID II), as amended.

"Restricted Payment" has the meaning set forth in paragraph (a) of Clause 13.2 (*Restricted Payments*).

"Secured Obligations" has the meaning given thereto in the Intercreditor Agreement.

"Secured Parties" has the meaning given thereto in the Intercreditor Agreement.

"Securities Account" means the account for dematerialised securities maintained by the CSD pursuant to the relevant securities registration legislation in which (i) an owner of such security is directly registered or (ii) an owner's holding of securities is registered in the name of a nominee.

"Security" means a mortgage, charge, pledge, lien, security assignment or other security interest securing any obligation of any Person, or any other agreement or arrangement having a similar effect.

"Security Agent" means the security agent holding the Transaction Security on behalf of the Secured Parties, being Intertrust (Sweden) AB, reg. no. 556625-5476, P.O. Box 16285, SE-103 25 Stockholm, Sweden on the First Issue Date.

"Security Documents" means the security documents pursuant to which the Transaction Security is created and any other document designated as a Security Document by the Issuer and the Security Agent.

"SEK Tranche Bonds" means the Bonds with ISIN NO0012829847 denominated in SEK including any Subsequent Bonds issued in SEK.

"Shareholder Debt" means any shareholder loan made to the Issuer as debtor, if such loan:

- (a) according to the Intercreditor Agreement is subordinated to the obligations of the Issuer under the Finance Documents;
- (b) according to its terms has a final redemption date or, when applicable, early redemption dates or instalment dates which occur after the Final Maturity Date; and
- (c) according to its terms yield only payment-in-kind interest and/or cash interest that is payable after the Final Maturity Date.

"Sole Bookrunner" means Pareto Securities AB.

"Subsequent Bond Issue" means an issue of Subsequent Bonds.

"Subsequent Bonds" means any Bonds issued after the First Issue Date on one or more occasions.

"Subsidiary" means, in respect of which such Person, directly or indirectly:

- (a) owns shares or ownership rights representing more than 50 per cent. of the total number of votes held by the owners;
- (b) otherwise controls more than 50 per cent. of the total number of votes held by the owners; or
- (c) has the power to appoint and remove all, or the majority of, the members of the board of directors or other governing body.

"Super Senior Debt" has the meaning given thereto in the Intercreditor Agreement.

"Super Senior RCF" has the meaning given thereto in the Intercreditor Agreement.

"Swedish Kronor" and **"SEK"** means the lawful currency of Sweden.

"Total Nominal Amount" means the total aggregate Nominal Amount of the Bonds outstanding at the relevant time.

"Transaction Costs" means all fees, costs and expenses, stamp, registration and other taxes incurred by the Issuer or any other Group Company in connection with:

- (a) a Bond Issue;
- (b) the granting of any Transaction Security and/or Guarantee;
- (c) the listing of the Bonds; and
- (d) any acquisition.

"Transaction Security" means the Security provided for the Secured Obligations pursuant to the Security Documents and the Intercreditor Agreement, being:

- (a) as of the Amendment Date, a pledge in respect of all shares in the Issuer and each other Group Company;
- (b) a pledge in respect of all shares in each future Group Company, pursuant to Clause 13.9 (*Additional Security and Guarantees*);
- (c) a pledge over any Material Intercompany Loan as of the Amendment Date; and
- (d) a pledge over any Material Intercompany Loan pursuant to Clause 13.10 (*Additional Security Material Intercompany Loans*).

"Transfer" has the meaning set forth under Clause 13.14(b)(i).

"USD" means United States dollar, the currency for the United States of America.

"USD Tranche Bonds" means the Bonds with ISIN NO0012829854 denominated in USD, including any Subsequent Bonds issued in USD.

"Written Procedure" means the written or electronic procedure for decision making among the Bondholders in accordance with Clause 18 (*Written Procedure*).

1.2 Construction

- (a) Unless a contrary indication appears, any reference in these Terms and Conditions to:
 - (i) "assets" includes present and future properties, revenues and rights of every description;
 - (ii) any agreement or instrument is a reference to that agreement or instrument as supplemented, amended, novated, extended, restated or replaced from time to time;
 - (iii) a "regulation" includes any regulation, rule or official directive (whether or not having the force of law) of any governmental, intergovernmental or supranational body, agency or department;

- (iv) an Event of Default is continuing if it has not been remedied or waived;
 - (v) a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted;
 - (vi) a time of day is a reference to Stockholm time; and
 - (vii) Bonds being "redeemed" means that such Bonds are cancelled and discharged in the CSD in a corresponding amount, and that any amounts so redeemed may not be subsequently re-issued under these Terms and Conditions.
- (b) Subject to paragraph (e) below, when ascertaining whether a limit or threshold specified in Swedish Kronor has been attained or broken, an amount in another currency shall be counted on the basis of the rate of exchange for such currency against Swedish Kronor for the previous CSD Business Day, as published by the Swedish Central Bank (Sw. *Riksbanken*) on its website (www.riksbank.se). If no such rate is available, the most recently published rate shall be used instead.
- (c) When ascertaining whether a limit or threshold specified in USD has been attained or broken, an amount in another currency shall be counted on the basis of the rate of exchange for such currency against USD for the previous Business Day, as published by the US Federal Reserve System on its website www.federalreserve.gov. If no such rate is available, the most recently published rate shall be used instead.
- (d) A notice shall be deemed to be sent by way of press release if it is made available to the public within Sweden promptly and in a non-discriminatory manner.
- (e) Notwithstanding paragraph (b) above, at a Bondholders' Meeting or by way of a Written Procedure, the calculations of whether a quorum exists and if the relevant consent has been obtained, shall be made in SEK. Each Bond shall always entitle to one vote at a Bondholders' Meeting or by way of a Written Procedure. The value of the vote of each SEK Bond shall be the Nominal Amount and the value of the vote of each SEK Tranche Bond and USD Tranche Bond shall be the Nominal Amount of the SEK Tranche bond or USD Tranche Bond converted into SEK at the Exchange Rate. For the avoidance of doubt, the Adjusted Nominal Amount shall at all times be calculated based on the Exchange Rate.
- (f) No delay or omission of the Agent, the Security Agent or of any Bondholder to exercise any right or remedy under the Finance Documents shall impair or operate as a waiver of any such right or remedy.
- (g) The privacy notice and any other information contained in this document before the table of contents section do not form part of these Terms and Conditions and may be updated without the consent of the Bondholders, the Security Agent, the Paying Agent and the Agent.

2. Status of the Bonds

- (a) The SEK Tranche Bonds are denominated in Swedish Kronor and the USD Tranche Bonds are denominated in USD and each Bond is constituted by these Terms and Conditions. The Issuer undertakes to make payments in relation to the Bonds and to comply with these Terms and Conditions.
- (b) By subscribing for Bonds, each initial Bondholder agrees that the Bonds shall benefit from and be subject to the Finance Documents and by acquiring Bonds, each subsequent Bondholder confirms such agreement.
- (c) The nominal amount of (i) each SEK Tranche Bond is SEK 1 and (ii) each USD Tranche Bond is USD 1 (the "**Initial Nominal Amount**"). Subject to Clause 8, the maximum total nominal amount of the Bonds is the SEK equivalent of 550,000,000 (whereof an amount of Bonds corresponding to USD 16,180,000 applying an exchange rate of 85 per cent. of the Nominal Amount will be exchanged for New Senior Secured Bonds).
- (d) The minimum permissible investment in a Bond Issue is (i) in respect of each SEK Tranche Bond, SEK 1,250,000 and (ii) in respect of each USD Tranche Bond, the USD equivalent to euro 100,000.
- (e) The ISIN of the SEK Tranche Bonds is NO0012829847. The ISIN of the USD Tranche Bonds is NO0012829854.
- (f) The Issuer is not permitted to issue additional Subsequent Bonds on or after the Amendment Date other than as a result of a Bond Exchange.
- (g) The Bonds constitute direct, unconditional, unsubordinated and secured obligations of the Issuer and shall at all times rank (i) senior to the Backstop Fee Notes, (ii) behind the Super Senior Debt and the New Senior Secured Bonds pursuant to the terms of the Intercreditor Agreement and (iii) at least *pari passu* with all direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, except those obligations which are mandatorily preferred by law.
- (h) The Bonds are freely transferable but the Bondholders may be subject to purchase or transfer restrictions with regard to the Bonds, as applicable, under local laws to which a Bondholder may be subject. Neither the Issuer nor the Agent shall be responsible to ensure compliance with such laws and each Bondholder must ensure compliance with such restrictions at its own cost and expense.
- (i) No action is being taken in any jurisdiction that would or is intended to permit a public offering of the Bonds or the possession, circulation or distribution of any document or other material relating to the Issuer or the Bonds in any jurisdiction other than Sweden, where action for that purpose is required. Each Bondholder must inform itself about, and observe, any applicable restrictions to the transfer of material relating to the Issuer or the Bonds.

3. Use of Proceeds

The Issuer has used, and shall continue to use the Net Proceeds for refinancing of existing debt, investments and acquisitions or general corporate purposes of the Group.

4. [Reserved]

5. Bonds in Book-Entry Form

- (a) The Bonds will be registered for the Bondholders on their respective Securities Accounts and no physical bonds will be issued. Accordingly, the Bonds will be registered in dematerialised form in the CSD according to the relevant securities registration legislation and the requirements of the CSD. Registration requests relating to the Bonds shall be directed to the Paying Agent or an Account Operator.
- (b) In order to carry out its functions and obligations under these Terms and Conditions, the Agent will have access to the relevant information regarding ownership of the Bonds, as recorded and regulated with the CSD (subject to applicable law).
- (c) For the purpose of or in connection with any Bondholders' Meeting or any Written Procedure, the Agent shall be entitled to obtain information from the debt register kept by the CSD in respect of the Bonds (subject to applicable law).
- (d) The Issuer shall issue any necessary power of attorney to such Persons employed by the Agent, as notified by the Agent, in order for such individuals to independently obtain information directly from the debt register kept by the CSD in respect of the Bonds (subject to applicable law). The Issuer may not revoke any such power of attorney unless directed by the Agent or unless consent thereto is given by the Bondholders.

6. Right to Act on Behalf of a Bondholder

- (a) If a beneficial owner of a Bond not being registered as a Bondholder wishes to exercise any rights under the Finance Documents it must obtain proof of ownership of the Bonds, acceptable to the Agent.
- (b) A Bondholder may issue one or several powers of attorney or other authorisation to third parties to represent it in relation to some or all of the Bonds held by it. Any such representative may act independently under the Finance Documents in relation to the Bonds for which such representative is entitled to represent the Bondholder and may further delegate its right to represent the Bondholder by way of a further power of attorney.
- (c) A Bondholder (whether registered as such or proven to the Agent's satisfaction to be the beneficial owner of the Bond as set out in paragraph (a) above) may issue one or more powers of attorney to third parties to represent it in relation to some or all of the Bonds held or beneficially owned by such Bondholder. The Agent shall only have to examine the face of a power of attorney or other similar

evidence of authorisation that has been provided to it pursuant to this paragraph (c) and may assume that it is in full force and effect, unless otherwise is apparent from its face or the Agent has actual knowledge to the contrary.

7. Payments in Respect of the Bonds

- (a) The Issuer will unconditionally make available to or to the order of the Agent and/or the Paying Agent all amounts due on each payment date pursuant to the terms of these Terms and Conditions at such times and to such accounts as specified by the Agent and/or the Paying Agent in advance of each payment date or when other payments are due and payable pursuant to these Terms and Conditions.
- (b) All payments to the Bondholders in relation to the Bonds shall be made to each Bondholder registered as such in the CSD at the relevant Record Date, by, if no specific order is made by the Agent, crediting the relevant amount to the bank account nominated by such Bondholder in connection with its securities account in the CSD.
- (c) Payment constituting good discharge of the Issuer's payment obligations to the Bondholders under these Terms and Conditions will be deemed to have been made to each Bondholder once the amount has been credited to the bank holding the bank account nominated by the Bondholder in connection with its securities account in the CSD. If the paying bank and the receiving bank are the same, payment shall be deemed to have been made once the amount has been credited to the bank account nominated by the Bondholder in question.
- (d) If a payment date to the Bondholders pursuant to the Finance Documents falls on a day on which either of the relevant CSD settlement system or the relevant currency settlement system for the Bonds are not open, the payment shall be made on the first following possible day on which both of the said systems are open, unless any provision to the contrary have been set out for such payment in the relevant Finance Document.
- (e) If, due to any obstacle for the CSD, the Issuer cannot make a payment or repayment, such payment or repayment may be postponed until the obstacle has been removed. Interest shall accrue without any default interest in accordance with Clause 8(i) during such postponement.
- (f) If payment or repayment is made in accordance with this Clause 7, the Issuer and the CSD shall be deemed to have fulfilled their obligation to pay, irrespective of whether such payment was made to a Person not entitled to receive such amount (unless the Issuer has actual knowledge of the fact that the payment was made to the wrong person).
- (g) The Issuer is not liable to gross-up any payments under the Finance Documents by virtue of any withholding tax, public levy or the similar.

- (h) Notwithstanding anything to the contrary in these Terms and Conditions, the Bonds shall be subject to, and any payments made in relation thereto shall be made in accordance with, the rules and procedures of the CSD.
- (i) Should the Paying Agent be prohibited from making a payment or repayment in USD on the applicable payment date as a consequence of such day not being a business day in the United States of America (as applicable), such payment or repayment shall instead be made on the first CSD Business Day following the payment which is a business day also in the United States of America.

8. Interest

- (a) Each Bond carries Interest at the Interest Rate from (and including) the Interest Payment Date falling on 9 February 2024 up to (but excluding) the relevant Redemption Date.
- (b) Interest accrues during an Interest Period. Interest accrued but unpaid on the Bonds up until and including the Amendment Date in accordance with the Terms and Conditions in force prior to the Amendment Date shall not be payable by the Issuer.
- (c) Until the Agent has confirmed to the Issuer receipt of evidence (such evidence to be provided by the Issuer) that the total nominal amount outstanding under the New Senior Secured Bonds is 50 per cent. or less than the original total nominal amount of the New Senior Secured Bonds (such original total nominal amount being USD 26,180,000), Interest shall be capitalised at the Compound Interest Rate semi-annually in arrears on each Interest Payment Date for the preceding Interest Period.
- (d) Following confirmation from the Agent that the total nominal amount outstanding under the New Senior Secured Bonds is 50 per cent. or less than the original total nominal amount) pursuant to Clause 8(c), the Issuer may apply any Cash and Cash Equivalents of the Issuer at the date falling 10 Business Days prior to the Record Date for the relevant interest payment (excluding (i) any funds held on pledged/charged bank accounts and (ii) funds equivalent to the amount of the next interest payment to be made under the Super Senior RCF and the New Senior Secured Bonds) in excess of SEK 50,000,000 (or the equivalent in any other currency) towards payment of Interest in cash at the Cash Interest Rate on the relevant Interest Payment Date.
- (e) Any portion of the Interest not paid in cash pursuant Clause 8(d), shall instead be capitalised at the Compound Interest Rate on the relevant Interest Payment Date.
- (f) Any capitalised Interest in respect of the Bonds shall itself bear Interest at the Interest Rate.
- (g) Notwithstanding Clauses 8(c) and 8(d) above, following receipt by the Agent of evidence that the Super Senior RCF and the New Senior Secured Bonds have

been repaid and discharged in full, the Issuer shall pay interest in cash at the Cash Interest Rate on each subsequent Interest Payment Date.

- (h) Interest shall be calculated on the basis of a 360-day year comprised of twelve (12) months of thirty (30) days each and, in case of an incomplete month, the actual number of days elapsed (30/360-days basis)
- (i) If the Issuer fails to pay any amount payable by it on its due date under the Finance Documents ("**Overdue Amount**"), default interest shall accrue on the Overdue Amount from (and including) the due date up to (but excluding) the date of actual payment at a rate which is two per cent. higher than the Interest Rate. Default interest accrued on any Overdue Amount pursuant to this paragraph (d) will be added to the Overdue Amount on each Interest Payment Date until the Overdue Amount and default interest accrued thereon have been repaid in full. No default interest shall accrue where the failure to pay was solely attributable to the Agent, the Paying Agent or the CSD, in which case the Interest Rate shall apply instead. These Terms and Conditions apply with identical terms and conditions to (i) all Bonds issued under this ISIN and (ii) any Overdue Amounts issued under one or more separate ISIN in accordance with the regulations of the CSD from time to time. Holders of Overdue Amounts related to interest claims will not have any other rights under these Terms and Conditions than their claim for payment of such interest claim which claim shall be subject to paragraph (g) of Clause 16 (*Decisions by Bondholders*).

9. Redemption and Repurchase of the Bonds

9.1 Redemption at maturity

The Issuer shall redeem all, but not only some, of the outstanding Bonds in full on the Final Maturity Date with an amount per Bond equal to the Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest. If the Final Maturity Date is not a CSD Business Day, then the redemption shall occur on the first following CSD Business Day.

9.2 Issuer's purchase of Bonds

The Issuer may, subject to applicable law, at any time and at any price purchase Bonds on the market or in any other way. Bonds held by the Issuer (including Bonds repurchased by the Issuer pursuant to Clause 9.4 (*Mandatory repurchase due to a Change of Control Event (put option)*) or Clause 9.5 (*Mandatory repurchase due to an Equity Listing Event (Reverse Equity Claw Back) (put option)*)) may at the Issuer's discretion be retained or sold but not cancelled (other than in connection with a redemption of the Bonds in full, a Bond Exchange or an issue of New Senior Secured Bonds).

9.3 Voluntary total redemption (call option)

- (a) Subject to the terms of the Intercreditor Agreement and provided that the New Senior Secured Bonds having been redeemed in full, the Issuer may redeem all, but not only some, of the outstanding Bonds in full:

- (i) any time from and including the First Issue Date to, but excluding, the First Call Date at an amount per Bond equal to 105 per cent. of the Nominal Amount plus the remaining interest payments, calculated in accordance with Clause 9.3(b), up to and including the First Call Date together with accrued but unpaid Interest;
 - (ii) any time from and including the First Call Date to, but excluding, the first CSD Business Day falling 18 months after the First Issue Date at an amount per Bond equal to 105 per cent. of the Nominal Amount, together with accrued but unpaid Interest;
 - (iii) any time from and including the first CSD Business Day falling 24 months after the First Issue Date to, but excluding, the first Business Day falling 30 months after the First Issue Date at an amount per Bond equal to 104 per cent. of the Nominal Amount, together with accrued but unpaid Interest;
 - (iv) any time from and including the first CSD Business Day falling 30 months after the First Issue Date to, but excluding, the first Business Day falling 36 months after the First Issue Date at an amount per Bond equal to 103 per cent. of the Nominal Amount, together with accrued but unpaid Interest;
 - (v) any time from and including the first CSD Business Day falling 36 months after the First Issue Date to, but excluding, the first Business Day falling 42 months after the First Issue Date at an amount per Bond equal to 102 per cent. of the Nominal Amount, together with accrued but unpaid Interest; and
 - (vi) any time from and including the first CSD Business Day falling 42 months after the First Issue Date to, but excluding, the Final Maturity Date at an amount per Bond equal to 101 per cent. of the Nominal Amount, together with accrued but unpaid Interest.
- (b) Redemption in accordance with Clause 9.3(a) shall be made by the Issuer on a CSD Business Day giving not less than 10 Business Days' notice to the Bondholders and the Agent. Upon receipt of such notice, the Agent shall inform the Paying Agent. The notice shall specify the Redemption Date and also the Record Date on which a person shall be registered as a Bondholder to receive the amounts due on such Redemption Date. Any such notice is irrevocable and unconditional, but may, at the Issuer's discretion, contain one or more conditions precedent. Upon expiry of such notice and the fulfilment of the conditions precedent (if any), the Issuer is bound to redeem the Bonds in full at the applicable amounts.
- (c) Unless the redemption price is set out in the written notice where the Issuer exercises its right to redemption, the Issuer shall publish the redemption price to the Bondholders as soon as possible and at the latest within three Business Days from the date of the notice.

- (d) For the purpose of calculating the remaining interest payments pursuant to Clause 9.3(a)(i) it shall be assumed that the Interest Rate for the period from the relevant Record Date to the First Call Date will be equal to the Interest Rate in effect on the date on which notice of redemption is given to the Bondholders. The relevant Record Date shall be agreed upon between the Issuer, the CSD, the Paying Agent and the Agent in connection with such repayment.

9.4 Mandatory repurchase due to a Change of Control Event (put option)

- (a) Subject to the terms of the Intercreditor Agreement, upon the occurrence of a Change of Control Event each Bondholder shall have the right to request that all, or some only, of its Bonds be repurchased at a price per Bond equal to 101 per cent. of the Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest, during a period of 20 Business Days following a notice from the Issuer of the Change of Control Event pursuant to Clause 11.1(e) (after which time period such rights lapse). However, such period may not start earlier than upon the occurrence of the Change of Control Event.
- (b) The notice from the Issuer pursuant to Clause 11.1(e) shall specify the repurchase date and include instructions about the actions that a Bondholder needs to take if it wants Bonds held by it to be repurchased. If a Bondholder has so requested, and acted in accordance with the instructions in the notice from the Issuer, the Issuer shall repurchase the relevant Bonds and the repurchase amount shall fall due on the repurchase date specified in the notice given by the Issuer pursuant to Clause 11.1(e). The repurchase date must fall no later than 40 CSD Business Days after the end of the period referred to in Clause 9.4(a).
- (c) The Issuer shall comply with the requirements of any applicable securities laws or regulations in connection with the repurchase of Bonds. To the extent that the provisions of such laws and regulations conflict with the provisions in this Clause 9.4, the Issuer shall comply with the applicable securities laws and regulations and will not be deemed to have breached its obligations under this Clause 9.4 by virtue of the conflict.

9.5 Mandatory repurchase due to an Equity Listing Event (Reverse Equity Claw Back) (put option)

- (a) Subject to the terms of the Intercreditor Agreement, upon the occurrence of an Equity Listing Event each Bondholder shall, pursuant to a public tender offer, have the right to request that all, or some only, of its Bonds be repurchased at a price per Bond equal to 101 per cent. of the Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest, during a period of 20 Business Days following a notice from the Issuer of the Equity Listing Event pursuant to Clause 11.1(e) (after which time period such rights lapse).
- (b) The amount to be applied by the Issuer towards prepayment pursuant to paragraph (a) above is equal to 50 per cent. of the net cash proceeds received by the Issuer as a result of such Equity Listing Event (net of fees, charges, transaction costs and commissions actually incurred in connection with such

Equity Listing Event and net of taxes paid or payable as a result of such Equity Listing Event) (the "**Equity Listing Proceeds**").

- (c) In case the aggregate Nominal Amount (plus premium and accrued but unpaid Interest) (the "**Bond Put Amount**") of the Bonds that are requested by Bondholders to be repurchased in accordance with paragraph (a) above exceeds the Equity Listing Proceeds, the Issuer shall repurchase Bonds held by Bondholders who has exercised the put option on a *pro rata* basis (always rounded down to multiples of the Bond Put Amount). The rights under this Clause 9.5 shall not limit the rights under Clause 9.4 (*Mandatory repurchase due to a Change of Control Event (put option)*) if a Change of Control Event has occurred.
- (d) A notice from the Issuer pursuant to Clause 11.1(e) shall specify the repurchase date and include instructions about the actions that a Bondholder needs to take if it wants Bonds held by it to be repurchased. If a Bondholder has so requested, and acted in accordance with the instructions in the notice from the Issuer, the Issuer shall repurchase the relevant Bonds and the repurchase amount shall fall due on the repurchase date specified in the notice given by the Issuer pursuant to Clause 11.1(d). The repurchase date must fall no later than 40 CSD Business Days after the end of the period referred to in Clause 9.5(a).
- (e) The Issuer shall comply with the requirements of any applicable securities laws or regulations in connection with the repurchase of Bonds. To the extent that the provisions of such laws and regulations conflict with the provisions in this Clause 9.5, the Issuer shall comply with the applicable securities laws and regulations and will not be deemed to have breached its obligations under this Clause 9.5 by virtue of the conflict.

9.6 Bond Exchange

- (a) A Bondholder holding USD Tranche Bonds may, at one or several occasions, request in writing that all, or only some, of its USD Tranche Bonds are exchanged to SEK Tranche Bonds (such bonds being the "**Exchange SEK Bonds**") applying the Exchange Rate (with a right to pay any excess in cash (adjusted to take into consideration any Interest to be paid on the subsequent Interest Payment Date on the Exchange SEK Bonds) to receive a whole number of SEK Tranche Bonds if the bondholder does not hold a sufficient number of USD Tranche Bonds) (the "**Bond Exchange**").
- (b) The Bond Exchange shall take place no later than five CSD Business Days (with an intention for it to take place within three CSD Business Days) after a request is received by a Bondholder and provided that such Bondholder prior to such date has delivered the USD Tranche Bonds being subject to the Bond Exchange to the Sole Bookrunner (or as otherwise directed by the Issuer and the Agent).
- (c) The Issuer shall promptly, following the completion of the Bond Exchange, cancel the USD Tranche Bonds being subject to the Bond Exchange.

- (d) Following a Bond Exchange, the Exchange SEK Bonds shall carry Interest at the Interest Rate for the present Interest Period as if had been a SEK Tranche Bond such entire Interest Period.

10. Transaction Security and Guarantees

- (a) Subject to the Intercreditor Agreement, as continuing Security for the due and punctual fulfilment of the Secured Obligations, the Issuer, the Guarantors and each Group Company party to any Security Document and/or the Guarantee and Adherence Agreement grants the Transaction Security and the Guarantees (as applicable) to the Secured Parties as represented by the Security Agent on the terms set out in the Security Documents and the Guarantee and Adherence Agreement (as applicable).
- (b) The Security Agent shall hold the Transaction Security and the Guarantees on behalf of the Secured Parties in accordance with the Intercreditor Agreement, the Security Documents and the Guarantee and Adherence Agreement (as applicable). The Issuer shall, and shall procure that the Guarantors and each Group Company party to any Security Document and/or the Guarantee and Adherence Agreement (as applicable) will, enter into the Security Documents and/or the Guarantee and Adherence Agreement and perfect the Transaction Security in accordance with the Security Documents.
- (c) All Transaction Security and Guarantees shall be subject to, and limited as required by, financial assistance regulations, corporate benefit limitations and other corporate law limitations, and be granted pursuant to and in accordance with the Agreed Security Principles.
- (d) Unless and until the Security Agent has received instructions from the Bondholders in accordance with Clause 16 (*Decisions by Bondholders*), the Security Agent shall (without first having to obtain the Bondholders' consent) be entitled to enter into agreements with the Issuer or a third party or take any other actions, if it is, in the Security Agent's opinion, necessary for the purpose of maintaining, altering, releasing or enforcing the Transaction Security or the Guarantees, creating further Security or Guarantees for the benefit of the Secured Parties or for the purpose of settling the Bondholders' or the Issuer's rights to the Transaction Security or the Guarantees, in each case in accordance with the terms of the Finance Documents and provided that such agreements or actions are not detrimental to the interest of the Bondholders.
- (e) The Security Agent shall, on behalf of the Secured Parties, keep all certificates and other documents that are bearers of rights relating to the Transaction Security in safe custody.
- (f) The Security Agent shall be entitled to give instructions relating to the Transaction Security and the Guarantees to the Security Agent.
- (g) The Security Agent shall be authorised to release Transaction Security and/or the Guarantees granted by or over a Disposing Group Company following the

completion of a Transfer in accordance with the terms set out in paragraphs (b)(ii) and (b) (iii) of Clause 13.14 (*Business*).

11. Information to Bondholders

11.1 Information from the Issuer

- (a) The Issuer shall make the following information available in the English language by publication on the website of the Issuer:
 - (i) as soon as the same become available, but in any event within four months after the end of each financial year, the annual audited consolidated financial statements of the Group, including a profit and loss account, a balance sheet, a cash flow statement and management commentary or report from the Issuer's board of directors;
 - (ii) as soon as the same become available, but in any event within two months after the end of each quarter of its financial year, the quarterly unaudited consolidated reports or the year-end report (*Sw. bokslutskommuniké*) (as applicable), including a profit and loss account, a balance sheet, a cash flow statement and management commentary or report from the Issuer's board of directors; and
 - (iii) any other information required by the Swedish Securities Markets Act (*Sw. lag (2007:528) om värdepappersmarknaden*) and the rules and regulations of the Regulated Market on which the Bonds are admitted to trading.
- (b) When the Bonds have been listed on a Regulated Market:
 - (i) the information set out in Clause 11.1(a) shall also be made available by way of press release; and
 - (ii) the reports referred to in paragraph (a)(i) and (a)(ii) above shall be prepared in accordance with IFRS.
- (c) When the financial statements and other information are made available to the Bondholders pursuant to paragraph (a) above, the Issuer shall send copies of such financial statements and other information to the Agent.
- (d) The Issuer shall procure that the aggregate Nominal Amount held by Group Companies is clearly stated in each quarterly unaudited consolidated report published by the Issuer pursuant to paragraph (a)(ii) above.
- (e) The Issuer shall promptly notify the Agent and the Bondholders upon becoming aware of the occurrence of a Change of Control Event or an Equity Listing Event and shall provide the Agent with such further information as the Agent may request (acting reasonably) following receipt of such notice. A notice regarding a Change of Control Event or an Equity Listing Event may be given in advance of the occurrence of a Change of Control Event or an Equity Listing Event,

conditioned upon the occurrence of such Change of Control Event or an Equity Listing Event, if a definitive agreement is in place providing for a Change of Control Event or an Equity Listing Event.

- (f) The Issuer shall promptly notify the Agent (with full particulars) upon becoming aware of the occurrence of any event or circumstance which constitutes an Event of Default, or any event or circumstance which would (with the expiry of a grace period, the giving of notice, the making of any determination or any combination of any of the foregoing) constitute an Event of Default, and shall provide the Agent with such further information as it may reasonably request in writing following receipt of such notice. Should the Agent not receive such information, the Agent is entitled to assume that no such event or circumstance exists or can be expected to occur, provided that the Agent does not have actual knowledge of such event or circumstance.
- (g) The Issuer shall submit a duly executed Compliance Certificate to the Agent:
 - (i) in connection with the testing of the Incurrence Test;
 - (ii) in connection with that a Financial Report is made available; and
 - (iii) at the Agent's request, within 20 Business Days from such request.
- (h) The Agent may assume that any information provided by the Issuer in the Compliance Certificate delivered pursuant to paragraph (g) above is correct, and the Agent shall not be responsible or liable for the adequacy, accuracy or completeness of such information.
- (i) The Issuer is only obliged to inform the Agent according to this Clause 11.1 if informing the Agent would not conflict with any applicable laws or, when the Bonds are listed, the Issuer's registration contract with the Regulated Market. If such a conflict would exist pursuant to the listing contract with the Regulated Market or otherwise, the Issuer shall however be obliged to either seek approval from the Regulated Market or undertake other reasonable measures, including entering into a non-disclosure agreement with the Agent, in order to be able to timely inform the Agent according to this Clause 11.1.

11.2 Information from the Agent

- (a) Subject to applicable laws, regulations and the restrictions of a non-disclosure agreement entered into by the Agent in accordance with Clause 11.2(b), the Agent is entitled to disclose to the Bondholders any event or circumstance directly or indirectly relating to the Issuer or the Bonds. Notwithstanding the foregoing, the Agent may if it considers it to be beneficial to the interests of the Bondholders delay disclosure or refrain from disclosing certain information other than in respect of an Event of Default that has occurred and is continuing.
- (b) If a committee representing the Bondholders' interests under the Finance Documents has been appointed by the Bondholders in accordance with Clause 16 (*Decisions by Bondholders*), the members of such committee may agree with the Issuer not to disclose information received from the Issuer,

provided that it, in the reasonable opinion of such members, is beneficial to the interests of the Bondholders. The Agent shall be a party to such agreement and receive the same information from the Issuer as the members of the committee.

11.3 Publication of Finance Documents

- (a) The latest version of these Terms and Conditions (including any documents amending these Terms and Conditions) shall be available on the websites of the Issuer and the Agent.
- (b) The latest version of these Terms and Conditions, the Security Documents, the Guarantee and Adherence Agreement and the Intercreditor Agreement shall be available to the Bondholders at the office of the Agent during the Agent's normal business hours.

12. Financial Undertakings

12.1 Incurrence Test

- (a) The Incurrence Test is met if:
 - (i) the ratio of Net Interest Bearing Debt to EBITDA does not exceed 3.00:1; and
 - (ii) no Event of Default is continuing or would occur upon the making of the relevant payment under such any deferred payment obligations and/or earn-out obligations.

12.2 Testing of the Incurrence Test

The calculation of the ratio of Net Interest Bearing Debt to EBITDA shall be made as per a testing date determined by the Issuer, falling no more than three months prior to the making of the relevant payment. The Net Interest Bearing Debt shall be measured on the relevant testing date so determined, adjusted for any events affecting such ratio after such testing date and include the contemplated payment.

12.3 Calculation Adjustments

The figures for EBITDA for the Reference Period ending on the last day of the period covered by the most recent Financial Report shall be used for the Incurrence Test adjusted so that:

- (a) entities or business acquired by the Group during the Reference Period, or after the end of the Reference Period but before the relevant testing date, shall be included, *pro forma*, for the entire Reference Period;
- (b) entities or business disposed of by the Group during the Reference Period, or after the end of the Reference Period but before the relevant testing date, shall be excluded, *pro forma*, for the entire Reference Period; and

- (c) any entity or business to be acquired with the proceeds from new Financial Indebtedness shall be included, *pro forma*, for the entire Reference Period,

provided that in relation to any acquired or disposed business, such business' Incremental Target EBITDA for the Reference Period immediately prior to the relevant acquisition shall be included or excluded (as applicable), *pro forma*, for the entire Reference Period.

13. General Undertakings

13.1 General

The Issuer undertakes to (and shall, where applicable, procure that each other Group Company will and shall procure that each Obligor (pursuant to the Guarantee and Adherence Agreement) undertakes to) comply with the undertakings set out in this Clause 13 for as long as any Bonds remain outstanding.

13.2 Restricted Payments

- (a) The Issuer shall not, and shall procure that none of its Subsidiaries will:
- (i) pay any dividend in respect of its shares (other than to the Issuer or a wholly-owned, direct or indirect, Subsidiary of the Issuer and, if made by a Subsidiary which is not directly or indirectly wholly-owned by the Issuer, is made on a *pro rata* basis, and other than any dividends required to be made pursuant to mandatory law);
 - (ii) repurchase or redeem any of its own shares;
 - (iii) redeem or reduce its share capital or other restricted or unrestricted equity with repayment to its shareholders;
 - (iv) repay any Shareholder Debt or pay any interest thereon;
 - (v) make any prepayments or repayments under any long term debt ranking junior or *pari passu* with the Bonds;
 - (vi) grant any loans except (A) to the Issuer or a wholly-owned Subsidiary of the Issuer or (B) in the ordinary course of business; or
 - (vii) make any other similar distribution or transfers of value to the direct or indirect shareholders of the Issuer, or any Affiliates of the Issuer (other than to the Issuer or a wholly-owned, direct or indirect, Subsidiary of the Issuer and, if made by a Subsidiary which is not directly or indirectly wholly-owned by the Issuer, is made on a *pro rata* basis),
- (paragraphs (i)-(vii) above are together and individually referred to as a "**Restricted Payment**").
- (b) Notwithstanding the above, a Restricted Payment may be made by the Issuer to the Parent:

- (i) as a one-time distribution in an amount of the USD equivalent of SEK 10,000,000 in connection with, and using proceeds from, the issue of the New Senior Secured Bonds; or
- (ii) solely for the purpose of financing the payment of administrative fees or costs, taxes, legal and audit fees, banking fees or board or board observer remuneration, in each case provided that no payments are made to a direct or indirect shareholder of the Issuer, and provided that the aggregate amount of such payments does not exceed SEK 1,000,000 *per annum*.

13.3 Listing

- (a) The Issuer shall ensure that:
 - (i) the Initial Bonds are listed on the corporate bond list of Nasdaq Stockholm or another Regulated Market within fifteen months after the First Issue Date;
 - (ii) any Subsequent Bonds issued in the form of SEK Tranche Bonds are listed on the relevant Regulated Market within 60 days after the issuance of such Subsequent Bonds (unless the Subsequent Bonds are issued before the Initial Bonds are listed on a Regulated Market in which case such Subsequent Bonds shall be listed within fifteen months after the First Issue Date); and
 - (iii) the SEK Tranche Bonds, once admitted to trading on a Regulated Market, continue to be listed thereon for as long as any Bond is outstanding (however, taking into account the rules and regulations of the relevant Regulated Market and the CSD (as amended from time to time) preventing trading in the SEK Tranche Bonds in close connection to the redemption of the SEK Tranche Bonds).
- (b) The Issuer shall ensure that the Initial Bonds are admitted to trading on the Open Market of the Frankfurt Stock Exchange or another MTF within two months after the First Issue Date and remain admitted to trading on such exchange until the Initial Bonds have been admitted to trading on the corporate bond list of Nasdaq Stockholm or another Regulated Market.

13.4 Nature of Business

The Issuer shall procure that no substantial change is made to the general nature of the business carried on by the Group (taken as a whole) as of the First Issue Date if such substantial change would have a Material Adverse Effect.

13.5 Financial Indebtedness

The Issuer shall not, and shall procure that no other Group Company will, incur, prolong, maintain, renew or extend any Financial Indebtedness, other than Permitted Debt.

13.6 Disposal of Assets

- (a) The Issuer shall not, and shall procure that no other Group Company, sell or otherwise dispose of any shares in any Group Company or of all or substantially all of its or that Subsidiary's assets, or operations to any Person not being the Issuer or any of its wholly-owned Subsidiaries, unless the transaction (i) is carried out at fair market value and on arm's length terms and (ii) does not have a Material Adverse Effect.
- (b) No asset that is subject to Transaction Security may be disposed of other than in accordance with the terms of the Intercreditor Agreement.

13.7 Negative Pledge

The Issuer shall not, and shall procure that no other Group Company will, provide, prolong, renew or extend any Security over any of its/their assets (present or future), other than any Permitted Security.

13.8 Additional Security and Guarantees

- (a) Subject to the Intercreditor Agreement, the Issuer shall, in each case pursuant to and in accordance with the Agreed Security Principles, no later than 60 calendar days following the acquisition or incorporation of a Group Company procure that Security over the shares in each Group Company is granted to the Secured Parties (represented by the Agent) and in connection therewith provide to the Agent:
 - (i) constitutional documents and corporate resolutions (approving the relevant Security Document and authorising a signatory/-ies to execute that Security Document) for the relevant security provider and each other party to that Security Document (other than the Agent);
 - (ii) copies of the relevant Security Documents duly executed,
 - (iii) evidence that the Transaction Security either has been or will be perfected in accordance with the terms of the relevant Security Documents;
 - (iv) any legal opinion on the capacity and due execution in respect of any entity being party to the relevant Security Document unless it is incorporated in Sweden, issued by a reputable law firm;
 - (v) any legal opinion on the validity and enforceability in respect of the relevant Security Document unless it is governed by Swedish law which, if requested by the Agent, shall also include customary opinions regarding the role of the Security Agent in such jurisdiction (such as no residency or registration requirement and no need to deposit funds), issued by a reputable law firm.
- (b) Subject to the Intercreditor Agreement, the Issuer shall, in each case in accordance with the Agreed Security Principles, no later than 60 calendar days

following the acquisition or incorporation of a Group Company, procure that each Group Company accedes to the Guarantee and Adherence Agreement and in connection therewith provides to the Agent:

- (i) duly executed accession letters to the Guarantee and Adherence Agreement;
 - (ii) duly executed accession letters to the Intercreditor Agreement;
 - (iii) constitutional documents and corporate resolutions (approving the relevant Finance Documents and authorising a signatory/-ies to execute the Finance Documents) for it and each other party to a Finance Document (other than the Agent); and
 - (iv) any legal opinion on the capacity and due execution unless such Group Company is incorporated in Sweden, issued by a reputable law firm.
- (c) The provisions in paragraphs (a) and (b) above does not apply to a Disposing Group Company provided that:
- (i) the Transfer has been completed prior to the date when such Disposing Group Company would need to have acceded to the Guarantee and Adherence Agreement or the date when Transaction Security would need to have been granted over the shares in such Disposing Group Company (as applicable);
 - (ii) the relevant Disposing Group Company does not have any assets (other than as required by law); and
 - (iii) the relevant Disposing Group Company will be liquidated or otherwise disposed of as soon as practically possible following the completion of the Transfer

13.9 Additional Security Material Intercompany Loans

Subject to the Intercreditor Agreement, the Issuer shall procure that no later than:

- (a) with respect to Material Intercompany Loans extended to a debtor incorporated in Sweden, on the date of the extension of a Material Intercompany Loan or the qualification of a loan as a Material Intercompany Loan; or
- (b) with respect to Material Intercompany Loans extended to a debtor not incorporated in Sweden, within 90 days upon the extension of a Material Intercompany Loan or the qualification of a loan as a Material Intercompany Loan,

grant a pledge over that Material Intercompany Loan as Security for all amounts outstanding under the Finance Documents pursuant to and in accordance with the Agreed Security Principles and simultaneously therewith deliver to the Agent (unless previously provided):

- (i) constitutional documents and corporate resolutions (approving the relevant Security Documents and authorising a signatory/-ies to execute the relevant Security Document) for the relevant security provider, and each other party to that Security Document (other than the Agent);
- (ii) a legal opinion on the capacity and due execution, in respect of any entity being party to the relevant Security Document unless it is incorporated in Sweden, issued by a reputable law firm; and
- (iii) any legal opinion on the validity and enforceability in respect of the relevant Security Document unless it is governed by Swedish law which, if requested by the Agent, shall also include customary opinions regarding the role of the Security Agent in such jurisdiction (such as no residency or registration requirement and no need to deposit funds), issued by a reputable law firm.

13.10 Dealings with related parties

The Issuer shall, and shall procure that each other Group Company, conduct all dealings with any Person (other than Group Companies) at arm's length terms.

13.11 Loans out

The Issuer shall not, and shall procure that no other Group Company will, extend any loans in any form to any other party other than as set out under Clause 13.2 (*Restricted Payments*).

13.12 Compliance with laws and authorisations

The Issuer shall, and shall make sure that each other Group Company will, (i) comply with all laws and regulations applicable from time to time (including but not limited to the rules of any Regulated Market or MTF on which the Issuer's securities from time to time are listed or admitted to trading) and (ii), obtain, maintain, and comply with, the terms and conditions of any authorisation, approval, licence or other permit required for the business carried out by a Group Company, in each case, if failure to do so has or is reasonably likely to have a Material Adverse Effect.

13.13 Business

- (a) Subject to paragraph (b) below, the Issuer shall procure that each member of the Group is incorporated in the Nordics, Spain, Germany, the Benelux Union, the United States of America or the United Kingdom (an "**Approved Jurisdiction**").
- (b) Notwithstanding paragraph (a) above, in connection with an acquisition of an entity, business or asset by a member of the Group, a Group Company may be incorporated in another country than an Approved Jurisdiction provided that:
 - (i) all businesses and/or all assets of such Group Company (the "**Disposing Group Company**") is transferred to a Group Company incorporated in

an Approved Jurisdiction (the "**Acquiring Group Company**") within six months from the date of the acquisition ("**Transfer**");

- (ii) in case the Disposing Group Company is a Guarantor and/or is subject to Transaction Security, the Acquiring Group Company shall, no later than simultaneously as the completion of the Transfer, accede as a Guarantor and/or be subject to Transaction Security (as applicable); and
 - (iii) in case a Material Intercompany Loan has been granted to the Disposing Group Company on or prior to the Transfer, such Material Intercompany Loan shall be transferred to the Acquiring Group Company subject to the Transaction Security and the Issuer and the Acquiring Group Company shall take any action necessary to procure that the Transaction Security remains perfected.
- (c) The Security Agent shall be authorised to release Transaction Security and/or the Guarantees granted by or over a Disposing Group Company following the completion of a Transfer in accordance with the terms set out in paragraphs (ii) and (iii) above.

13.14 Repurchase of Backstop Fee Notes

The Issuer shall not, and shall procure that no other Group Company will, redeem any Backstop Fee Notes, purchase any Backstop Fee Notes on the market or in any other way (including by way of bondholders under the Backstop Fee Notes utilising any applicable put options) or otherwise make any payments under the Backstop Fee Notes, excluding scheduled interest payments in accordance with the terms and conditions of the Backstop Fee Notes applicable at the Issue Date, unless explicitly permitted under these Terms and Conditions.

13.15 Undertakings relating to the Agency Agreement

- (a) The Issuer shall, in accordance with the Agency Agreement:
- (i) pay fees to the Agent;
 - (ii) indemnify the Agent for costs, losses and liabilities;
 - (iii) furnish to the Agent all information requested by or otherwise required to be delivered to the Agent; and
 - (iv) not act in a way which would give the Agent a legal or contractual right to terminate the Agency Agreement.
- (b) The Issuer and the Agent shall not agree to amend any provisions of the Agency Agreement without the prior consent of the Bondholders if the amendment would be detrimental to the interests of the Bondholders.

14. Events of Default and Acceleration of the Bonds

Each of the events or circumstances set out in this Clause 14 (other than Clause 14.11 (*Acceleration of the Bonds*)) is an Event of Default.

14.1 Non-Payment

The Issuer or a Guarantor fails to pay an amount on the date it is due in accordance with the Finance Documents unless:

- (a) its failure to pay is caused by administrative or technical error; and
- (b) payment is made within five Business Days (or the following CSD Business Day if the fifth Business Day is not a CSD Business Day) of the due date.

14.2 Other Obligations

A party (other than the Agent) fails to comply with the Finance Documents, in any other way than as set out in Clause 14.1 (*Non-Payment*), provided that no Event of Default will occur if the failure to comply is capable of being remedied and the Issuer or that party has remedied the failure within 15 Business Days of the earlier (i) the Issuer or that party becoming aware of the failure to comply and (ii) the Agent requesting the Issuer in writing to remedy such failure.

14.3 Cross payment default and Cross-acceleration

Any Financial Indebtedness of the Parent, the Issuer, any Guarantor or any other Group Company is:

- (a) not paid when due as extended by any originally applicable grace period (if there is one); or
- (b) declared to be due and payable prior to its specified maturity as a result of an event of default (however described),

provided that no Event of Default will occur under this Clause 14.3 if (i) the aggregate amount of Financial Indebtedness that has fallen due is less than SEK 5,000,000 or (ii) it is owed to a Group Company.

14.4 Ownership of the Issuer

Subject to any new shares generated from an exercise of the rights under the Convertible Instrument, the Parent ceases to be the sole shareholder of the Issuer.

14.5 Insolvency

- (a) The Parent, the Issuer, any Guarantor or any Material Group Company is unable or admits inability to pay its debts as they fall due or is declared to be unable to pay its debts under applicable law, suspends making payments on its debts generally or, by reason of actual or anticipated financial difficulties, commences

negotiations with its creditors (except for Bondholders) with a view to rescheduling its Financial Indebtedness.

- (b) A moratorium is declared in respect of the Financial Indebtedness of the Parent, the Issuer, any Guarantor or any Material Group Company.

14.6 Insolvency Proceedings

Any corporate action, legal proceedings or other procedures are taken (other than (i) proceedings or petitions which are being disputed in good faith and are discharged, stayed or dismissed within 60 days of commencement or, if earlier, the date on which it is advertised and (ii), in relation to Subsidiaries of the Issuer not being subject to Transaction Security, solvent liquidations) in relation to:

- (a) the suspension of payments, winding-up, dissolution, administration or reorganisation (*Sw. företagsrekonstruktion*) (by way of voluntary agreement, scheme of arrangement or otherwise) of the Parent, the Issuer, any Guarantor or any Material Group Company; and
- (b) the appointment of a liquidator, receiver, administrator, administrative receiver, compulsory manager or other similar officer in respect of the Parent, the Issuer, any Guarantor or any Material Group Company or any of its assets or any analogous procedure or step is taken in any jurisdiction in respect of the Parent, the Issuer, any Guarantor or any Material Group Company.

14.7 Mergers and demergers

A decision is made that any Group Company shall be demerged or merged if such merger or demerger is likely to have a Material Adverse Effect, provided that a merger subject to existing security between Subsidiaries only or between the Issuer and a Subsidiary, where the Issuer is the surviving entity, shall not be an Event of Default and a merger involving the Issuer, where the Issuer is not the surviving entity, shall always be considered an Event of Default and provided that the Issuer may not be demerged.

14.8 Creditors' Process

Any expropriation, attachment, sequestration, distress or execution or any analogous process in any jurisdiction affects any asset or assets of any Group Company having an aggregate value of an amount equal to or exceeding SEK 5,000,000 and is not discharged within 60 days.

14.9 Impossibility or Illegality

It is or becomes impossible or unlawful for the Issuer, any Guarantor or any Material Group Company to fulfil or perform any of the provisions of the Finance Documents or if the obligations under the Finance Documents are not, or cease to be, legal, valid, binding and enforceable.

14.10 Continuation of the Business

The Issuer or any other Group Company ceases to carry on its business (other than (i) following a merger that is not prohibited under the Finance Documents, (ii) a solvent liquidation permitted pursuant to Clause 14.6 (*Insolvency Proceedings*) or (iii) a disposal permitted under the Finance Documents), if such discontinuation is likely to have a Material Adverse Effect.

14.11 Acceleration of the Bonds

- (a) Subject to the Intercreditor Agreement, upon the occurrence of an Event of Default which is continuing, the Agent is entitled to, and shall following a demand in writing from a Bondholder (or Bondholders) representing at least 50 per cent. of the Adjusted Nominal Amount (such demand may only be validly made by a Person who is a Bondholder on the Business Day immediately following the day on which the demand is received by the Agent and shall, if made by several Bondholders, be made by them jointly) or following an instruction given pursuant to Clause 14.11(e), on behalf of the Bondholders (i) by notice to the Issuer, declare all, but not some only, of the outstanding Bonds due and payable together with any other amounts payable under the Finance Documents, immediately or at such later date as the Agent determines, and (ii) exercise any or all of its rights, remedies, powers and discretions under the Finance Documents.
- (b) The Agent may not accelerate the Bonds in accordance with Clause 14.11(a) by reference to a specific Event of Default if it is no longer continuing or if it has been decided, on a Bondholders Meeting or by way of a Written Procedure, to waive such Event of Default (temporarily or permanently).
- (c) The Agent shall notify the Bondholders of an Event of Default within five Business Days of the date on which the Agent received actual knowledge of that an Event of Default has occurred and is continuing. Notwithstanding the aforesaid, the Agent may postpone a notification of an Event of Default (other than in relation to payments) up until the time stipulated paragraph (d) of Clause 14.11 (*Acceleration of the Bonds*) below for as long as, in the reasonable opinion of the Agent such postponement is in the interests of the Bondholders as a group. The Agent shall always be entitled to take the time necessary to determine whether an event constitutes an Event of Default.
- (d) The Agent shall, within 20 Business Days of the date on which the Agent received actual knowledge of that an Event of Default has occurred and is continuing, decide if the Bonds shall be so accelerated. If the Agent decides not to accelerate the Bonds, the Agent shall promptly seek instructions from the Bondholders in accordance with Clause 16 (*Decisions by Bondholders*). The Agent shall always be entitled to take the time necessary to consider whether an occurred event constitutes an Event of Default.
- (e) If the Bondholders (in accordance with these Terms and Conditions) instruct the Agent to accelerate the Bonds, the Agent shall promptly declare the Bonds due and payable and take such actions as may, in the opinion of the Agent, be

necessary or desirable to enforce the rights of the Bondholders under the Finance Documents, unless the relevant Event of Default is no longer continuing.

- (f) If the right to accelerate the Bonds is based upon a decision of a court of law or a government authority, it is not necessary that the decision has become enforceable under law or that the period of appeal has expired in order for cause of acceleration to be deemed to exist.
- (g) In the event of an acceleration of the Bonds in accordance with this Clause 14.11, the Issuer shall redeem all Bonds at an amount per Bond equal to the sum of (i) the Call Option Amount for the relevant period and, shall for the non-call period (until the date falling 9 months after the First Issue Date) be the Call Option Amount set out in Clause 9.3(a)(ii) and (ii) accrued and unpaid Interest.

15. Distribution of Proceeds

- (a) All payments by the Issuer relating to the Bonds and the Finance Documents following a termination of the Bonds in accordance with Clause 14 (*Events of Default and Acceleration of the Bonds*) and any proceeds received from an enforcement of the Transaction Security or the Guarantees shall be made and/or distributed in accordance with the Intercreditor Agreement.
- (b) If a Bondholder or another party has paid any fees, costs, expenses or indemnities referred to in Clause 15(a), such Bondholder or other party shall be entitled to reimbursement by way of a corresponding distribution in accordance with Clause 15(a).
- (c) Funds that the Agent receives (directly or indirectly) in connection with the acceleration of the Bonds or the enforcement of the Transaction Security or the Guarantees constitute escrow funds (*Sw. redovisningsmedel*) and must be held on a separate interest-bearing account on behalf of the Bondholders and the other interested parties. The Agent shall arrange for payments of such funds in accordance with this Clause 15 as soon as reasonably practicable.
- (d) If the Issuer or the Agent shall make any payment under this Clause 15, the Issuer or the Agent, as applicable, shall notify the Bondholders of any such payment at least 15 Business Days before the payment is made. Such notice shall specify the Record Date, the payment date and the amount to be paid. Notwithstanding the foregoing, for any Interest due but unpaid the Record Date specified in Clause 7(a) shall apply and for any partial redemption in accordance with Clause 9.4 (*Mandatory repurchase due to a Change of Control Event (put option)*) and/or Clause 9.5 (*Mandatory repurchase due to an Equity Listing Event (Reverse Equity Claw Back) (put option)*) due but not made, the Record Date specified in Clause 9.4 and/or Clause 9.5 (as applicable).

16. Decisions by Bondholders

- (a) A request by the Agent for a decision by the Bondholders on a matter relating to the Finance Documents shall (at the option of the Agent) be dealt with at a Bondholders' Meeting or by way of a Written Procedure.
- (b) Any request from the Issuer or a Bondholder (or Bondholders) representing at least 10 per cent. of the Adjusted Nominal Amount (such request may only be validly made by a Person who is a Bondholder on the Business Day immediately following the day on which the request is received by the Agent and shall, if made by several Bondholders, be made by them jointly) for a decision by the Bondholders on a matter relating to the Finance Documents shall be directed to the Agent and dealt with at a Bondholders' Meeting or by way a Written Procedure, as determined by the Agent. The Person requesting the decision may suggest the form for decision making, but if it is in the Agent's opinion more appropriate that a matter is dealt with at a Bondholders' Meeting than by way of a Written Procedure, it shall be dealt with at a Bondholders' Meeting.
- (c) The Agent may refrain from convening a Bondholders' Meeting or instigating a Written Procedure if (i) the suggested decision must be approved by any Person in addition to the Bondholders and such Person has informed the Agent that an approval will not be given, or (ii) the suggested decision is not in accordance with applicable regulations.
- (d) Only a Person who is, or who has been provided with a power of attorney or other authorisation pursuant to Clause 6 (*Right to Act on Behalf of a Bondholder*) from a Person who is, registered as a Bondholder:
 - (i) on the Record Date prior to the date of the Bondholders' Meeting, in respect of a Bondholders' Meeting, or
 - (ii) on the Record Date specified in the communication pursuant to Clause 18(c), in respect of a Written Procedure,may exercise voting rights as a Bondholder at such Bondholders' Meeting or in such Written Procedure, provided that the relevant Bonds are included in the definition of Adjusted Nominal Amount.
- (e) The following matters shall require the consent of Bondholders representing at least $66 \frac{2}{3}$ per cent. of the Adjusted Nominal Amount for which Bondholders are voting at a Bondholders' Meeting or for which Bondholders reply in a Written Procedure in accordance with the instructions given pursuant to Clause 18(c):
 - (i) a change to the terms of any of Clause 2(a), and Clauses 2(f) to 2(i);
 - (ii) a reduction of the premium payable upon the redemption or repurchase of any Bond pursuant to Clause 9 (*Redemption and Repurchase of the Bonds*);

- (iii) a change to the Interest Rate or the Nominal Amount;
 - (iv) waive a breach of or amend an undertaking set out in Clause 13 (*General Undertakings*);
 - (v) a change to the terms for the distribution of proceeds set out in Clause 15 (*Distribution of Proceeds*);
 - (vi) a change to the terms dealing with the requirements for Bondholders' consent set out in this Clause 16;
 - (vii) a change of issuer, an extension of the tenor of the Bonds or any delay of the due date for payment of any principal or interest on the Bonds;
 - (viii) subject to paragraph (g) below, a release of the Transaction Security or the Guarantees, except in accordance with the terms of the Intercreditor Agreement, the Security Documents and/or the Guarantee and Adherence Agreement (as applicable);
 - (ix) a mandatory exchange of the Bonds for other securities; and
 - (x) early redemption of the Bonds, other than upon an acceleration of the Bonds pursuant to Clause 14 (*Events of Default and Acceleration of the Bonds*) or as otherwise permitted or required by these Terms and Conditions.
- (f) Any matter not covered by Clause 16(e) shall require the consent of Bondholders representing more than 50 per cent. of the Adjusted Nominal Amount for which Bondholders are voting at a Bondholders' Meeting or for which Bondholders reply in a Written Procedure in accordance with the instructions given pursuant to Clause 18(c). This includes, but is not limited to, any amendment to, or waiver of, the terms of any Finance Document that does not require a higher majority (other than an amendment permitted pursuant to Clause 19(a)(i) or 19(a)(ii)), an acceleration of the Bonds, the enforcement of any Transaction Security or any Guarantees.
- (g) Notwithstanding any other provisions in these Terms and Conditions or any other Finance Document, provided that the disposal requiring the release of Transaction Security or Guarantees is otherwise permitted under the Finance Documents each Bondholder irrevocably authorises and instructs the Security Agent to release such Transaction Security and/or Guarantees (as applicable) without notification, consultation, instruction or further consent, sanction or authority from the Bondholders and to consent to, execute, deliver and/or enter into any agreement necessary or desirable in order to give effect to release of such Transaction Security or Guarantees, as requested by the Issuer.
- (h) Quorum at a Bondholders' Meeting or in respect of a Written Procedure only exists if a Bondholder (or Bondholders) representing at least 20 per cent. of the Adjusted Nominal Amount:

- (i) if at a Bondholders' Meeting, attend the meeting in person or by telephone conference (or appear through duly authorised representatives); or
- (ii) if in respect of a Written Procedure, reply to the request.

If a quorum exists for some, but not all, of the matters to be dealt with at a Bondholders' Meeting or by a Written Procedure, decisions may be taken in the matters for which a quorum exists.

- (i) If a quorum does not exist at a Bondholders' Meeting or in respect of a Written Procedure, the Agent or the Issuer shall convene a second Bondholders' Meeting (in accordance with Clause 17(a)) or initiate a second Written Procedure (in accordance with Clause 18(a)), as the case may be, provided that the relevant proposal has not been withdrawn by the Person(s) who initiated the procedure for Bondholders' consent. The quorum requirement in Clause 16(g) shall not apply to such second Bondholders' Meeting or Written Procedure.
- (j) Any decision which extends or increases the obligations of the Issuer or the Agent, or limits, reduces or extinguishes the rights or benefits of the Issuer or the Agent, under the Finance Documents shall be subject to the Issuer's or the Agent's consent, as appropriate.
- (k) A Bondholder holding more than one Bond need not use all its votes or cast all the votes to which it is entitled in the same way and may in its discretion use or cast some of its votes only.
- (l) The Issuer may not, directly or indirectly, pay or cause to be paid any consideration to or for the benefit of any Bondholder for or as inducement to any consent under these Terms and Conditions, unless such consideration is offered to all Bondholders that consent at the relevant Bondholders' Meeting or in a Written Procedure within the time period stipulated for the consideration to be payable or the time period for replies in the Written Procedure, as the case may be.
- (m) A matter decided at a duly convened and held Bondholders' Meeting or by way of Written Procedure is binding on all Bondholders, irrespective of them being present or represented at the Bondholders' Meeting or responding in the Written Procedure. The Bondholders that have not adopted or voted for a decision shall not be liable for any damages that this may cause other Bondholders.
- (n) All costs and expenses incurred by the Issuer or the Agent for the purpose of convening a Bondholders' Meeting or for the purpose of carrying out a Written Procedure, including reasonable fees to the Agent, shall be paid by the Issuer.
- (o) If a decision shall be taken by the Bondholders on a matter relating to the Finance Documents, the Issuer shall promptly at the request of the Agent provide the Agent with a certificate specifying the number of Bonds owned by

Group Companies or (to the knowledge of the Issuer) Affiliates, irrespective of whether such Person is directly registered as owner of such Bonds. The Agent shall not be responsible for the accuracy of such certificate or otherwise be responsible to determine whether a Bond is owned by a Group Company or an Affiliate.

- (p) Information about decisions taken at a Bondholders' Meeting or by way of a Written Procedure shall promptly be published on the websites of the Issuer and the Agent, provided that a failure to do so shall not invalidate any decision made or voting result achieved. The minutes from the relevant Bondholders' Meeting or Written Procedure shall at the request of a Bondholder be sent to it by the Issuer or the Agent, as applicable.

17. Bondholders' Meeting

- (a) The Agent shall convene a Bondholders' Meeting by sending a notice thereof to each Bondholder no later than five Business Days after receipt of a request from the Issuer or the Bondholder(s) (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons).
- (b) Should the Issuer want to replace the Agent, it may convene a Bondholders' Meeting in accordance with Clause 17(a) with a copy to the Agent. After a request from the Bondholders pursuant to Clause 21.4(c), the Issuer shall no later than five Business Days after receipt of such request (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons) convene a Bondholders' Meeting in accordance with Clause 17(a).
- (c) The notice pursuant to Clause 17(a) shall include (i) time for the meeting, (ii) place for the meeting, (iii) agenda for the meeting (including each request for a decision by the Bondholders), (iv) a form of power of attorney, (v) any applicable conditions precedent and conditions subsequent, (vi) the reasons for, and contents of, each proposal, (vii) if the proposal concerns an amendment to any Finance Document, the details of such proposed amendment, (viii) if a notification by the Bondholders is required in order to attend the Bondholders' Meeting, information regarding such requirement and (ix) information on where additional information (if any) will be published. Only matters that have been included in the notice may be resolved upon at the Bondholders' Meeting. Should prior notification by the Bondholders be required in order to attend the Bondholders' Meeting, such requirement shall be included in the notice.
- (d) The Bondholders' Meeting shall be held no earlier than 15 Business Days and no later than 30 Business Days from the notice.
- (e) Without amending or varying these Terms and Conditions, the Agent may prescribe such further regulations regarding the convening and holding of a Bondholders' Meeting as the Agent may deem appropriate. Such regulations may include a possibility for Bondholders to vote without attending the meeting in person.

18. Written Procedure

- (a) The Agent shall instigate a Written Procedure (which may be conducted electronically) no later than five Business Days after receipt of a request from the Issuer or the Bondholder(s) (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons) by sending a communication to each Bondholder through the CSD.
- (b) Should the Issuer want to replace the Agent, it may send a communication in accordance with Clause 18(a) to each Bondholder with a copy to the Agent.
- (c) A communication pursuant to Clause 18(a) shall include (i) each request for a decision by the Bondholders, (ii) a description of the reasons for each request, (iii) a specification of the Business Day on which a Person must be a Bondholder (whether registered or a beneficial owner with proof of ownership in accordance with Clause 6 (*Right to Act on Behalf of a Bondholder*)) in order to be entitled to exercise voting rights, (iv) instructions and directions on where to receive a form for replying to the request (such form to include an option to vote yes or no for each request) as well as a form of power of attorney, (v) any applicable conditions precedent and conditions subsequent, (vi) if a proposal concerns an amendment to any Finance Document, the details of such proposed amendment, (vii) if the voting is to be made electronically, the instructions for such voting, (viii) information on where additional information (if any) will be published and (ix) the stipulated time period within which the Bondholder must reply to the request (such time period to last at least 15 Business Days from the communication pursuant to Clause 18(a)). If the voting shall be made electronically, instructions for such voting shall be included in the communication.
- (d) When the requisite majority consents of the total Adjusted Nominal Amount pursuant to Clauses 16(e) and 16(f) have been received in a Written Procedure, the relevant decision shall be deemed to be adopted pursuant to Clause 16(e) or 16(f), as the case may be, even if the time period for replies in the Written Procedure has not yet expired.
- (e) The Agent may, during the Written Procedure, provide information to the Issuer by way of updates whether or not quorum requirements have been met and about the eligible votes received by the Agent, including the portion consenting or not consenting to the proposal(s) or refraining from voting (as applicable).

19. Amendments and Waivers

- (a) The Issuer and the Agent and/or the Security Agent (as applicable) (in each case acting on behalf of the Bondholders) may agree to amend the Finance Documents or waive any provision in a Finance Document, provided that:
 - (i) such amendment or waiver is not detrimental to the interest of the Bondholders as a group, or is made solely for the purpose of rectifying obvious errors and mistakes;

- (ii) such amendment or waiver is required by applicable law, a court ruling or a decision by a relevant authority; or
 - (iii) such amendment or waiver has been duly approved by the Bondholders in accordance with Clause 16 (*Decisions by Bondholders*).
- (b) The consent of the Bondholders is not necessary to approve the particular form of any amendment to the Finance Documents. It is sufficient if such consent approves the substance of the amendment or waiver.
- (c) The Agent shall promptly notify the Bondholders of any amendments or waivers made in accordance with Clause 19(a), setting out the date from which the amendment or waiver will be effective, and ensure that any amendments to the Finance Documents are published in the manner stipulated in Clause 11.3 (*Publication of Finance Documents*). The Issuer shall ensure that any amendments to the Finance Documents are duly registered with the CSD and each other relevant organisation or authority, to the extent such registration is possible with the rules of the relevant CSD.
- (d) An amendment to the Finance Documents shall take effect on the date determined by the Bondholders Meeting, in the Written Procedure or by the Agent, as the case may be.

20. [Reserved]

21. Appointment and Replacement of the Agent and the Security Agent

21.1 Appointment of Agent and the Security Agent

- (a) By subscribing for Bonds, each initial Bondholder appoints the Agent and the Security Agent to act as its agent and security agent (as applicable) in all matters relating to the Bonds and the Finance Documents, and authorises each of the Agent and the Security Agent to act on its behalf (without first having to obtain its consent, unless such consent is specifically required by these Terms and Conditions) in any legal or arbitration proceedings relating to the Bonds held by such Bondholder including any legal or arbitration proceeding relating to the perfection, preservation, protection or enforcement of the Transaction Security and the Guarantees.
- (b) By acquiring Bonds, each subsequent Bondholder confirms the appointment and authorisation for the Agent and the Security Agent to act on its behalf, as set forth in paragraph (a) above.
- (c) Each Bondholder shall immediately upon request provide the Agent and the Security Agent with any such documents, including a written power of attorney (in form and substance satisfactory to the Agent or the Security Agent, as applicable), that the Agent or the Security Agent (as applicable) deems necessary for the purpose of exercising its rights and/or carrying out its duties under the Finance Documents. Neither the Agent nor the Security Agent is under

any obligation to represent a Bondholder which does not comply with such request.

- (d) The Issuer shall promptly upon request provide the Agent and the Security Agent with any documents and other assistance (in form and substance satisfactory to the Agent or the Security Agent, as applicable), that the Agent or the Security Agent (as applicable) deems necessary for the purpose of exercising its rights and/or carrying out its duties under the Finance Documents.
- (e) Each of the Agent and the Security Agent is entitled to fees for its respective work and to be indemnified for costs, losses and liabilities on the terms set out in the Finance Documents and the Agent's and the Security Agent's respective obligations as Agent and Security Agent (as applicable) under the Finance Documents are conditioned upon the due payment of such fees and indemnifications.
- (f) Each of the Agent and the Security Agent may act as agent or trustee for several issues of securities or other loans issued by or relating to the Issuer and other Group Companies notwithstanding potential conflicts of interest.

21.2 Duties of the Agent and the Security Agent

- (a) Each of the Agent and the Security Agent shall represent the Bondholders subject to and in accordance with the Finance Documents, including, *inter alia*, holding the Transaction Security pursuant to the Security Documents and the Guarantees pursuant to the Guarantee and Adherence Agreement on behalf of the Bondholders and, where relevant, enforcing the Transaction Security on behalf of the Bondholders. Neither the Agent nor the Security Agent is responsible for the content, valid execution, legal validity or enforceability of the Finance Documents or the perfection of the Transaction Security.
- (b) When acting in accordance with the Finance Documents, each of the Agent and the Security Agent is always acting with binding effect on behalf of the Bondholders. Each of the Agent and the Security Agent shall carry out its duties under the Finance Documents in a reasonable, proficient and professional manner, with reasonable care and skill.
- (c) Each of the Agent and the Security Agent's duties under the Finance Documents are solely mechanical and administrative in nature and the Agent and the Security Agent only acts in accordance with the Finance Documents and upon instructions from the Bondholders, unless otherwise set out in the Finance Documents. In particular, neither the Agent nor the Security Agent is acting as an advisor (whether legal, financial or otherwise) to the Bondholders or any other Person.
- (d) Neither the Agent nor the Security Agent is obligated to assess or monitor the financial condition of the Issuer or compliance by the Issuer of the terms of the Finance Documents unless to the extent expressly set out in the Finance Documents, or to take any steps to ascertain whether any Event of Default (or any event that may lead to an Event of Default) has occurred. Until it has actual

knowledge to the contrary, each of the Agent and the Security Agent is entitled to assume that no Event of Default (or any event that may lead to an Event of Default) has occurred.

- (e) Each of the Agent and the Security Agent is entitled to delegate its duties to other professional parties, but each of them shall remain liable for the actions of such parties under the Finance Documents.
- (f) Each of the Agent and the Security Agent shall treat all Bondholders equally and, when acting pursuant to the Finance Documents, act with regard only to the interests of the Bondholders and shall not be required to have regard to the interests or to act upon or comply with any direction or request of any other Person, other than as explicitly stated in the Finance Documents.
- (g) Each of the Agent and the Security Agent is entitled to engage external experts when carrying out its duties under the Finance Documents. The Issuer shall on demand by the Agent and/or the Security Agent pay all costs for external experts engaged after the occurrence of an Event of Default, or for the purpose of investigating or considering (i) an event which the Agent reasonably believes is or may lead to an Event of Default, (ii) a matter relating to the Issuer or the Transaction Security which the Agent and/or the Security Agent reasonably believes may be detrimental to the interests of the Bondholders under the Finance Documents or (iii) as otherwise agreed between the Agent and/or the Security Agent and the Issuer. Any compensation for damages or other recoveries received by the Agent and/or the Security Agent from external experts engaged by it for the purpose of carrying out its duties under the Finance Documents shall be distributed in accordance with Clause 15 (*Distribution of Proceeds*).
- (h) Notwithstanding any other provision of the Finance Documents to the contrary, neither the Agent nor the Security Agent is obliged to do or omit to do anything if it would or might in its reasonable opinion constitute a breach of any law or regulation.
- (i) If in the Agent's or Security Agent's (as applicable) reasonable opinion the cost, loss or liability which it may incur (including its respective reasonable fees) in complying with instructions of the Bondholders, or taking any action at its own initiative, will not be covered by the Issuer, or the Bondholders (as applicable), the Agent or the Security Agent (as applicable) may refrain from acting in accordance with such instructions, or taking such action, until it has received such funding or indemnities (or adequate Security has been provided therefore) as it may reasonably require.
- (j) Unless it has actual knowledge to the contrary, each of the Agent and the Security Agent may assume that all information provided by or on behalf of the Issuer (including by its advisors) is correct, true and complete in all aspects.
- (k) The Agent may instruct the CSD to split the Bonds to a lower nominal value in order to facilitate partial redemptions, write-downs or restructurings of the

- (l) Bonds or in other situations where such split is deemed necessary.
- (m) Each of the Agent and the Security Agent shall give a notice to the Bondholders (i) before it ceases to perform its obligations under the Finance Documents by reason of the non-payment by the Issuer of any fee or indemnity due to the Agent or the Security Agent under the Finance Documents or (ii) if it refrains from acting for any reason described in Clause 21.2(i).

21.3 Limited liability for the Agent and the Security Agent

- (a) Neither the Agent nor the Security Agent will be liable to the Bondholders for damage or loss caused by any action taken or omitted by it under or in connection with any Finance Document, unless directly caused by its negligence or wilful misconduct. Neither the Agent nor the Security Agent shall be responsible for indirect loss.
- (b) Neither the Agent nor the Security Agent shall be considered to have acted negligently if it has acted in accordance with advice addressed to it from or opinions of reputable external experts or if it has acted with reasonable care in a situation when it considers that it is detrimental to the interests of the Bondholders to delay the action in order to first obtain instructions from the Bondholders.
- (c) Neither the Agent nor the Security Agent shall be liable for any delay (or any related consequences) in crediting an account with an amount required pursuant to the Finance Documents to be paid by it to the Bondholders, provided that it has taken all necessary steps as soon as reasonably practicable to comply with the regulations or operating procedures of any recognised clearing or settlement system used by it for that purpose.
- (d) Neither the Agent nor the Security Agent shall have any liability to the Bondholders for damage caused by it acting in accordance with instructions of the Bondholders given in accordance with the Finance Documents.
- (e) Any liability towards the Issuer which is incurred by the Agent or the Security Agent in acting under, or in relation to, the Finance Documents shall not be subject to set-off against the obligations of the Issuer to the Bondholders under the Finance Documents.
- (f) The Agent is not liable for information provided to the Bondholders by or on behalf of the Issuer or any other Person.

21.4 Replacement of the Agent and the Security Agent

- (a) Subject to Clause 21.4(f), each of the Agent and the Security Agent may resign by giving notice to the Issuer and the Bondholders, in which case the Bondholders shall appoint a successor Agent and/or the Security Agent at a Bondholders' Meeting convened by the retiring Agent or by way of Written Procedure initiated by the retiring Agent.

- (b) Subject to Clause 21.4(f), if the Agent and/or the Security Agent is Insolvent, the Agent and/or the Security Agent (as applicable) shall be deemed to resign as Agent and/or the Security Agent (as applicable) and the Issuer shall within ten Business Days appoint a successor Agent and/or a successor Security Agent (as applicable) which shall be an independent financial institution or other reputable company which regularly acts as agent under debt issuances.
- (c) A Bondholder (or Bondholders) representing at least 10 per cent. of the Adjusted Nominal Amount may, by notice to the Issuer (such notice may only be validly given by a Person who is a Bondholder on the Business Day immediately following the day on which the notice is received by the Issuer and shall, if given by several Bondholders, be given by them jointly), require that a Bondholders' Meeting is held for the purpose of dismissing the Agent and/or the Security Agent and appointing a new Agent and/or the new Security Agent (as applicable). The Issuer may, at a Bondholders' Meeting convened by it or by way of Written Procedure initiated by it, propose to the Bondholders that the Agent and/or the Security Agent be dismissed and a new Agent and/or a new Security Agent (as applicable) be appointed.
- (d) If the Bondholders have not appointed a successor Agent and/or successor Security Agent within 90 days after (i) the earlier of the notice of resignation was given or the resignation otherwise took place or (ii) the Agent and/or the Security Agent was dismissed through a decision by the Bondholders, the Issuer shall appoint a successor Agent and/or successor Security Agent (as applicable) which shall be an independent financial institution or other reputable company which regularly acts as agent under debt issuances.
- (e) The retiring Agent and/or the retiring Security Agent (as applicable) shall, at its own cost, make available to the successor Agent and/or the successor Security Agent (as applicable) such documents and records and provide such assistance as the successor Agent and/or successor Security Agent may reasonably request for the purposes of performing its functions as Agent and/or the Security Agent (as applicable) under the Finance Documents.
- (f) The Agent's and the Security Agent's resignation or dismissal shall only take effect upon the appointment of a successor Agent and/or the successor Security Agent (as applicable) and acceptance by such successor Agent and/or the successor Security Agent (as applicable) of such appointment and the execution of all necessary documentation to effectively substitute the retiring Agent and/or the retiring Security Agent (as applicable).
- (g) Upon the appointment of a successor, the retiring Agent and/or the retiring Security Agent shall be discharged from any further obligation in respect of the Finance Documents but shall remain entitled to the benefit of the Finance Documents and remain liable under the Finance Documents in respect of any action which it took or failed to take whilst acting as Agent and/or the Security Agent (as applicable). Its successor, the Issuer and each of the Bondholders shall have the same rights and obligations amongst themselves under the Finance Documents as they would have had if such successor had been the original Agent and/or the Security Agent.

- (h) In the event that there is a change of the Agent and/or the Security Agent in accordance with this Clause 21.4, the Issuer shall execute such documents and take such actions as the new Agent and/or the new Security Agent may reasonably require for the purpose of vesting in such new Agent and/or the new Security Agent (as applicable) the rights, powers and obligation of the Agent and/or the Security Agent and releasing the retiring Agent and/or the retiring Security Agent (as applicable) from its respective further obligations under the Finance Documents. Unless the Issuer and the new Agent and/or the new Security Agent agrees otherwise, the new Agent and/or the new Security Agent shall be entitled to the same fees and the same indemnities as the retiring Agent and/or the retiring Security Agent (as applicable).

22. Appointment and Replacement of the CSD

- (a) The Issuer has appointed the CSD to manage certain tasks under these Terms and Conditions and in accordance with the CSD regulations and the other regulations applicable to the Bonds.
- (b) The CSD may be dismissed by the Issuer provided that the Issuer has effectively appointed a replacement CSD that accedes as CSD at the same time as the old CSD is dismissed and provided also that the replacement does not have a negative effect on any Bondholder. The replacing CSD must be authorized to professionally conduct clearing operations pursuant to the Central Securities Depository Regulation (Regulation (EU) No. 909/2014) and be authorized as a central securities depository in accordance with any applicable securities legislation.

23. Appointment and Replacement of the Paying Agent

- (a) The Issuer appoints the Paying Agent to manage certain specified tasks under these Terms and Conditions and in accordance with the legislation, rules and regulations applicable to and/or issued by the CSD and relating to the Bonds.
- (b) The Paying Agent may retire from its assignment or be dismissed by the Issuer, provided that the Issuer has approved that a commercial bank or securities institution approved by the CSD accedes as new Paying Agent at the same time as the old Paying Agent retires or is dismissed. If the Paying Agent is Insolvent, the Issuer shall immediately appoint a new Paying Agent, which shall replace the old Paying Agent as paying agent in accordance with these Terms and Conditions.

24. No Direct Actions by Bondholders

- (a) A Bondholder may not take any steps whatsoever against the Issuer or with respect to the Transaction Security or the Guarantees to enforce or recover any amount due or owing to it pursuant to the Finance Documents, or to initiate, support or procure the winding-up, dissolution, liquidation, company reorganisation (Sw. *företagsrekonstruktion*) or bankruptcy (Sw. *konkurs*) (or its equivalent in any other jurisdiction) of the Issuer in relation to any of the liabilities of the Issuer under the Finance Documents.

- (b) Clause 24(a) shall not apply if the Agent has been instructed by the Bondholders in accordance with the Finance Documents to take certain actions but fails for any reason to take, or is unable to take (for any reason other than a failure by a Bondholder to provide documents in accordance with Clause 21.1(c)), such actions within a reasonable period of time and such failure or inability is continuing. However, if the failure to take certain actions is caused by the non-payment by the Issuer of any fee or indemnity due to the Agent under the Finance Documents or by any reason described in Clause 21.2(i), such failure must continue for at least 40 Business Days after notice pursuant to Clause 21.2(m) before a Bondholder may take any action referred to in Clause 24(a).
- (c) The provisions of Clause 24(a) shall not in any way limit an individual Bondholder's right to claim and enforce payments which are due to it under Clause 9.4 (*Mandatory repurchase due to a Change of Control Event (put option)*) or Clause 9.5 (*Mandatory repurchase due to an Equity Listing Event (Reverse Equity Claw Back) (put option)*) or other payments which are due by the Issuer to some but not all Bondholders.

25. Prescription

- (a) The right to receive repayment of the principal of the Bonds shall be prescribed and become void ten years from the Redemption Date. The right to receive payment of interest (excluding any capitalised interest) shall be prescribed and become void three years from the relevant due date for payment. The Issuer is entitled to any funds set aside for payments in respect of which the Bondholders' right to receive payment has been prescribed and has become void.
- (b) If a limitation period is duly interrupted in accordance with the Swedish Act on Limitations (*Sw. preskriptionslag (1981:130)*), a new limitation period of ten years with respect to the right to receive repayment of the principal of the Bonds, and of three years with respect to receive payment of interest (excluding capitalised interest) will commence, in both cases calculated from the date of interruption of the limitation period, as such date is determined pursuant to the provisions of the Swedish Act on Limitations.

26. Notices and Press Releases

26.1 Notices

- (a) Written notices to the Bondholders made by the Agent will be sent to the Bondholders via the CSD. Any such notice or communication will be deemed to be given or made via the CSD when sent from the CSD.
- (b) Unless otherwise specifically provided, any notice or other communication to be made under or in connection with the Finance Documents:
 - (i) if to the Agent, shall be given at the address registered with the Swedish Companies Registration Office (*Sw. Bolagsverket*) on the Business Day

prior to dispatch or, if sent by email by the Issuer, to the email address notified by the Agent from time to time;

- (ii) if to the Issuer, shall be given at the address registered with the Swedish Companies Registration Office on the Business Day prior to dispatch or if sent by email by the Agent, to the email address notified by the Issuer to the Agent from time to time; and
 - (iii) if to the Bondholders, pursuant to paragraph (a) above. A notice to the Bondholders shall also be published on the websites of the Issuer and the Agent.
- (c) Unless otherwise specifically provided, any notice or other communication made by one Person to another under or in connection with the Finance Documents shall be sent by way of courier, personal delivery or letter, or if between the Issuer and the Agent, by email, and will only be effective:
 - (i) in case of courier or personal delivery, when it has been left at the address specified in paragraph (b) above;
 - (ii) in case of letter, three Business Days after being deposited postage prepaid in an envelope addressed to the address specified in paragraph (b) above; or
 - (iii) in case of email, on the day of dispatch (unless a delivery failure message was received by the sender), save that any notice or other communication sent by email that is sent after 5.00 pm in the place of receipt shall be deemed only to become effective on the following day.
- (d) Any notice which shall be provided to the Bondholders in physical form pursuant to these Terms and Conditions may, at the discretion of the Agent, be limited to:
 - (i) a cover letter, which shall include:
 - (A) all information needed in order for Bondholders to exercise their rights under the Finance Documents;
 - (B) details of where Bondholders can retrieve additional information;
 - (C) contact details to the Agent; and
 - (D) an instruction to contact the Agent should any Bondholder wish to receive the additional information by regular mail; and
 - (ii) copies of any document needed in order for Bondholder to exercise their rights under the Finance Documents.
- (e) Failure to send a notice or other communication to a Bondholder or any defect in it shall not affect its sufficiency with respect to other Bondholders.

26.2 Press releases

- (a) Any notice that the Issuer or the Agent shall send to the Bondholders pursuant to Clauses 11.1(d), 14.11(c), 16(p), 17(a), 18(a) and 19(c) shall also be published by way of press release by the Issuer or the Agent, as applicable.
- (b) In addition to Clause 26.2(a), if any information relating to the Bonds or the Group contained in a notice the Agent may send to the Bondholders under these Terms and Conditions has not already been made public by way of a press release, the Agent shall before it sends such information to the Bondholders give the Issuer the opportunity to issue a press release containing such information. If the Issuer does not promptly issue a press release and the Agent considers it necessary to issue a press release containing such information before it can lawfully send a notice containing such information to the Bondholders, the Agent shall be entitled to issue such press release.

27. Force Majeure and Limitation of Liability

- (a) None of the Agent, the Security Agent or the Paying Agent shall be held responsible for any damage arising out of any legal enactment, or any measure taken by a public authority, or war, strike, lockout, boycott, blockade or any other similar circumstance (a "**Force Majeure Event**"). The reservation in respect of strikes, lockouts, boycotts and blockades applies even if the Agent, the Security Agent or the Paying Agent itself takes such measures, or is subject to such measures.
- (b) The Paying Agent shall have no liability to the Bondholders if it has observed reasonable care. The Paying Agent shall never be responsible for indirect damage with exception of gross negligence and wilful misconduct.
- (c) Should a Force Majeure Event arise which prevents the Agent, the Security Agent or the Paying Agent from taking any action required to comply with these Terms and Conditions, such action may be postponed until the obstacle has been removed.
- (d) The provisions in this Clause 27 apply unless they are inconsistent with the provisions of the applicable securities registration legislation which provisions shall take precedence.

28. Governing Law and Jurisdiction

- (a) These Terms and Conditions, and any non-contractual obligations arising out of or in connection therewith, shall be governed by and construed in accordance with the laws of Sweden.
- (b) The Issuer submits to the non-exclusive jurisdiction of the District Court of Stockholm (Sw. *Stockholms tingsrätt*).

AGREED SECURITY PRINCIPLES

The Transaction Security, the Guarantees, the Security Documents and the Guarantee and Adherence Agreement shall be subject to the following principles (the "**Agreed Security Principles**"):

- (a) if required or customary under local law, Guarantees and Transaction Security will be limited to the extent required by any such local legal requirements;
- (b) general statutory limitations (e.g. financial assistance, corporate benefit, capitalisation rules and retention of title claims) may limit the ability of the Issuer and each Guarantor to provide Transaction Security and Guarantee or require that such Transaction Security and Guarantee is limited by an amount or otherwise;
- (c) the Issuer and the Guarantors shall not be required to grant Guarantee or enter into Security Documents if it would conflict with the fiduciary duties of their directors or contravene any legal prohibition or result in a material risk of personal or criminal liability on the part of any officer (as confirmed by a reputable local legal counsel in such jurisdiction);
- (d) Security Documents and the Guarantee and Adherence Agreement shall operate to create security and guarantees rather than to impose any new commercial obligations and shall, accordingly, not contain additional or duplicate representations or undertakings (including, for the avoidance of doubt, reporting requirements) to those contained in the Terms and Conditions unless required for the creation, perfection or preservation of the Transaction Security or Guarantee and shall not be unduly burdensome on the relevant Group Company or interfere unreasonably with the operation of its business;
- (e) perfection of Transaction Security or granting of Guarantees will not be required if it would materially adversely affect the ability of the Issuer or the relevant Guarantor to conduct its operations or business' in the ordinary course;
- (f) the Issuer and the Guarantors shall not be under an obligation to grant Transaction Security over any claims pursuant to any cash pool arrangement or over any intra-group loans other than the Material Intercompany Loan;
- (g) the Issuer and the Guarantors shall be permitted to pay interest (until the occurrence of an Event of Default and for as long as it is continuing) but not principal in relation to any Material Intercompany Loan being subject to Transaction Security if required under applicable law to perfect the Transaction Security;
- (h) the Issuer and the Guarantors shall, until the occurrence of an Event of Default and for as long as it is continuing, be permitted to pay and receive dividend in relation to any shares being subject to Transaction Security provided that it is not prohibited by the Terms and Conditions;
- (i) the Issuer and the Guarantors shall not be under an obligation to grant Guarantees or Transaction Security over any assets which would impose a stamp duty, taxes, notary fees, translation fees, registration fees or similar costs or charges on any Group Company or the Agent unless such costs amounts to less than SEK 100,000 (or the equivalent thereof in any other currency);

- (j) the Issuer and the Guarantors shall not be under an obligation to grant any Transaction Security or Guarantee if it would be illegal or impossible for such Group Company (as confirmed by a reputable local legal counsel in such jurisdiction);
- (k) the Issuer and the Guarantors shall not be under an obligation to grant any Transaction Security or Guarantee if it is not permitted or possible under local law to appoint the Agent to act as agent on behalf of the bondholders (other than through a parallel debt agreement) or if it is required that each bondholder is specified or identified;
- (l) the Issuer and the Guarantors shall not be under an obligation to grant any Transaction Security or Guarantee if there is a requirement for such company or the Agent to obtain or maintain licenses, permissions, establish a place of business or similar in any jurisdiction for the purpose of granting or holding such Transaction Security or Guarantee (as confirmed by a reputable local legal counsel in such jurisdiction);
- (m) the Issuer and the Guarantors shall not be under an obligation to grant any Transaction Security or Guarantee if there is a requirement for such company or its shareholder or the Agent to deposit cash or capitalise the relevant Guarantor in any jurisdiction for the purpose of granting or holding such Transaction Security or Guarantee (as confirmed by a reputable local legal counsel in such jurisdiction);
- (n) an acknowledgement, countersignature or confirmation on a notice of pledge or similar to be delivered in connection with the granting of Transaction Security or Guarantee by another party than a Group Company shall only be required to be collected and delivered by the relevant Group Company on a best effort basis;
- (o) if a Guarantee or Transaction Security is not possible to grant when ensuring a Group Company the rights included in these Agreed Security Principles, the obligation to grant such Guarantee or Transaction Security shall cease;
- (p) Transaction Security will not be enforceable until an Event of Default has occurred and is continuing; and
- (q) a power of attorney (including, but not limited to, in respect of voting rights appertaining to any shares) granted under any Security Document shall only be exercisable following the occurrence of an Event of Default and for as long as it is continuing and shall be issued upon the entering into of the relevant Security Document and be renewed upon request.

The Agent shall have a right to consult with a local legal counsel in a relevant jurisdiction in order to verify and confirm compliance with the Agreed Security Principles in relation to a Transaction Security and/or Guarantee. The costs for such local legal counsel shall be borne or reimbursed by the Issuer and the Agent is not required to seek the Issuer's confirmation or approval prior to engaging such local legal counsel.

ADRESSER**EMITTENT**

Go North Group AB
Norra Allégatan 5
413 01 Göteborg
Tel.: (+46) 735 070707

SOLE BOOKRUNNER

Pareto Securities AB
Berzelii Park 9
Postbox 7415
SE-103 91 Stockholm
Sverige
Tel.: +46 8 402 52 20

BETALNINGSAGENT

NT Services AS
Kronprinsesse Märthas plass 1
0160 Olso
Norge
Tel.: +47 22 87 94 00

JURIDISK RÅDGIVARE

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

AGENT

Intertrust (Sweden) AB
P.O. Box 16285
SE-103 25 Stockholm
Sverige
Tel.: +46-70 860 61 25

REVISOR

**Öhrlings
PricewaterhouseCoopers
AB**
Torsgatan 21, 113 97
Stockholm
Tel.: +46 10-212 40 00

VÄRDEPAPPERSCENTRAL

Verdipapirsentralen ASA
Fred Olsens gate 1
Postboks 1174
NO-0152 Oslo
Norge
Tel.: +47 2 263 53