

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 13 september 2024. Efter prospektets utgångsdatum, vilket är 12 månader efter godkännandet, upphör skyldigheten att komplettera detta prospekt i händelse av betydande nya faktorer, väsentliga misstag eller väsentliga felaktighet att gälla.

MOMENT GROUP AB

Prospekt för upptagande till handel av

109 238 000 SEK

seniora obligationer med säkerhet och rörlig ränta som förfaller 2025

ISIN: SE0010985978

13 september 2024

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av MOMENT GROUP AB, ett publikt svenskt aktiebolag med org. nr. 556301-2730 ("Bolaget", "MOMENT GROUP" eller "Emittenten") och adress Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg i samband med ansökan om notering av 109 238 000 SEK seniora obligationer med säkerhet och rörlig ränta som förfaller 2025 med ISIN: SE0010985978 ("Obligationerna") på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm AB ("Nasdaq Stockholm"), vilka emitterades den 27 mars 2018 med ett ursprungligt Nominellt Värde om 200 000 000 SEK under en total ram om 400 000 000 SEK ("Första Emissionsdagen"). Från och med den 29 mars 2021 har en del av det Nominella Beloppet, inklusive all Upplupen PIK-Ränta, eftergivits i enlighet med ett Skriftligt Förfarande som kallades till den 21 december 2020, vilket resulterade i att det nominella beloppet för varje Obligation per den 29 mars 2021 var 54 619 SEK varför det totala Utestående Nominella Beloppet är 109 238 000 SEK.

Prospektet innehåller villkoren för Obligationerna ("Obligationsvillkoren"). Obligationsvillkoren återfinns översatta på svenska. I händelse av diskrepans mellan den svenska och engelska språkversionen av Obligationsvillkoren ska den engelska äga företräde. Termer som definieras i Obligationsvillkoren ska, såvida inget annat framgår av sammanhanget, äga motsvarande tillämpning i Prospektet.

Detta Prospekt har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("Prospektförordningen") 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"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner enbart detta Prospekt i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats www.momentgroup.com och på Finansinspektionens webbplats <http://www.fi.se>. Bolaget tillhandahåller även papperskopior av Prospektet på begäran.

Prospektet har enbart upprättats i samband med en ansökan om upptagande till handel av Obligationerna på Nasdaq Stockholm och innehåller inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva obligationer eller andra finansiella instrument i Bolaget, vare sig i Sverige eller i någon annan jurisdiktion. Prospektet får inte distribueras i något land där sådan distribution eller förfogande kräver ytterligare prospekt, registrering eller kompletterande åtgärder eller strider mot reglerna i det landet. Personer som kommer i besittning av detta Prospekt eller personer som förvärvar Obligationerna är därför skyldiga att informera sig om och att observera sådana begränsningar. Obligationerna har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("U.S. Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller annan jurisdiktion i USA och kan vara skattepliktiga i USA. Obligationerna får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Bolaget har inte åtagit sig att registrera Obligationerna enligt U.S. Securities Act eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller annan jurisdiktion i USA eller genomföra något framtida utbyteserbjudande. Vidare har Bolaget inte åtagit sig att registrera Obligationerna enligt något annat lands värdepapperslagstiftning. Det är investerarens ansvar att säkerställa att erbjudanden om försäljning eller köp av Obligationerna följer tillämplig värdepapperslagstiftning. Inget erbjudande lämnas till individer bosatta i Australien, Japan, Kanada, Hong Kong, Italien eller Nya Zeeland, Cypern, Sydafrika, Storbritannien, USA (eller någon amerikansk person) eller annat land där erbjudande, försäljning och leverans av Obligationerna är begränsade enligt lag.

Obligationerna är inte nödvändigtvis en lämplig investering för alla investerare och varje potentiell investerare i Obligationerna måste sett till just sina omständigheter avgöra huruvida en investering i Obligationerna är lämpligt eller inte. I synnerhet bör varje investerare:

- (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en meningsfull värdering av Obligationerna, bedöma värdet och riskerna med att investera i obligationen och informationen som ingår eller införlivas i detta Prospekt genom hänvisning;
- (ii) ha tillgång till och kunskap om lämpliga analysverktyg för att kunna värdera, utifrån just dennes finansiella situation, en investering i Obligationerna och konsekvenserna detta kan ha på andra värdepapper som denne har i sin övergripande investeringsportfölj;
- (iii) ha tillräckliga ekonomiska resurser och tillräcklig likviditet för att kunna hantera alla risker som en investering i Obligationerna kan medföra;
- (iv) förstå innebörden av Obligationsvillkoren; och
- (v) kunna utvärdera (på egen hand eller med hjälp av en finansiell rådgivare) möjliga scenarier avseende ekonomiska faktorer, faktorer avseende räntan samt även andra faktorer som kan påverka en investering och investerarens förmåga att hantera tillämpliga risker.

Om inget annat uttryckligen anges så har informationen i detta Prospekt inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Viss finansiell information i Prospektet kan ha avrundats och därför kan de siffror som visas som totaler i detta Prospekt variera något från den exakta beräkningen av de siffror som föregår dem. Prospektet ska läsas tillsammans med alla de dokument som är införlivade genom hänvisning (se avsnitt "**Handlingar införlivade genom hänvisning**" nedan) samt eventuella tillägg till Prospektet. Prospektet styrs av svensk rätt. Domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstått ur eller i anslutning till Prospektet.

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter angående framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Sådana framåtriktade uttalanden och framåtriktad information är baserad på Bolagets styrelse och lednings bedömning eller är antaganden baserade på information tillgänglig för Gruppen. Orden "anser", "antar", "avser", "beräknar", "förväntas", "förutses", "planeras", "potentiell", "tror" och liknande uttryck anger några av dessa framåtriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden följer av sammanhanget i vilka de förekommer. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget. Framåtriktade uttalanden baseras på nuvarande beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig avsevärt från resultaten, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. Bolaget lämnar inga garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutsädda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa. Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. Framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och som det hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomföranden eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av till exempel, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden på marknaden där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer samt ändringar i lagar och förordningar. Efter Prospektets datum åtar inte Bolaget, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, att uppdatera framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

INNEHÅLL

1.	SAMMANFATTNING.....	2
2.	RISKFAKTORER.....	9
3.	ANSVARSFÖRSÄKRAN.....	27
4.	BESKRIVNING AV VÄSENTLIGA AVTAL.....	28
5.	ÖVERSIKT ÖVER OBLIGATIONERNA.....	29
6.	BESKRIVNING AV GRUPPEN.....	32
7.	STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR.....	41
8.	BOLAGSSTYRNING.....	46
9.	GARANTER.....	48
10.	HISTORISK FINANSIELL INFORMATION.....	58
11.	ÖVRIG INFORMATION.....	61
12.	VILLKOR FÖR OBLIGATIONERNA.....	65
13.	ADRESSER.....	43

1. SAMMANFATTNING

Introduktion och varningar

Introduktion och varningar:	<p>Detta Prospekt har upprättats i samband med upptagandet till handel av 109 238 000 SEK seniora obligationer med säkerhet och rörlig ränta som förfaller 28 september 2025. Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kårande enligt nationell rätt bli tvungen att stå 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 andra delar av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p> <p>Emittenten har sitt huvudkontor på Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg, Sverige, med telefonnummer (+46) 771 – 13 43 00.</p>
Emittentens juridiska och kommersiella namn och dess ISIN och LEI	<p>Emittentens juridiska och kommersiella namn är MOMENT GROUP AB. Emittenten är ett publikt aktiebolag registrerat under svensk lagstiftning, med org. nr 556301-2730 och dess huvudkontor är beläget på Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg, Sverige. Styrelsen har sitt huvudkontor på Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg, Sverige. Emittentens identifieringskod för juridiska personer ("LEI-Kod") är 549300VNTTR22XK8DM54. Obligationerna kommer att identifieras med ISIN SE0010985978.</p>
Identitet och kontaktuppgifter för den behöriga myndighet som godkänner Prospektet	<p>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.</p>
Datum för godkännande av Prospektet	<p>Finansinspektionen har, i egenskap av behörig myndighet enligt Prospektförordningen, den 13 september 2024, godkänt detta Prospekt.</p>

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	<p>Emittentens juridiska och kommersiella namn är MOMENT GROUP AB. Emittenten är ett publikt aktiebolag registrerat under svensk lagstiftning, med org. nr 556301-2730 och dess huvudkontor är beläget på Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg, Sverige. Emittentens LEI-Kod är 549300VNTTR22XK8DM54. Emittentens associationsform regleras i den svenska aktiebolagslagen (2005:551).</p>
Emittentens /Koncernens huvudsakliga verksamhet	<p>Emittenten grundades i Sverige den 9 juni 1987 och registrerades hos Bolagsverket den 3 juli 1987. Bolaget verkar inom upplevelseindustrin. För närvarande är verksamheten uppdelad på fyra affärsområden: 2Entertain, Wallmans Group, Kungssportsgruppen och Event & Communication. Gruppens verksamhet bedrivs genom kontor i Göteborg, Stockholm, Malmö, Falkenberg, Köpenhamn och Oslo.</p>

Majoritetsägare	<p>Emittentens aktie handlas på Nasdaq Stockholm, Main Market med kortnamnet MOMENT. Följande tabell visar Emittentens tio största aktieägare per den 28 juni 2024.</p> <table border="1" data-bbox="526 398 1353 1086"> <tr> <td>BNP Paribas Securities Services***</td> <td>5 929 930</td> <td>23,42%</td> </tr> <tr> <td>Gelba Management AB</td> <td>5 529 253</td> <td>21,84%</td> </tr> <tr> <td>Lesley Invest AB*</td> <td>2 847 811</td> <td>11,25%</td> </tr> <tr> <td>Engströms Trä i Brynje AB*</td> <td>1 968 031</td> <td>7,77%</td> </tr> <tr> <td>Clearstream Banking S.A.***</td> <td>1 009 661</td> <td>3,99%</td> </tr> <tr> <td>Rolf Lundström</td> <td>300 000</td> <td>1,19%</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension</td> <td>263 095</td> <td>1,04%</td> </tr> <tr> <td>Janne Andersson**</td> <td>174 575</td> <td>0,69%</td> </tr> <tr> <td>Coeli Asset Management AB</td> <td>150 000</td> <td>0,59%</td> </tr> <tr> <td>SEB Investment Management AB</td> <td>133 033</td> <td>0,53%</td> </tr> </table> <p><i>*inklusive ägande via dotterbolag och/eller privat ägande inom ägarfamiljen</i> <i>**inklusive närståendes ägande</i> <i>***företrädare för Robus Capital Management Ltd.</i></p> <p>Såvitt Bolaget känner till utövar ingen person någon direkt eller indirekt kontroll över Bolaget. Såvitt Bolaget känner till finns det inga avtal eller motsvarande överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som kan leda till en förändring av kontrollen i Bolaget.</p>	BNP Paribas Securities Services***	5 929 930	23,42%	Gelba Management AB	5 529 253	21,84%	Lesley Invest AB*	2 847 811	11,25%	Engströms Trä i Brynje AB*	1 968 031	7,77%	Clearstream Banking S.A.***	1 009 661	3,99%	Rolf Lundström	300 000	1,19%	Avanza Pension	263 095	1,04%	Janne Andersson**	174 575	0,69%	Coeli Asset Management AB	150 000	0,59%	SEB Investment Management AB	133 033	0,53%
BNP Paribas Securities Services***	5 929 930	23,42%																													
Gelba Management AB	5 529 253	21,84%																													
Lesley Invest AB*	2 847 811	11,25%																													
Engströms Trä i Brynje AB*	1 968 031	7,77%																													
Clearstream Banking S.A.***	1 009 661	3,99%																													
Rolf Lundström	300 000	1,19%																													
Avanza Pension	263 095	1,04%																													
Janne Andersson**	174 575	0,69%																													
Coeli Asset Management AB	150 000	0,59%																													
SEB Investment Management AB	133 033	0,53%																													
Viktigaste administrerande direktörer	<p>Bolagets styrelse består av Leif West (ordförande), Kenneth Engström, Oscar Wallblom, Anna Bauer och Tina Tropp Jerresand.</p> <p>Bolagets ledande befattningshavare består av Martin du Hane (Group CEO), David Mårtensson (Group CFO), Jan Andersson (Affärsområdeschef & VD för 2Entertain), Ia Lindahl Idborg (Head of Communication & IR), Susanne Bäckström (Head of People & Culture), Patrik Bågendahl (Head of IT), Frode Flygelring (Affärsområdeschef & VD för Kungportsgruppen), Sanna Kindmark (VD för Hansen), Andy Pimmeshofer (VD för Minnesota Communication AB) och Mikael Nilsson (Affärsområdeschef & VD för Wallmans Group).</p>																														
Revisor	<p>Revisionsbolaget Ernst & Young AB, Parkgatan 49, 401 82 Göteborg, omvaldes till revisor på årsstämman 2024 för en mandatperiod om ett år. Ernst & Young AB har således reviderat Bolagets räkenskaper för år 2023 (samt år 2022) och auktoriserad revisor Andreas Mast har varit huvudansvarig revisor. Andreas Mast är auktoriserad revisor och medlem av FAR, branchorganisationen för revisorer i Sverige. Andreas Mast har lång erfarenhet av granskning av noterade bolag och bolag i internationell miljö.</p>																														

Finansiell nyckelinformation för Emittenten

Utvald finansiell information	<p>I de följande tabellerna nedan redovisas Bolagets utvalda historiska finansiella information avseende räkenskapsåren 2022 och 2023. Den utvalda historiska finansiella informationen har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2022 och 2023, vilka har reviderats av Bolagets revisor.</p> <p>Den utvalda historiska finansiella informationen innehåller därutöver Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2024, tillsammans med jämförande finansiell information för motsvarande period föregående räkenskapsår. Delårsrapporten för perioden 1 januari-30 juni 2024 har varken reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Om inget annat anges har ingen annan information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Angivna belopp redovisas avrundade till TSEK och MSEK medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler.</p> <p>Gruppens resultat i sammandrag</p> <table border="1" data-bbox="491 786 1369 927"> <thead> <tr> <th>MSEK</th> <th>2023</th> <th>2022</th> <th>TSEK</th> <th>2024</th> <th>2023</th> </tr> <tr> <td></td> <th>1 jan-31 dec</th> <th>1 jan-31 dec</th> <td></td> <th>1 jan-30 jun</th> <th>1 jan-30 jun</th> </tr> </thead> </table> <p>Resultaträkning i sammandrag</p> <table border="1" data-bbox="491 981 1369 1043"> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>67 469</td> <td>63 078</td> <td></td> <td>-13</td> <td>-3</td> </tr> </table> <p>Balansräkning i sammandrag</p> <table border="1" data-bbox="491 1097 1369 1294"> <tr> <td>Nettoskuld</td> <td>510 678</td> <td>422 059</td> <td></td> <td>654</td> <td>422</td> </tr> <tr> <td>Skuldsättningsgrad (%)</td> <td>653</td> <td>1475</td> <td></td> <td>1015</td> <td>2078</td> </tr> <tr> <td>Räntetäckningsgrad rullande 12 (ggr)</td> <td>2,3</td> <td>2,8</td> <td></td> <td>-1,7</td> <td>2,8</td> </tr> </table> <p>Kassaflödesanalys i sammandrag</p> <table border="1" data-bbox="491 1348 1369 1603"> <tr> <td>Kassaflöde från löpande verksamhet</td> <td>54 191</td> <td>93 227</td> <td></td> <td>-9</td> <td>-16</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</td> <td>-96 440</td> <td>-31 248</td> <td></td> <td>-30</td> <td>-75</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamhet</td> <td>-41 566</td> <td>-11 213</td> <td></td> <td>-10</td> <td>-13</td> </tr> </table>	MSEK	2023	2022	TSEK	2024	2023		1 jan-31 dec	1 jan-31 dec		1 jan-30 jun	1 jan-30 jun	Rörelseresultat	67 469	63 078		-13	-3	Nettoskuld	510 678	422 059		654	422	Skuldsättningsgrad (%)	653	1475		1015	2078	Räntetäckningsgrad rullande 12 (ggr)	2,3	2,8		-1,7	2,8	Kassaflöde från löpande verksamhet	54 191	93 227		-9	-16	Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-96 440	-31 248		-30	-75	Kassaflöde från investeringsverksamhet	-41 566	-11 213		-10	-13
MSEK	2023	2022	TSEK	2024	2023																																																		
	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec		1 jan-30 jun	1 jan-30 jun																																																		
Rörelseresultat	67 469	63 078		-13	-3																																																		
Nettoskuld	510 678	422 059		654	422																																																		
Skuldsättningsgrad (%)	653	1475		1015	2078																																																		
Räntetäckningsgrad rullande 12 (ggr)	2,3	2,8		-1,7	2,8																																																		
Kassaflöde från löpande verksamhet	54 191	93 227		-9	-16																																																		
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-96 440	-31 248		-30	-75																																																		
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-41 566	-11 213		-10	-13																																																		

Specifika nyckelrisker för Emittenten

Finansiella risker och ränterisker	Gruppen planerar att använda en rörelsekapitalfacilitet på upp till 3 500 000 SEK förutom skuldsättningen genom Obligationerna. Denna finansiering kan leda till högre räntekostnader än investeringsavkastningen. Höga räntenivåer kan negativt påverka Gruppens finansiella kostnader och dess likviditet.
Säsongsbundenhet	Gruppens verksamhet är säsongsbunden, med en stor del av sin försäljning och rörelseresultat genererat under det fjärde kvartalet på grund av ökad efterfrågan kring jul. För att hantera den höga efterfrågan anställer Gruppen extra personal. Om försäljningen är svagare än förväntat

	eller efterfrågan överskattas, kan de ökade kostnaderna påverka Gruppens finansiella resultat negativt. Dessutom leder säsongsbundenheten till ett svagare kassaflöde under sommarmånaderna, vilket kan påverka Gruppens likviditetskrav och finansiella ställning.
Makroekonomiska faktorer	Gruppens verksamhet inom underhållning och upplevelser påverkas av makroekonomiska faktorer. Generella ekonomiska förändringar, inklusive tillväxt, demografi, sysselsättning och infrastruktur, påverkar efterfrågan på Gruppens tjänster och tillgångarnas värde. Inflation och förväntningar om ränteförändringar påverkar den faktiska räntenivån, vilket påverkar Gruppens nettoinkomst och kassaflöde. Därtill påverkas verksamheten av konjunkturutveckling samt faktorer som pandemier, geopolitisk instabilitet, krig och konflikt.
Skatterisker	Gruppen har en delvis internationell verksamhet med bolag i flera jurisdiktioner, inklusive verksamhet ombord på färjor som rör sig mellan dessa områden. Denna situation innebär risker relaterade till skattelagstiftningen. Om skattemyndigheter eller domstolar ifrågasätter Gruppens tolkning av skattelagar och regler kan det leda till ytterligare skatter, räntor eller avgifter, vilket kan påverka Gruppens intjäningsförmåga inom delar av koncernens verksamhet på grund av ökade priser för att kompensera högre skattekostnader.

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperens typ, kategori och ISIN	Seniora obligationer med säkerhet och rörlig ränta som förfaller 2025. ISIN: SE0010985978. Obligationerna regleras av svensk lag.
Valuta, denominering, nominellt värde, antal emitterade värdepapper och värdepapperens löptid	Obligationerna är denominerade i SEK. Det initiala Nominella Beloppet för varje Initial Obligation är 100 000 SEK med ett minsta teckningsbelopp om 1 100 000 SEK. Obligationernas totala Nominella Belopp är 200 000 000 SEK. Alla Initiala Obligationer emitteras fullt betalda till en teckningskurs om 100 procent av det Nominella Beloppet. Från och med den 29 mars 2021 har en del av det Nominella Beloppet, inklusive all Upplupen PIK-Ränta, eftergivits i enlighet med ett Skriftligt Förfarande som kallades till den 21 december 2020, vilket resulterade i att det nominella beloppet för varje Obligation per den 29 mars 2021 var 54 619 SEK och det totala Utestående Nominella Beloppet var 109 238 000 SEK. Obligationernas förfalldatum är 28 september 2025.
Rättigheter knutna till värdepapperen	En begäran från Emittenten eller en eller flera Obligationssinnehavare som representerar minst 10 procent av det Justerade Nominella Beloppet (sådan begäran kan endast giltigt framställas av en person som är Obligationssinnehavare på den Bankdag som infaller omedelbart efter den dag då begäran mottas av Agenten och ska, om den görs av flera Obligationssinnehavare, göras av dessa tillsammans) om att Obligationssinnehavarna ska fatta ett beslut i ett ärende som härrör från Finansieringsdokumenten ska riktas till Agenten och behandlas vid ett Fordringshavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande (såsom beslutas av Agenten). Personen som begär att ett beslut ska fattas kan föreslå vilket förfarande som ska tillämpas för att fatta beslutet men om det enligt Agentens bedömning är mer ändamålsenligt att ärendet behandlas vid ett Fordringshavarmöte istället för genom ett Skriftligt Förfarande ska det behandlas vid ett Fordringshavarmöte. Emittenten ska lösa in samtliga och inte endast vissa av de utestående Obligationerna i sin helhet på Förfalldagen med ett belopp per obligation som motsvarar det Nominella Beloppet med tillägg för upplupen men obetalad Ränta. Om den Förfalldagen inte är en Bankdag, ska inlösen ske på den första efterföljande Bankdagen.

	Emittenten får lösa in alla, men inte delar av, Obligationer på alla Värdepapperscentralsdagar före Förfallodagen till ett pris motsvarande 100 procent av det Utestående Nominella Beloppet (jämta upplupen men icke betald Ränta).
Rangordning	Obligationerna är direkta, ovillkorade, icke efterställda och säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska vid var tid rangordnas (i) utan företräde dem emellan och (ii) åtminstone pari passu med alla direkta, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten, förutom (A) de förpliktelser som är prioriterade enligt lag och (B) superförmånsrätten som följer av den super Seniora Skulden enligt Intercreditoravtalet.
Restriktioner för överföring	Obligationerna får fritt överlåtas och får pantsättas, förutsatt följande: (i) Obligationssnehavaren kan vara föremål för förvärvs- eller överlåtelsebegränsningar avseende Obligationerna, tillämpligt från tid till annan enligt lokala lagar som en Obligationssnehavare kan lyda under (på grund av t.ex. dennes nationalitet, hemvist, registrerad adress, platsen för dess verksamhet). Varje Obligationssnehavare måste säkerställa efterlevnad av tillämpliga lokala lagar och regleringar på egen bekostnad. (ii) Trots det som framgår av ovan, gäller att en Obligationssnehavare som har förvärvat Obligationerna i strid med tillämpliga tvingande restriktioner ändå får utöva sina rösträttigheter under dessa Obligationsvillkor.
Utdelning eller utbetalningspolicy	Obligationernas Ränteförfallodagar är kvartalsvis 21 mars, 20 juni, 30 september och 31 december varje år eller, om en sådan dag inte är en Värdepapperscentralsdag, den Värdepapperscentralsdag som följer av tillämpningen av Bankdagskonventionen. Obligationernas första ränteförfallodag var 30 juni 2018 och den sista ränteförfallodagen ska vara den Slutliga Återbetalningsdagen.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Handel	Obligationerna kommer att upptas till handel på Nasdaq Stockholm.
--------	---

Omfattas värdepapperen av en garanti?

Garantins art och omfattning	Förpliktelserna under Obligationerna garanteras i enlighet med Garantivalet, ursprungligen daterat den 18 januari 2021, som ingåtts mellan Emittenten, de bolag som listas nedan (" Garanterna ") och Intertrust (Sweden) AB (" Säkerhetsagenten " eller " Agenten ") på uppdrag av varje säkerställd part (" Säkerställd Part "). Enligt Garantivalet har varje Garant, inklusive Emittenten, oåterkalleligen och ovillkorligen garanterat till varje Säkerställd Part punktlig betalning och fullgörande av alla säkerställda förpliktelser enligt de seniora finansieringsdokumenten. Vidare har varje Garant åtagit sig att närhelst en Garant inte fullgör sin betalningsskyldighet betala beloppet till Säkerhetsagenten och att hålla Säkerhetsagenten och varje Säkerställd Part skadeslösa om någon skyldighet som Garanten garanterar är eller blir icke verkställbar, ogiltig eller olaglig. Skadeståndsbeloppet ska vara lika med det belopp som part annars skulle ha haft rätt att återkräva. Garanternas, inklusive Emittentens, skyldigheter och ansvar ska begränsas endast om det krävs enligt lag.
Garantigivare/ Garanterna	2E Event AB, Minnesota Communication AB, Hansen Event & Conference AB, Kungssportsgruppen AB, Conciliance AB, Ballbreaker Kungsholmen AB, Wallmans Group AB, Golden Hits AB, Wallmans Salonger i Oslo AS, Wallmans Stockholm AB, Kungssportshuset i Göteborg AB, Wallmans A/S, 2Entertain AB, Nöjespatrullen Showrestaurang AB, 2Entertain Norge AS, 2Entertain Sverige AB, Hamburger Börs Aktiebolag, Slice and Serve i Malmö AB och Filmriding & Company Aktiebolag.

Finansiell nyckelinformation	Eftersom samtliga Garanter är dotterbolag över vilka Emittenten utövar bestämmande inflytande inkluderas Garanterna i koncernredovisningen som Emittenten upprättar. Den finansiella nyckelinformation som är relevant för bedömningen av Garanternas förmåga att fullgöra sina åtaganden enligt Garantiavtalet framgår därmed av Emittentens information för Gruppen på konsoliderad basis.
Väsentliga riskfaktorer hänförliga till garanten	Det finns en risk för att medlen hos Garanterna vid eventuella verkställanden av fordringar enligt garantierna inte skulle vara tillräckliga för att tillgodose alla belopp som Gruppen är skyldiga Obligationsinnehavarna vid tidpunkten för verkställandet.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Kreditrisker	Investerarnas rätt att erhålla betalning under Obligationsvillkoren är beroende av Emittentens förmåga att uppfylla sina betalningskrav, vilket i sin tur är beroende av Gruppens verksamhet och finansiella ställning. Om Gruppens finansiella ställning försämras på ett sådant sätt att kreditrisken ökar, kan detta resultera i att Obligationernas marknadspris får en högre riskpremie vilket i sin tur kan påverka värdet på Obligationerna negativt.
Risker relaterade till refinansiering	Om Emittenten inte har möjlighet att refinansiera Obligationerna eller annan utestående skuld, eller om sådan finansiering endast kan erhållas på oförmånliga villkor, kan detta få en betydande negativ effekt på Emittentens möjlighet att återbetala innehavarna av Obligationerna på Förfallodagen.
Risker relaterade till räntesatsen	Obligationerna löper med rörlig ränta. Det finns en risk för att marknadsvärdet på Obligationerna och en investering i Obligationerna påverkas negativt av förändringar i marknadsräntorna.
Risker relaterade till överlåtbarhet och likviditet	Det finns en risk för att en likvid marknad inte utvecklas avseende handeln i Obligationen, eller om den utvecklas, inte upprätthålls. Detta kan resultera i att en Obligationsinnehavare inte har möjlighet att återförsälja dess Obligation(er) och likvidera sin investering. Även om den relevanta Obligationsinnehavaren lyckas återförsälja dess Obligation(er), kan marknadspriset vara lägre än Nominellt Belopp eller marknadspriset för likvärdiga investeringar som har en befintlig och fungerande marknad.
Valutarisker	Obligationsinnehavare som främst bedriver verksamhet i en annan valuta, är utsatt för en växelkursrisk. Växelkursrisker inkluderar risker för betydande fluktuationer i växlingskursen, inklusive devalvering och revalvering, samt risker kopplade till implementering eller förändringar av gällande valutaregleringar.
Beroendeställning gentemot dotterbolag	Emittenten är beroende av att erhålla aktieutdelningar, andra utdelningar, vinster, cash pooling-arrangemang samt räntor hänförliga till koncerninterna lån från dess direkta och indirekta dotterbolag är tillräckliga för att fullfölja den betalningsskyldighet som följer av Obligationsvillkoren.
Strukturell efterställning	Obligationerna kommer att innebära strukturellt efterställda skyldigheter för Emittentens dotterbolag, vilket innebär att fordringsägare med krav mot ett dotterbolag kommer ha rätt till betalning ur dotterbolagets tillgångar framför Emittenten. Om ett dotterbolag hamnar på obestånd, föreligger en risk för att Emittenten och dess tillgångar påverkas av ageranden från dotterbolagets fordringsägare. Dotterbolags obestånd kan påverka Emittentens finansiella ställning negativt, samt få effekter på Emittentens möjlighet att betala i enlighet med Obligationsvillkoren.
Risker relaterade till förtida inlösen och säljoption	Vid eventuell förtida inlösen enligt Obligationsvillkoren kan det belopp som Obligationsinnehavaren erhåller vara lägre än marknadsvärdet för Obligationerna. Vidare kan Emittenten lösa in alla utestående Obligationer om det blir olagligt att utföra de åtaganden som följer av Obligationsvillkoren eller finansieringsdokumenten. Det föreligger en risk för att Emittenten vid en förtidsbetalning inte har tillräckliga medel för att genomföra begärd återbetalning av Obligationerna.

Nyckelinformation om upptagande till handel på en reglerad marknad

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Förväntad tidplan för erbjudandet	Ej tillämplig. 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 500 000 SEK.
Kostnader som debiteras Obligationssinnehavarna av Emittenten	Inga kostnader kommer att bäras av Obligationssinnehavarna.

Varför upprättas detta Prospekt?

Skäl för upptagande till handel	Detta Prospekt har upprättats i syfte att ansöka om upptagande till handel av Obligationerna på Nasdaq Stockholm.
Användning av likvid	Likviden från Obligationen har använts till att finansiera den löpande verksamheten (inklusive förvärv) och att finansiera transaktionskostnader.
Intressekonflikter	Styrelsen bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande upptagandet till handel av Obligationerna på Nasdaq Stockholm.

2. RISKFAKTORER

Nedan beskrivs riskfaktorer hänförliga till Gruppen och dess verksamhet, samt risker hänförliga till Obligationerna. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst för Gruppen och väsentligheten av dess förväntade negativa effekter för Gruppen om risken skulle inträffa. Riskerna redovisas här nedan genom att klassificera den relevanta risken som låg, medel eller hög. Riskfaktorerna som för närvarande bedöms vara de mest väsentliga riskerna i en kategori presenteras först under den kategorin..

2.1 Risker hänförliga till Gruppen och marknaden

2.1.1 Finansiella risker och ränterisker

Riskbedömning: hög.

Utöver den skuldsättning som uppstår genom Obligationerna kommer Gruppen, bland annat, kunna uppta skuldfinansiering genom en rörelsekapitalfacilitet på ett maximalt belopp motsvarande 3 500 000 SEK. Finansiering under rörelsekapitalfaciliteten, liksom andra skuldfinansieringar som Gruppen upptar i enlighet med de begränsningar som följer av Obligationens villkoren, kan resultera i räntekostnader vilka kan bli högre än avkastningen från de investeringar som Gruppen gjort. Att låna pengar för att göra investeringar kommer öka Gruppens exponering för högre räntekostnader. Om räntekostnaderna blir högre än avkastningen från de investeringar som Gruppen gjort, kommer Gruppens lönsamhet påverkas negativt och, som ett resultat av detta, Gruppens förmåga att betala räntan. Bland annat har Gruppen den 15 juli 2024 ingått ett låneavtal med Robus Capital Management Limited om 17 500 000 SEK och med en ränta på 12 procent, vilket kan innebära en ökad sådan risk. Vidare bestäms räntan på Gruppens lån generellt på en rörlig snarare än en fast basis och påverkas därför av förändringar i den relevanta referensräntan. Räntenivåerna är för tillfället på en relativt hög nivå jämfört med de senaste åren som präglats av låga räntor, vilket får en negativ inverkan på finansnettot. Fortsatt höga räntenivåer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, intäkter och finansiella ställning. Detta kan påverka Gruppens förmåga att fullgöra sina betalningsskyldigheter avseende finansiering av Gruppen (Obligationerna inkluderat). Räntenivåer påverkas av en rad faktorer som är utom Gruppens kontroll vilket inkluderar, men inte är begränsat till, räntenivåpolicyer från regeringar och centralbanker. En fortsatt hög räntenivå skulle för Gruppen innebära fortsatta betydande ränteskyldigheter, vilket negativt skulle kunna påverka Gruppens finansiella kostnader och dess likviditet.

2.1.2 Säsongsbundenhet

Riskbedömning: hög.

Gruppens verksamhet är säsongsbunden, med en stor del av sin försäljning och rörelseresultat genererat under det fjärde kvartalet, på grund av en stor efterfrågan kring jul (julfester och julevent inkluderat). Därmed är Gruppens finansiella resultat för hela räkenskapsåret beroende av hur framgångsrik försäljningen är under denna period. Gruppen förbereder sig för den ökade efterfrågan under denna period genom att anställa extra personal. Om Gruppen, under denna period, upplever en svagare försäljning än förväntat eller överskattar efterfrågan på Gruppens tjänster kan de

ökade kostnaderna som uppstår för att täcka sådana överskattningar resultera i att Gruppens finansiella resultat för det året påverkas negativt. Effekterna av att verksamheten är säsongsbunden resulterar även i att Gruppen upplever ett svagare kassaflöde under sommarmånaderna, vilket i sin tur negativt kan påverka Gruppens förmåga att upprätthålla de nödvändiga likviditetskrav som krävs för att uppfylla verksamhetens behov, samt att täcka upp för om Gruppens verksamhet, resultat, affärsverksamhet och den finansiella ställningen påverkas negativt.

2.1.3 Gruppen kan behöva omvärdera värdet av goodwill och andra immateriella tillgångar

Riskbedömning: medel.

Goodwill utgör en betydande del av Gruppens balansräkning. Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärv och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventalförpliktelser.

Goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod och nedskrivningsbehovet prövas därför årligen eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Per den 30 juni 2024 uppgick Gruppens totala goodwill till 196 000 000 SEK. Det är möjligt att förändringar av omständigheter som påverkar Gruppens verksamhet och allmänna ekonomiska läge, eller av de många faktorer som Gruppen tar hänsyn till vid sina bedömningar, antaganden och estimat i samband med nedskrivningsprövningen av goodwill och andra immateriella tillgångar, i framtiden kan komma att kräva att Gruppen gör nedskrivningar, helt eller delvis, av goodwill eller andra immateriella tillgångar.

Gruppen genomför nedskrivningsprövningen inom de sex av Gruppen definierade kassagenererande enheterna AO 2Entertain, AO Wallmans Group, Hansen Event & Conference AB, Minnesota Communication AB, Ballbreaker Kungsholmen AB och Concilience AB.

Utförda nedskrivningstester per den 31 december 2023 påvisade inte något nedskrivningsbehov. De årliga nedskrivningstesterna för samtliga goodwillposter utfördes i samband med årsbokslutet och inga tester påvisar att redovisat värde överstiger återvinningsvärdet. Således görs bedömningen att det inte föreligger ytterligare nedskrivningsbehov i samband med årsbokslutet 2024. Det finns dock fortsatt en risk att Gruppen tvingas göra nedskrivning av goodwill om framåtblickande bedömningar, estimat och antaganden försämrats. Samtliga nedskrivningsprövningar baseras på bedömningar, antaganden och estimat som kan ändras och med det även de kassagenererande enheternas verkliga värde. Nedskrivningar av goodwill eller andra immateriella tillgångar och därmed förknippade nedskrivningskostnader kan slå mot det egna kapitalet och riskera att leda till negativ publicitet gällande Bolaget och Gruppen, vilket kan skada Bolagets och Gruppens varumärke samt andra immateriella tillgångar och därmed leda till en väsentligt negativ påverkan på Gruppens finansiella ställning och resultat.

2.1.4 Makroekonomiska faktorer

Riskbedömning: medel.

Den marknad som Gruppen främst bedriver verksamhet inom, underhållning och upplevelser, har Gruppen organiserat i segmenten 2Entertain, Wallmans Group, Kungssportsgruppen och Event & Communication ("**Huvudsegmenten**"), som alla påverkas av makroekonomiska faktorer. Generella förändringar i ekonomin, ekonomisk tillväxt, demografiska förändringar, en utveckling i sysselsättningsgrad, förändringar i infrastruktur, befolkningsökning, inflation och räntenivåer påverkar efterfrågan på Gruppens tjänster såväl som värdet på Gruppens tillgångar. Efterfrågan på Gruppens tjänster är generellt föremål för dessa faktorer eftersom faktorerna påverkar hushållens disponibla inkomst eller intäkter hos Gruppens målgrupp och därmed deras vilja och möjlighet att betala för underhållning eller upplevelser. Vidare påverkar inflationsförväntningar den faktiska intressenivån, vilket i sin tur påverkar Gruppens nettoinkomst. I förlängningen har förändrade räntenivåer en betydande effekt på Gruppens resultat och kassaflöde. Gruppens verksamhet påverkas även av den allmänna konjunkturutvecklingen och andra faktorer utanför Gruppens kontroll, såsom pandemier och det rådande säkerhetspolitiska läget, inklusive geopolitisk instabilitet, krig och konflikter vilka präglas av oförutsägbarhet och dess förmåga att utvecklas och eskalera snabbt, samt de direkta och indirekta långsiktiga effekterna detta har på den globala och svenska ekonomin.

2.1.5 Konkurrerande natur

Riskbedömning: medel.

Gruppen bedriver affärsverksamhet på marknader med hög grad av konkurrens och har upplevt en ökad konkurrens på grund av att ett ökat antal direkt och indirekt likvärdiga tjänster har tillkommit på marknaden, där de indirekt likvärdiga tjänsterna ger upplevelser av annat slag än vad Gruppen tillhandahåller inom Huvudsegmenten. Dessa inslag på marknaden innebär, och kommer troligtvis fortsätta innebära, betydande konkurrens vad gäller Gruppens tjänster. Om Gruppen inte klarar att upprätthålla och/eller förbättra tjänsternas konkurrenskraftighet, både vad gäller kvalitet och en överkomlig prissättning, är det troligt att Gruppen varken kan behålla befintliga kunder eller expandera sin kundkrets som förväntat. Gruppens kundavtal är ingångna antingen direkt med konsument eller med företagskunder. Avtalen med företagskunder är vanligtvis ingångna för enskilda event eller produktioner och har därför en relativt kort löptid. I de fall ramavtal är ingångna innehåller dessa typiskt sett inga garantier för återkommande avrop. Om Gruppen inte kan attrahera nya kunder och inte kan behålla sina befintliga kunder, särskilt företagskunder, kommer de lägre intäktsnivåerna påverka lönsamheten negativt. Om konkurrenter pressar priserna kan det leda till att Gruppen måste sänka priset på de tjänster Gruppen erbjuder. Behovet av att upprätthålla lönsamheten när intäkter minskar och priserna blir lägre kan resultera i prisnedskärningar eller andra effektivitetsåtgärder som kan ha en skadlig effekt på kvalitén på Gruppens tjänster. Till exempel kan Gruppen vara mindre villig, eller ha mindre möjlighet, att betala för att behålla kvalitén på underhållare, shower eller event som Gruppen erbjuder. Alla sådana kvalitetsförsämringar i Gruppens underhållning, shower eller event kan minska efterfrågan på Gruppens tjänster och leda till en förlust av kunder och därmed

intäkter. En märkbar minskning i Gruppens lönsamhet eller förlust av nuvarande eller framtida kunder, särskilt företagskunder, på grund av att kunder väljer alternativa upplevelser eller event kan ha en negativ inverkan på Gruppens intjäningsförmåga med risk för rabatterade priser och därmed försämrade marginaler.

2.1.6 Risker avseende Gruppens rykte

Riskbedömning: medel.

Gruppens rykte är viktigt för att upprätthålla goda relationer med nuvarande och potentiella kunder och köpare, särskilt företagskunder, men även med tillsynsmyndigheter i syfte att behålla nödvändiga tillstånd.

Verksamheter inom underhållnings- och upplevelseindustrin är bevakade av media och det pågår omfattande medieövervakning av företag inom industrin, deras artister, skådespelare, anställda och andra associerade med sådana företag. Det finns en risk att en eller flera allvarliga händelser uppstår genom avsiktliga handlingar eller underlåtenhet som beror på defekter eller brister i leveranser från leverantörer till Gruppen eller anställda hos Gruppen vilket kan skada en eller fler av Gruppens kunder eller att de lagstadgade krav som gäller för Gruppen överträds. Sådana händelser kan innebära negativ publicitet och att rättsliga åtgärder vidtas mot Gruppen och dess anställda. Sådan negativ publicitet, oavsett om den är motiverad eller omotiverad, och sådana rättsliga åtgärder, oavsett om utgången blir till fördel för Gruppen, kan ha en negativ inverkan på Gruppens varumärke och rykte, vilket kan minska antalet potentiella kunder som skulle välja Gruppens tjänster på en marknad med hög konkurrens samt skada Gruppens förmåga att behålla nuvarande kunder och öka sin kundkrets. Dessutom finns en risk att negativ publicitet och rättsprocesser kan äventyra existerande kontraktrelationer, särskilt med företagskunder. Negativ publicitet gällande andra aktörer inom underhållnings- och upplevelsebranschen kan också ha skadliga effekter för Gruppen, oavsett om Gruppen är ansvarig för eller inblandad i händelsen. Allt som nämnts ovan kan leda till förlust av kunder, affärsverksamhet och därmed intäkter. Finns även risk att försämrat rykte påverkar Gruppens möjlighet att förhandla till sig bra inköpspriser, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

2.1.7 Skyddet av personuppgifter

Riskbedömning: medel.

Överträdelse av dataskyddsregleringar kan allvarligt skada Gruppens rykte och ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Gruppen är skyldig att utöva verksamheten med beaktande av dataskyddslagstiftning, vilket inbegriper Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/679 ("**GDPR**"). Gruppen behandlar främst personuppgifter i förhållande till de anställda. Därutöver för Gruppen även kundregister som innehåller mindre känsliga personuppgifter såsom namn, e-postadress och till viss del åldersspann. Relevanta regler på dataskyddsområdet kräver bland annat att det finns nödvändiga rutiner för hur personuppgifter behandlas, lagras och raderas, att individer blir korrekt informerade om Gruppens sätt att behandla personuppgifter, och att riskbedömningar och granskningar utförs i enlighet med relevanta

dataskyddsregler. Att uppnå förenlighet med GDPR innebär ökade kostnader och omfattande administrativa sanktionsavgifter kan utgå för den som bryter mot GDPR. För det fall otillåten spridning eller felaktig behandling av personuppgifter sker, kan detta ge upphov till negativ publicitet och skada Gruppens renommé och leda till förlust av köpare, kunder och intäkter. Det kan även resultera i administrativa sanktionsavgifter, skadeståndsanspråk från individer och förelägganden från tillsynsmyndigheter i syfte att uppnå rättelse. Överträdelse av dataskyddslagstiftning som leder till intäktsförluster på grund av skadat renommé och höga sanktionsavgifter kan därför ha en negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

2.1.8 Skatterisker

Riskbedömning: medel.

Gruppen bedriver en delvis internationell verksamhet med bolag i ett antal jurisdiktioner. Gruppen bedriver även verksamhet ombord på färjor som förflyttar sig mellan jurisdiktioner. Gruppen är därför skattskyldig i flera jurisdiktioner. Gruppen bedriver och redovisar sin affärsverksamhet i enlighet med interna regler tillsammans med rådgivares tolkningar av skattelagar, regleringar, administrativa förfaranden och rättspraxis i de jurisdiktioner där Gruppen är verksam. Det finns en risk att skattemyndigheter och domstolar anser att Gruppens tolkning av tillämpliga skattelagar, regleringar, administrativa förfaranden och rättspraxis inte är korrekt. Om så sker kan det medföra att Gruppen behöver betala ytterligare skatter, räntor eller avgifter, vilket kan ha en väsentligt negativ påverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förändringar i lagstiftning gällande skatt relaterat till företagande, restauranger och tjänster (moms inkluderat) samt andra skatteregler, avgifter från regeringen, bidrag och subventioner kan påverka villkoren för Gruppens affärsverksamhet. Eftersom dessa regler historiskt sett har varit föremål för frekventa förändringar förväntas ytterligare förändringar ske i framtiden. Sådana förändringar kan medföra att Gruppens skattekostnader ökar, vilket kan ha en betydande negativ inverkan på Gruppens intjäningsförmåga inom delar av koncernens verksamhet på grund av ökade priser för att kompensera högre skattekostnader.

Därutöver är Gruppen inte medveten om några nuvarande planerade förändringar gällande skattelagar som skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Eventuella framtida förändringar i den lokala eller nationella skattelagstiftningen kan dock ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens finansiella ställning, rörelseresultat och likviditet.

Om några sådana förslag, eller andra nya förslag vilka har en skadlig effekt på Gruppens skattesituation, antas som medför att Gruppen behöver betala ytterligare skatter, räntor eller avgifter, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, skattekostnader och finansiella ställning.

2.1.9 Attacker, skador eller avlidna medarbetare eller kunder

Riskbedömning: medel.

Event, shower, produktioner och liveunderhållning som Gruppen producerar kan dra till sig mycket människor på en relativt liten yta, och det kan inte uteslutas att de kan vara föremål för attacker från terrorister eller andra grupper, eller utsättas för olyckor såsom omfattande bränder, vilket kan leda till allvarliga skador eller skador med dödlig utgång för Gruppens kunder eller anställda, eller allvarliga skador på Gruppens egendom. Sådana attacker eller olyckor, riktade mot Gruppens event eller mot andra stora folksamlingar kan generellt leda till att människor avstår från att delta på sådana event. Även om Gruppens event inte specifikt utgör måltavlor kan sådana attacker på kort sikt leda till att Gruppen väljer att ställa in event med kort varsel eller att kunder väljer att inte delta på eventet, vilket kan leda till förlorade intäkter för Gruppen. Skador som involverar Gruppens kunder eller anställda, eller allvarliga skador på Gruppens egendom kan innebära ett ansvar för Gruppen innebärande att skadeståndsansvar kan riktas mot bolag inom Gruppen. Attentat, sabotage, skador, personskador, avliden personal eller avlidna kunder kan också innebära stora reparationskostnader, skadeståndskrav eller andra kostnader hänförlig till att personal inte kan arbeta heltid. Ökade reparationskostnader, lägre antal besökare och skadeståndskrav riskerar påverka Gruppens möjlighet till nya intäkter samt ökar Gruppens planerade kostnader för verksamheten, vilket kan leda till en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Attentat, sabotage, skador, personskador, avliden personal eller avlidna kunder kan vidare ha en negativ inverkan på Gruppens varumärke och rykte, vilket kan leda till en väsentlig negativ inverkan på Gruppens intjäningsförmåga och därmed rörelseresultat samt finansiella ställning.

2.1.10 Personal

Riskbedömning: medel.

Gruppen är beroende av kompetent personal inom bland annat restaurangverksamhet, såsom kockar och köksmästare, showverksamhet, såsom scenkonstnärer, artister och musiker samt eventverksamhet, såsom producenter, contentansvariga och projektledare. Att hitta kompetent personal till Gruppens produktioner kan vara svårt eller omöjligt på grund av det begränsade utbudet, kostnader, och/eller tillgänglighet till nödvändiga färdigheter. Vissa produktioner är beroende av enskilda artister, som kan bli sjuka eller indisponibla och därför inte kan medverka i produktioner eller ersättas med andra personer. Indisponibel personal, eller oförmågan att hitta personal kan leda till att Gruppens produktioner eller event blir försenade eller till och med ställs in, vilket kan leda till att Gruppen blir skyldigt att erlægga vite eller att Gruppen tvingas hyra in oerfaren eller underkvalificerad personal, vilket i sin tur kan påverka utbudet av upplevelser som erbjuds till kunderna och kvaliteten på dessa. Den personal som är anställd av Gruppen kan vara välkänd för allmänheten och konstant bevakad av media, vilket i sin tur kan leda till att händelser som sker i deras privatliv, som inte är direkt kopplade till Gruppen, kan påverka och/eller skada Gruppen och dess varumärke. Om Gruppen begränsar sitt innehåll innebärande lägre intäkter, anställer underkvalificerad personal och/eller om personalen handlar på ett sätt som inte ligger i linje med Gruppens värdegrund och varumärke innebärande ökade kostnader kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens kostnader på sikt samt, intjäningsförmågan och därmed Gruppens rörelseresultat och finansiella ställning.

2.1.11 IT

Riskbedömning: medel.

Allvarliga fel eller störningar i Gruppens datasystem kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Gruppens förmåga att behandla personuppgifter, kunduppgifter och att utföra andra aktiviteter relevanta till affärsverksamheten ur effektivitets- och säkerhetssynpunkt är beroende av att Gruppens IT-system och IT-rutiner fungerar som de ska utan störningar. Alla driftavbrott eller störningar i dessa system, även störningar orsakade genom sabotage, datavirus, operatörsfel och programvarufel eller uppsägning av IT-avtal kan påverka Gruppens verksamhet genom att event inte kan genomföras som planerat, innebärande lägre intäkter eller att känsliga uppgifter lämnar Gruppen innebärande att ersättningskrav riktas mot Gruppen samt ökade kostnader för att genomföra en översyn av IT-systemen och åtgärda densamma. Det nämnda innebär att störningar genom minskade intäkter och ökade kostnader kan, beroende på varaktighet och grad, ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens resultat och finansiella ställning.

2.1.12 Otillräcklig intern kontroll

Riskbedömning: medel.

Om Gruppens rutiner för bolagsstyrning och interna kontroller inte implementeras eller tillämpas korrekt finns risk för att Gruppen inte kan leverera erforderlig finansiell information och effektivt övervaka koncernbolagens verksamhet, finansiella position och riskhantering. Denna risk ökar i takt med att antal bolag i Gruppen ökar. Bristfällig och ineffektiv bolagsstyrning eller intern kontroll kan medföra att Gruppen drabbas av oförutsedda kostnader och riskerar att skada allmänhetens förtroende för Gruppen som riskerar minska efterfrågan på Gruppens erbjudande och på sikt minska intäkterna, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

2.1.13 Legala risker

Riskbedömning: medel.

Nya lagar och regler, eller förändringar gällande tillämpligheten av existerande lagar och regler som är relevanta för Gruppens affärsverksamhet kan ha en negativ effekt på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Gruppen verkar på en marknad som delvis omgärdas av regleringar och påverkas av politiska beslut, särskilt vad gäller alkohol och moms, och som därför blir starkt påverkad av förändringar av tillämpliga lagar, regler eller nya tolkningar och tillämpningar av dessa gjorda av myndigheter. Gruppen måste följa, och påverkas av, omfattande och komplexa lagar på nationell, regional och lokal nivå. Dessa lagar och regler reglerar, bland annat, tillgång till tjänster, kvaliteten på sådana tjänster, kvalifikationer och skyldigheter gällande medarbetare och anställda samt prissättning och operativa riktlinjer.

Om Gruppen misslyckas med att följa relevanta lagar och regler, eller om lagar och regler ändras, kan det leda till begränsningar i Gruppens verksamhet, ökade

verksamhetskostnader eller kostnader i form av viten eller andra sanktioner som uppstår vid brist på efterlevnad. Det kan även innebära att motparter har rätt att säga upp eller ändra avtal ingångna med Gruppen. Uppstår ytterligare krav, eller ändringar av nuvarande krav, gällande Huvudsegmentens affärsverksamhet som ökar verksamhetskostnader eller kostnader i form av viten eller andra sanktioner som uppstår vid brist på efterlevnad kan det innebära ökade kostnader och därmed en negativ effekt på Gruppens rörelseresultat och finansiella ställning.

2.1.14 Försäkringar

Riskbedömning: medel.

Gruppen innehar sedvanligt försäkringsskydd. Det är dock inte säkert att sådan försäkring alltid täcker alla risker som förknippas med Gruppens affärsverksamhet. Försäkringen innehåller till exempel vissa begränsningar såsom självrisk och max tak för ersättning. Gruppen kan ådra sig förluster utöver begränsningarna eller som ligger utanför försäkringens gränser. Vidare kan ett oavsiktligt misslyckande att följa policykrav leda till att krav inte ersätts. Det kan inte garanteras att en försäkring är tillgänglig inom skälig tid eller är tillräcklig för att fullt ut ersätta Gruppens förluster som kan uppstå. Gruppens verksamhet är särskilt beroende av sina lokaler och i fall av exempelvis brand- eller vattenskada är det avgörande att ersättning i förhållande till Gruppens förluster förknippade med sådana skador utgår. Det är möjligt att Gruppen i framtiden inte kan upprätthålla nuvarande nivå av täckning, eller inte överhuvudtaget kan få försäkringsskydd, och Gruppens premier kan öka markant för den täckning som innehas per dagen för Prospektet. Alla försäkringskrav innebär en risk för utdragna tvister, höga skadeståndsbelopp, renomméskador, advokatkostnader, kostnader och utgifter och att ledningens fokus tas från verksamheten i Gruppen. Sådana omständigheter kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens möjlighet att bedriva verksamheten och därmed få en negativ inverkan på Gruppens resultat eller finansiella ställning.

2.1.15 Beroendeställning gentemot dotterbolag

Riskbedömning: medel.

Gruppen innehar inga väsentliga tillgångar annat än aktierna i dess dotterbolag och intressebolag. Gruppen är beroende av att erhålla aktieutdelningar, andra utdelningar, vinster, cash pooling-arrangemang samt räntor hänförliga till koncerninterna lån från dess direkta och indirekta dotterbolag och intressebolag är tillräckliga för att fullfölja den betalningsskyldighet som följer av villkoren för obligationen och andra finansiella åtaganden. En minskning av det värde som genereras i verksamheten hos dotterbolagen eller intressebolagen och/eller vinster därifrån kan ha en negativ effekt på Gruppens likviditet och förmåga att upprätthålla betalningsförmågan i Gruppen, vilket i sin tur kan få väsentligt negativ effekt på Gruppens likviditet.

2.1.16 Framtida förvärv, investeringar eller avyttringar kanske inte har den fördelaktiga effekt på Gruppens affärsverksamhet som förväntas

Riskbedömning: medel.

Som en del av Gruppens strategi kan Gruppen i framtiden försöka genomföra förvärv, nyetableringar, investeringar eller avyttringar vilka kanske inte slutförs eller, om de slutförs, visar sig inte vara till fördel för Gruppen. Det finns vidare en risk att Gruppen inte kan identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller genomföra förvärv, nyetableringar, investeringar eller avyttringar till godtagbara villkor. Att genomföra företagsförvärv, nyetableringar, investeringar och avyttringar är därutöver ofta en omfattande och komplicerad process som medför kostnader för exempelvis finansiering samt legala, finansiella och andra rådgivare. En avsevärd del av sådana kostnader belastar Gruppen även om förvärv, investeringar eller avyttringar inte skulle fullföljas eller en nyetablering visar sig vara mindre lyckosam. Detta kan medföra väsentliga negativa effekter på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vidare är företagsförvärv förenade med risker hänförliga till det förvärvade bolaget. Om en säljare, i ett förvärv där Gruppen är köpare, blir föremål för ekonomiska svårigheter kan det påverka Gruppens möjlighet att få ersättning för de krav som kan uppstå mot bakgrund av säljarens avtalsbrott i den aktuella transaktionen och kan i sin tur ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens affärsverksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

Nyetableringar inom samtliga affärsområden, av exempelvis arenor inom affärsområdet Wallmans Group, shower inom affärsområdet 2Entertain och aktivitetsrestauranger inom Kungssportsgruppen, är förenat med större investeringar vars lönsamhet förutsätter att nyetableringarna blir framgångsrika. Detta beror i sin tur på i vilken utsträckning nyetableringen ifråga attraherar kunder i tillräckligt stor omfattning och att satsningen inte medför högre kostnader än förutsett. Exempelvis etablerade Gruppen under 2023 det nya konceptet Bermuda i Malmö. Satsningen har inneburit att dessa etableringar medfört ett hyresåtagande och under 2023 har det påverkat det finansiella utfallet negativt med ca 1 000 000 SEK för uppstartskostnader.

2.1.17 Innehåll shower och arrangemang

Riskbedömning: låg.

Gruppens affärsverksamhet är beroende av förmågan att tillhandahålla kvalitativt och populärt innehåll till shower och andra arrangemang. Attraktionskraften till innehållet är subjektiv och bedöms inte alltid korrekt. När Gruppens licenser går ut är det inte säkert att det finns tillräckligt med material av god kvalitet, material med förmånliga villkor eller något material överhuvudtaget för att ersätta existerande innehåll eller i syfte att utöka Gruppens urval som förväntas mot bakgrund av Gruppens affärsmodell.

Gruppens oförmåga att tillhandahålla innehåll med tillräcklig attraktionskraft, popularitet och kvalitet kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. På ett liknande sätt kan produktionen av innehåll av en lägre standard än Gruppens nuvarande utbud (brist på tillgång till kvalitetsinnehåll inkluderat), för aggressiv/förhastad expansion eller kostnadsbesparingar, leda till att Gruppens rykte som en helhet och Gruppens ställning som en producent av kvalitetsunderhållning och event påverkas negativt och att Gruppen behöver ta betalt i form av ett lägre biljettpreis och därigenom minska intäkterna i förhållande till de fasta kostnaderna, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, dess intjäning och därmed på sikt dess resultat och finansiella ställning.

2.1.18 Biljettförsäljningssystem

Riskbedömning: låg.

Gruppens verksamhet är beroende av ett effektivt och korrekt användande av de system som behandlar biljettförsäljning. En stor del av Gruppens intäkter utgörs av intäkter från biljettförsäljning. Gruppens biljettförsäljning sker genom flera kanaler. Alla driftavbrott eller störningar i biljettförsäljnings- eller betalningssystem, eller uppsägning av avtal om biljettförsäljning som i nuläget gäller mellan Gruppen och tredje part, kan påverka Gruppens verksamhet. Sådana störningar kan, beroende på varaktighet och grad, leda till minskade intäkter och ha en negativ inverkan på Gruppens resultat och finansiella ställning.

2.1.19 Kontraktuella risker

Riskbedömning: låg.

Om Gruppen är oförmögen att fullgöra relevanta avtalsrättsliga skyldigheter kan det leda till uppsägning av avtal eller andra följder såsom skyldighet att betala vite eller skadestånd. Aktieägar-, eller samarbetsavtal, avtal med leverantörer som tillhandahåller mat och dryck, IT-tjänster, biljettförsäljning, manuskript och upphovsrättsinnehavare samt företagskunder eller finansieringsavtal eller andra avtal kan sägas upp om Gruppen väsentligen bryter mot sina skyldigheter enligt avtalet. Det finns en risk att dessa avtalsmotparter inte i rätt tid eller inte alls fullgör sina avtalsenliga skyldigheter gentemot Gruppen. Om någon motpart inte fullgör sina åtaganden gentemot Gruppen eller dess dotterbolag kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens intjäningsförmåga och därmed dess resultat och finansiella ställning. Vissa av Gruppens avtal innehåller även bestämmelser som innebär att avtalen kan sägas upp vid en direkt eller indirekt ägarförändring, så kallad change of control. Om flera av Gruppens största leverantörs- och/eller kundavtal med företag sägs upp, eller leverantörer och/eller kunder inte återkommer, eller om Gruppen blir skyldigt att betala viten eller skadestånd, kan det leda till minskade intäkter och ökade kostnader för Gruppen, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens resultat och finansiella ställning.

2.1.20 Hyrda lokaler

Riskbedömning: låg.

Gruppens affärsverksamhet är beroende av hyres- och arrendeavtal med fastighetsägare och tillgång till de lokaler och anläggningar där Gruppen är verksam. Tjänsterna som Gruppen tillhandahåller utförs i fastigheter som Gruppen hyr eller arrenderar från externa fastighetsägare. Om fastighetsägarna ändrar villkoren under eller efter avtalsperioden, kan det leda till ökade kostnader. Om en fastighetsägare bestämmer sig för att säga upp, eller inte förlänga, avtalet under eller efter avtalsperioden, eller om hyresavtal annars inte förlängs i slutet av avtalsperioden, kan Gruppens intäkter minska och en konkurrent kan ta kontroll över anläggningen i syfte att bedriva konkurrerande verksamhet. Gruppen har i vissa fall avstått från sitt indirekta besittningsskydd, vilket innebär att Gruppen inte har rätt till ersättning om hyresvärden felaktigt säger upp hyresavtalet. Gruppen kanske inte lyckas hitta en ersättningslokal med förmånliga villkor eller inte lyckas hitta en ersättningslokal överhuvudtaget. Därutöver kan det uppstå tvister med

anledning av förändrade hyresvillkor eller uppsägningar från fastighetsägare, vilket är tids- och kostnadskrävande för Gruppen. Förändringar i hyres- eller arrendevillkor, förlorade avtal, förlorad tillgång till lokaler eller tvister med anledning av ändringar av hyresvillkor eller uppsägningar av hyresavtal kan leda till minskade intäkter och ökade kostnader för Gruppen, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens intjäningsförmåga, kostnadsmassa och därmed effekt på Gruppens resultat och finansiella ställning.

2.1.21 Tillstånd

Riskbedömning: låg.

Gruppen bedriver verksamhet på flera mötesplatser och restauranger där alkohol serveras och kunder träffas för att dansa. För att kunna servera alkohol och erbjuda danslokaler till allmänheten måste Gruppen ha särskilda tillstånd från kommunen där mötesplatsen är belägen i enlighet med alkohollagen (2010:1622) och ordningslagen (1993:1617) samt motsvarande lagstiftning i andra länder där Gruppen bedriver verksamhet. Kraven gäller bland annat för ägare som har ett betydande inflytande över den juridiska enhet som ansöker om godkännande eller tillstånd. Det är möjligt att tillstånden som Gruppen behöver för att kunna servera alkohol inte kan erhållas, upprätthållas eller förnyas.

Det kan också vara osäkert om tillstånd krävs för att utöva särskilda verksamheter eller för särskilda marknader och om Gruppen efter en ansökan kommer att beviljas tillstånd. Om Gruppen inte kan erhålla, upprätthålla och förnya de tillstånd som är nödvändiga för att bedriva sin affärsverksamhet kan Gruppen tvingas stänga ner vissa delar av sin verksamhet eller mötesplatser. Sådana begränsningar i Gruppens affärsverksamhet, som följer av icke erhållna eller förlorade tillstånd, kan medföra minskade intäkter för Gruppen och ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens förmåga att bedriva sin verksamhet och därmed effekt på resultat och finansiella ställning.

Om beviljande, förnyande eller övertagande av tillstånd som är nödvändiga för Gruppens affärsverksamhet är försenade, till exempel på grund av utdragna handläggningstider hos den aktuella myndigheten eller om sådant beviljande, förnyande eller överföring nekats, eller om villkoren i tillstånd som Gruppen förvärvat är orimligt betungande eller inte kan fullgöras, eller om Gruppen bedriver verksamhet utan de nödvändiga tillstånden kan det leda till minskade intäkter för Gruppen, vilket kan medföra att Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligen påverkas negativt.

2.1.22 Immateriella rättigheter

Riskbedömning: låg.

Otillräckligt skydd för immateriella rättigheter, oförmåga att skydda existerande immateriella rättigheter eller intrång i tredje parts immateriella rättigheter kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Gruppen innehar rättigheterna till flera varumärken, domännamn och andra immateriella rättigheter. Det är dock en risk att Gruppens skydd gällande de varumärken som används i verksamheten är otillräckligt. Det kan finnas svårigheter att skydda existerande varumärken och andra immateriella rättigheter. Vidare finns

en risk att de ansökningar om varumärkesregistrering som är skickade till registreringsmyndigheter inte kan eller inte kommer bli godkända. Om Gruppen misslyckas med att skydda och behålla sina immateriella rättigheter eller anses ha gjort intrång, eller har gjort intrång i immateriella rättigheter eller om licensavtal sägs upp kan det innebära en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, intjäningsförmåga och därmed dess resultat och finansiella ställning.

Vidare kan Gruppen exponeras för piratkopiering genom otillåtna inspelningar och otillåten spridning av sin liveunderhållning. Om Gruppen misslyckas med att kontrollera tillgången till otillåtna inspelningar kan sådana inspelningar nå en stor publik och på så sätt minska konsumtionen av Gruppens liveunderhållning samt negativt påverka Gruppens intäkter, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vidare är Gruppen beroende av licenser för att kunna använda upphovsrättsskyddat material och varumärken ägda av andra aktörer. Det är möjligt att Gruppen omedvetet eller av misstag gör sig skyldiga till upphovsrättsintrång, eller blir anklagade för att ha gjort intrång. Sådana påståenden eller intrång kan leda till betydande renomméskador och potentiell ekonomisk skada för Gruppen. Behovet av licenser från tredje part innebär att förlorande licenser eller ökade kostnader för att få fortsätta använda licensierat innehåll kan påverka Gruppens förmåga att erbjuda sina tjänster eller att, på godtagbara villkor eller över huvud taget, byta ut sådant licensierat innehåll med något som är lika populärt. Om Gruppen anklagas för, eller omedvetet eller av misstag gör intrång i upphovsrätt, eller om Gruppen inte kan få tillgång till sådant licensierat innehåll kan det innebära en innebära att oförutsedda kostnader uppstår och att Gruppens intäkter minskar, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens förmåga att bedriva viss del av sin verksamhet, och därmed påverka dess resultat och finansiella ställning.

2.1.23 Risker relaterade till delägda bolag

Riskbedömning: låg.

Bolaget har genom dotterbolag ägarintressen i Oscarsteatern AB och KPH Restaurang AB som båda ägs till 50 procent och i Tickster AB som ägs till 18,2 procent. Resterande aktier i bolagen ägs av externa aktieägare. Bolaget har ingått aktieägaravtal avseende de delägda bolagen. Även då aktieägaravtal har ingåtts är det inte säkert att Bolaget tillförsäkras längre gående möjligheter att påverka bolagets förvaltning än vad som annars hade gällt. Avtalen kan även medföra att övriga avtalsparter har tillförsäkrats ytterligare rättigheter eller möjligheter att påverka respektive bolags förvaltning än vad som annars hade gällt. Bolaget kan därför ha begränsad möjlighet att utöva sådan kontroll över de delägda bolagen som skulle vara önskvärd för att till exempel ställa om dess verksamhet med anledning av nya marknadsförutsättningar eller för att anskaffa nytt kapital. Avtalen reglerar inte på ett tydligt eller uttömmande sätt alla frågor som kan uppstå i samband med gemensamt ägande av bolag, vilket kan leda till oenighet bland delägarna om hur avtalet ska tolkas eller tillämpas i vissa situationer. Bolaget kan vidare ha en annan uppfattning om hur de delägda bolagen ska förvaltas än övriga aktieägare, vilket kan leda till meningsmotsättningar inom ägarkretsen, vilket i sin tur kan leda till att bolagen blir handlingsförlamade eller fattar beslut som inte gynnar Gruppens intressen. Bolaget har även åtagit sig att under vissa villkor överlåta sina aktier i Tickster AB till tredje man, så kallad "drag along", om Bolaget inte istället kan eller

vill förvärva övriga aktier i Tickster AB. Bolaget riskerar därigenom att förlora ägandet till aktierna och de därmed följande rättigheterna till bl.a. vinstutdelning samt inflytandet över Tickster AB. Oenighet i ägarkretsen mellan Bolaget över övriga ägare i Bolagets delägda dotterbolag kan innebära att dotterbolagen inte genererar lika mycket intäkter eller att övriga ägare riktar ersättningskrav gentemot Bolaget, vilket ökar Bolagets kostnader och minskar Gruppens intäkter som i sin tur kan få en negativ effekt på Gruppens resultat och finansiella ställning.

2.2 Risker relaterade till Obligationerna

2.2.1 Kreditrisker

Riskbedömning: medel.

Investering i Obligationerna medför en kreditrisk för investerare. Investerarnas rätt att erhålla betalning under Obligationsvillkoren är beroende av Emittentens förmåga att uppfylla sina betalningskrav, vilket i sin tur är beroende av Gruppens verksamhet och finansiella ställning.

En mängd faktorer som har en negativ effekt på Gruppens verksamheter, resultat och finansiella ställning finns beskrivna ovan. Om Gruppens finansiella ställning försämras på ett sådant sätt att kreditrisken ökar, kan detta resultera i att Obligationernas marknadspris får en högre riskpremie vilket i sin tur kan påverka värdet på Obligationerna negativt.

2.2.2 Risker relaterade till refinansiering

Riskbedömning: medel.

Möjligheterna för Emittenten att erhålla refinansiering är beroende av dess finansiella ställning samt förutsättningarna på kapitalmarknaderna. Om Emittenten inte har möjlighet att refinansiera Obligationerna eller annan utestående skuld, eller om sådan finansiering endast kan erhållas på oförmånliga villkor, kan detta få en betydande negativ effekt på Emittentens möjlighet att återbetala innehavarna av Obligationerna på förfallodagen.

2.2.3 Risker relaterade till räntesatsen

Riskbedömning: medel.

Obligationerna löper med en räntesats baserad på en rörlig ränta, där räntan som betalas för Obligationerna är föremål för förändring beroende på marknadsräntorna, framförallt STIBOR. Det finns en risk för att marknadsvärdet på Obligationerna och en investering i Obligationerna påverkas negativt av förändringar i marknadsräntorna.

2.2.4 Risker relaterade till överlåtbarhet och likviditet

Riskbedömning: medel.

Efter att obligationen noterats på Nasdaq Stockholm finns det en risk för att en likvid marknad inte utvecklas avseende handeln i obligationen, eller om den

utvecklas, inte upprätthålls. Detta kan resultera i att en Obligationssnehavare inte har möjlighet att återförsälja dess Obligation(er) och likvidera sin investering. Detta innebär att en Obligationssnehavare kan exponeras för risker hänförlbara till Gruppen tills dess att Obligationerna når förfallodagen.

Likviditeten och marknadspriset för Obligationerna kan vara föremål för fluktuationer, vilket inte behöver motsvara Gruppens faktiska prestation. Även om den relevanta Obligationssnehavaren lyckas återförsälja dess Obligation(er), kan marknadspriset vara lägre än Nominellt Belopp eller marknadspriset för likvärdiga investeringar som har en befintlig och fungerande marknad. En investering i Obligationerna ska endast genomföras av en Obligationssnehavare som är kapabel att bära riskerna som är förknippade med illikviditet hos Obligationerna och som är beredd att inneha Obligationerna tills de förfaller till betalning.

2.2.5 Risker relaterade till garantierna

Riskbedömning: medel.

Även om Gruppens skyldigheter gentemot Obligationssnehavarna under Obligationerna är garanterade genom Garantiavtalet, finns det en risk för att eventuella verkställanden av fordringar enligt Garantiavtalet inte skulle vara tillräckliga för att tillgodose alla belopp som är skyldiga Obligationssnehavarna vid tidpunkten för verkställandet.

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 Obligationen finns det en risk att Obligationssnehavarna 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.

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 Obligationssnehavarna erhåller de belopp som de är skyldiga enligt Obligationerna.

2.2.6 Risker relaterade till Intercreditoravtalet

Riskbedömning: medel.

Emittenten har möjlighet att ådra sig ytterligare skulder i enlighet med Obligationsvillkoren som, i enlighet med villkoren i Intercreditoravtalet, kan komma att klassificeras som supersenior skuldsättning och ranka seniort i förhållande till Obligationerna. Emittenten har vidare möjlighet att ådra sig ytterligare skulder som, i enlighet med villkoren i Intercreditoravtalet, kan komma

att ranka åtminstone pari passu med Obligationerna. Förhållandet mellan vissa av Emittentens borgenärer och Säkerhetsagenten regleras av Intercreditoravtalet.

Även om förpliktelseerna under Obligationerna 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 Obligationsinnehavarna. Vidare, om Emittenten emitterar ytterligare Obligationer, kan de nuvarande Obligationsinnehavarnas säkerhetsposition försämrats.

Intercreditoravtalet innehåller bestämmelser med innebörden att, efter en uppsägning av Obligationerna ska alla betalningar av Emittenten med anledning av Obligationerna fördelas enligt följande prioritetsordning:

i första hand, proportionell (pro rata) betalning avseende (A) alla obetalda arvoden, kostnader, utlägg och skadeslöshetsersättningar som ska betalas av Emittenten till Agenten i enlighet med Agentavtalet (förutom ersättning som ges för ansvar gentemot Obligationsinnehavare), (B) andra kostnader, utlägg och skadeslöshetsersättningar relaterade till uppsägningen av Obligationerna eller skydd för Obligationsinnehavarnas rättigheter som Agenten kan ha ådragit sig, (C) Agentens kostnader för externa experter som inte blivit ersatta av Emittenten samt (D) kostnader och utlägg som Agenten haft avseende Fordringshavarmöte eller Skriftligt Förfarande som inte ersatts av Emittenten tillsammans med dröjsmålsränta på sådant belopp beräknat från datumet då det skulle ha betalats eller ersatts av Emittenten;

i andra hand, proportionell (pro rata) betalning avseende upplupen men obetald Ränta under Obligationerna (varpå Ränta som förfaller på en tidigare Ränfeförfallodag ska betalas före Ränta som förfaller på en senare Ränfeförfallodag),

i tredje hand, proportionell (pro rata) betalning avseende obetalt kapitalbelopp under Obligationerna, och

i fjärde hand, proportionell (pro rata) betalning avseende andra obetalda kostnader eller utestående belopp i enlighet med Finansieringsdokumenten, inklusive dröjsmålsränta på försenade betalningar av Ränta och återbetalningar av kapitalbelopp under Obligationerna.

Det finns en risk att intäkterna inte kommer att vara tillräckliga för att Emittenten ska kunna uppfylla vattenfallsbestämmelserna ovan.

2.2.7 Valutarisker

Riskbedömning: medel.

Obligationernas kapitalbelopp och räntebetalningar är denominerade i SEK. Detta innebär att om en Obligationsinnehavare främst bedriver verksamhet i en annan valuta, är denna utsatt för en växelkursrisk. Växelkursrisker inkluderar risker för betydande fluktuationer i växlingskursen, inklusive devalvering och revalvering, samt risker kopplade till implementering eller förändringar av gällande

valutaregleringar. Om en investerares huvudsakliga valuta stärks i förhållande till SEK, kommer värdet på investeringen minska.

2.2.8 Beroendeställning gentemot dotterbolag

Riskbedömning: medel.

Emittenten innehar inga väsentliga tillgångar annat än aktierna i dess Dotterbolag. Emittenten är beroende av att erhålla aktieutdelningar, andra utdelningar, vinster, cash pooling-arrangemang samt räntor hänförliga till koncerninterna lån från dess direkta och indirekta Dotterbolag är tillräckliga för att fullfölja den betalningsskyldighet som följer av Obligationsvillkoren. En minskning av det värde som genereras i verksamheten hos Dotterbolagen och/eller vinster därifrån kan ha en negativ effekt på Emittentens förmåga att betala i enlighet med Obligationsvillkoren.

2.2.9 Strukturell efterställning

Riskbedömning: medel.

Obligationerna kommer innebära strukturellt efterställda skyldigheter för Emittentens Dotterbolag, vilket innebär att fordringsägare med krav mot ett Dotterbolag kommer ha rätt till betalning ur Dotterbolagets tillgångar framför Emittenten. Dotterbolagen är juridiskt separata enheter, åtskilda från Emittenten, och har inga skyldigheter att betala eller fullgöra Emittentens skyldigheter. Om ett Dotterbolag hamnar på obestånd, föreligger en risk för att Emittenten och dess tillgångar påverkas av ageranden från Dotterbolagets fordringsägare. Dotterbolags obestånd kan påverka Emittentens finansiella ställning negativt, samt få effekter på Emittentens möjlighet att betala i enlighet med Obligationsvillkoren.

Varje investerare bör vara medveten om att investeringar i Obligationerna innebär en risk för att förlora hela eller delar av investeringen för det fall Emittenten likvideras, rekonstrueras eller går i konkurs.

2.2.10 Risker relaterade till förtida inlösen och säljoption

Riskbedömning: medel.

I enlighet med Obligationsvillkoren har Emittenten rätt att lösa in alla utestående Obligationer innan förfallodagen, varvid Obligationssinnehavarna har rätt till ett belopp på grund av förtida inlösen, överstigandes Nominellt Belopp. Det föreligger en risk för att beloppet på grund av förtida inlösen är lägre än marknadsvärdet för Obligationerna. Vidare föreligger en risk för att Obligationssinnehavarna inte har möjlighet att återinvestera den avkastningen och erhålla en effektiv räntesats så hög att den motsvarar Räntesatsen för Obligationerna.

Obligationsvillkoren fastställer att om en Ägarförändring inträffar är Obligationerna, enligt respektive Obligationssinnehavares val, föremål för

förtidsbetalning. Vidare kan Emittenten lösa in alla utestående Obligationer om det blir olagligt att utföra de åtaganden som följer av Obligationsvillkoren eller Finansieringsdokumenten. Det föreligger en risk för att Emittenten vid en förtidsbetalning inte har tillräckliga medel för att genomföra begärd återbetalning av Obligationerna.

2.2.11 Fordringshavarmöte

Riskbedömning: medel.

Förfarandet för att besluta i frågor som ligger i Obligationsinnehavarnas intressen framgår av Obligationsvillkoren. Bestämmelserna avseende Fordringshavarmöte och Skriftligt Förfarande tillåter att däri stadgad majoritet binder alla Obligationsinnehavare, oavsett om dessa deltar på mötet eller röstar annorlunda än erforderlig majoritet, förutsatt att ett sådant möte har sammankallats och avhållits i behörig ordning. Detta medför en risk för att en Obligationsinnehavare kan bli bunden av ett beslut som denna motsätter sig.

2.2.12 Obligationsinnehavarnas företrädare

Riskbedömning: medel.

Agenten kommer, i enlighet med Obligationsvillkoren för Obligationerna, representera Obligationsinnehavarna avseende Obligationerna. Således är en Obligationsinnehavare inte berättigad att vidta åtgärder gentemot Emittenten med anledning av Obligationerna, om inte sådan åtgärd stöds av erforderlig majoritet. Det finns emellertid fortfarande en möjlighet att Obligationsinnehavare, i vissa fall, vidtar egna åtgärder gentemot Emittenten, vilket kan påverka möjligheten att åstadkomma åtgärder gentemot Emittenten negativt, inklusive vid uppsägning av Obligationerna. För att få företräda Obligationsinnehavare i rätten måste Agenten erhålla skriftliga rättegångsfullmakter. Om sådan fullmakt inte erhålles från samtliga Obligationsinnehavare, kan sådana rättsliga processer påverkas negativt. I enlighet med Obligationsvillkoren har Agenten, i vissa fall, rätt att ta beslut och vidta åtgärder vilka binder samtliga Obligationsinnehavare.

2.2.13 Clearing och avräkning hos Värdepapperscentralen

Riskbedömning: medel.

Obligationerna kommer att vara anslutna till Värdepapperscentralens kontobaserade system, följaktligen kommer inga fysiska obligationer att utfärdas. Clearing och avräkning i förhållande till Obligationerna, liksom räntebetalning och inlösen av kapitalbelopp, kommer utföras inom Värdepapperscentralens kontobaserade system. Obligationsinnehavarna är därför beroende av Värdepapperscentralens kontobaserade systems funktionalitet.

2.2.14 Ändringar i lagstiftning

Riskbedömning: medel.

Det föreligger en risk för att framtida ändringar av lagstiftning eller ny lagstiftning alternativt administrativa förfaranden, inklusive tillägg eller införande av lagstiftning hänförlig till Europeiska Unionen, på ett negativt sätt påverkar Emittentens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Detta kan i sin tur negativt påverka Emittentens möjlighet att betala i enlighet med Obligationerna.

3. ANSVARFÖRSÄKRAN

Utfärdandet av Obligationerna godkändes genom beslut som antagits av Emittentens styrelse den 15 mars 2018 och utfärdades sedermera av Emittenten den 27 mars 2018. 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.

Emittentens styrelse bestående av Leif West (ordförande), Anna Bauer (ledamot), Kenneth Engström (ledamot), Tina Tropp Jerresand (ledamot) och Oscar Wallblom (ledamot) är ansvarig för informationen som tillhandahålls i detta Prospekt. Styrelsen bekräftar att enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och har ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd utelämnats.

11 september 2024

MOMENT GROUP AB

Styrelsen

4. BESKRIVNING AV VÄSENTLIGA AVTAL

Brygglåneavtal med Robus SCSp, SICAV-FIAR – Robus Senior Debt Fund II (genom Robus Capital Management Limited)

Bolaget har den 15 juli 2024 ingått ett låneavtal med Robus Capital Management Limited som långivare om 17 500 000 SEK och med en ränta på 12 procent. Lånet har tillhandahållits Bolaget för att användas för att finansiera Gruppens övergripande affärsändamål. Lånet förfaller slutligt till betalning den 15 december 2024. Ballbreaker Kungsholmen AB (556728-5902), Conciance AB (556647-5900), 2Entertain Sverige AB (556561-0556) och Hansen Event & Conference AB (556405-0267) har ingått en borgensåtagande såsom säkerhet för Bolagets skyldigheter gentemot långivaren. Samtliga av dessa bolag är dotterbolag till MOMENT GROUP AB och Garanter gentemot obligationsinnehavarna under Obligationen och dotterbolagens borgensåtagande under brygglåneavtalet är efterställda krav under Obligationen.

5. ÖVERSIKT ÖVER OBLIGATIONERNA

Den följande översikten över Obligationerna innehåller grundläggande information om Obligationerna. Den är inte avsedd att vara komplett och är föremål för viktiga begränsningar och undantag. För en mer komplett förståelse för Obligationerna, inklusive vissa definierade termer som används i denna översikt, se Obligationsvillkoren.

Allmänt	
Emittent	MOMENT GROUP AB, org. nr 556301-2730.
Obligationerna	109 238 000 SEK i aggregerat kapitalbelopp av seniora obligationer med säkerhet och rörlig ränta som förfaller 2025. På dagen för detta Prospekt har 109 238 000 SEK av Obligationerna emitterats.
Emissionsdag	27 mars 2018.
Emissionspris på Initiala Obligationer	100 procent.
Räntesats	<p>Ränta löper på Obligationerna till en räntesats som är lika med summan av (i) 3 månaders STIBOR (med ett STIBOR-golv på 0 procent) plus (ii) 6,75 procent per år.</p> <p>Den ovan angivna räntesatsen tillhandahålls per dagen för detta Prospekt av en administratör som ingår i det register som avses i artikel 36 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat (Benchmarkförordningen).</p>
Användning av benchmark	Ränta som enligt Obligationsvillkoren ska betalas för Obligationerna beräknas med hänvisning till STIBOR. Per dagen för detta Prospekt är administratören Swedish Financial Benchmark Facility (SFBF), ett bolag som ägs av Svenska Bankföreningen. SFBF är upptagen i det register över administratörer och referensvärden som förs av ESMA i enlighet med artikel 36 i förordning (EU) 2016/1011 (Benchmarkförordningen).
Ränteförfalldagar	Kvartalsvis i efterskott den 31 mars, 30 juni, 30 september, och 31 december varje år, med start den 30 juni 2018. Ränta löper från Emissionsdagen.
Slutlig Inlösendag	28 september 2025.
Nominellt belopp	Obligationerna har ett nominellt belopp om 100 000 SEK och minsta tillåten investering vid emissionen av Obligationerna är 1 100 000 SEK.
Användning av intäkter	Intäkterna från Obligationen ska användas till att (i) refinansiera Befintlig Skuldsättning, (ii) finansiera den löpande verksamheten (inklusive förvärv) och (iii) finansiera Transaktionskostnader.
Obligationernas status	Obligationerna utgör direkta, generella, ovillkorade, icke efterställda och säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska vid var tid rangordnas <i>pari passu</i> med alla direkta, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten, förutom de förpliktelser som har företräde enligt lag, och utan företräde dem emellan.
Köpooption	
Köpooption	Emittenten har rätt att lösa in samtliga utestående Obligationer när som helst till det tillämpliga Köpoptionspriset i enlighet med punkt 22.3 (Frivillig fullständig inlösen (Köpooption) i Villkoren).

Köptionspriset Köptionspris avser ett pris motsvarande 100 procent av Utestående Nominellt Belopp (plus eventuellt Nominellt Belopp (plus eventuell upplupen men obetald Ränta).

Första Inlösendag Första Inlösendagen avser datumet som infaller tolv (12) månader efter Första Emissionsdagen.

Säljoption

Säljoption I händelse av en Ägarförändring eller ett Noteringsmisslyckande ska varje Obligationssnehavare ha rätt att begära att alla, eller endast några, av dess Obligationer ska bli återköpta till ett pris per Obligation som uppgår till etthundraen (101) procent av det Utestående Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald ränta, under en period av trettio (30) Bankdagar efter mottagande av underrättelse från Emittenten om den relevanta händelsen.

Ägarförändring Ägarförändring avser att en Person eller en grupp av Personer som agerar i samförstånd förvärvar kontrollen, direkt eller indirekt, över mer än 50 procent av rösterna i Emittenten eller det Avgörande Inflytandet över Emittenten.

Noteringsmisslyckande Noteringsmisslyckande innebär att Obligationerna inte har listats på Nasdaq Stockholm (eller annan Reglerad Marknad) inom sextio (60) kalenderdagar från Första Emissionsdagen.

Åtaganden

Vissa åtaganden Villkoren innehåller ett antal åtaganden vilka begränsar Emittentens och andra Gruppbolags möjligheter, inkluderat, bland annat:

- begränsningar i möjligheten att göra värdeöverföringar så som vinstutdelningar, återköp av egna aktier, minska aktiekapitalet eller annat bundet eget kapital med återbetalning till dess aktieägare, bevilja lån (förutom till Emittenten eller helägda Dotterbolag), återbetala aktieägarlån eller någon annan överföring eller värdeöverföring till Emittentens direkta eller indirekta aktieägare eller Närliggande till dessa (förutom till Emittenten eller helägda Dotterbolag till Emittenten);
- ovan begränsningar i möjligheten att göra värdeöverföringar gäller inte om (i) Nyckeltalstestet är uppfyllt och det sammanlagda beloppet av alla Förbjudna Betalningar för Gruppen inte överstiger femtio (50) procent av Gruppens konsoliderade nettovinst för den period som anges i Obligationsvillkoren eller (ii) om det är nödvändigt enligt tvingande regler i Aktiebolagslagen relaterade till utdelningar till minoritetsaktieägare;
- Emittenten ska notera Obligationerna inom sex (6) månader från den Första Emissionsdagen;
- begränsningar i möjligheten att göra i materiella ändringar i dess verksamhet;
- att Emittenten inte ska förvärva, och ska se till att inget Gruppbolag förvärvar, bolag, aktier säkerheter, verksamheter eller åtaganden (eller andelar av dessa) om ett sådant förvärv skulle ha en Väsentlig Negativ Effekt;
- begränsningar i möjligheten att genomföra fusioner och delningar;
- begränsningar i ådragandet av Finansiell Skuldsättning (såsom definierat i Villkoren);
- begränsningar i tillhandahållandet av säkerheter för Finansiell Skuldsättning; och
- begränsningar i möjligheten att avyttra tillgångar.

Ovan nämnda Nyckeltalstest är uppfyllt om (i) Skuldsättningsgraden är lägre än 3,00:1,00, (ii) Räntetäckningsgraden är lika med eller högre än 2,00:1,00, och (iii) ingen Uppsägningsgrund är pågående eller skulle uppstå vid anskaffningen.

Vardera av ovan listade åtaganden är föremål för väsentliga undantag och kvalificeringar. Se Obligationsvillkoren.

Uppsägningsgrunder

Uppsägningsgrunder

Uppsägningsgrunder under Obligationsvillkoren inkluderar följande händelser och omständigheter:

- dröjsmål med betalningar under Finansieringsdokumenten;
- brott mot andra åtaganden under Finansieringsdokumenten än åtagandet att göra betalningar;
- dröjsmål med betalningar under Gruppbolags Finansiella Skuldsättning;
- vid Gruppbolags insolvens eller om insolvensförfarande initieras i förhållande till ett Gruppbolag;
- att beslut fattas om att något Gruppbolag ska delas eller fusioneras;
- att ett Gruppbolags tillgångar ianspråkts genom verkställighet av säkerhet, expropriation, beslagtagande, kvarstadsbeläggande eller utmätning;
- om det blir olagligt för Emittenten eller något Gruppbolag att fullgöra sina förpliktelser under Finansieringsdokumenten; och
- om Emittenten eller något Gruppbolag upphör med sin verksamhet.

Vardera av ovan listade uppsägningsgrunder är föremål för väsentliga undantag och kvalificeringar. Se Obligationsvillkoren.

Uppsägning av Obligationerna

Om en Uppsägningsgrund uppstår och är pågående har Agenten rätt att, för Obligationshavarnas räkning, (i) genom meddelande till Emittenten, förklara alla, men inte endast några, av de utestående Obligationerna förfallna till betalning tillsammans med alla andra belopp som är förfallna till betalning enligt Finansieringsdokumenten, omedelbart eller på ett senare datum som Agenten fastställer, och (ii) utöva några eller alla sina rättigheter, rättsmedel, befogenheter och handlingsutrymme enligt Finansieringsdokumenten.

Övrigt

Överlåtelsebegränsningar

Obligationerna har inte blivit, och kommer inte bli, registrerade under USAs Securities Act eller värdepapperslagar i någon annan jurisdiktion. Obligationerna är förbehållna restriktioner på överlåtelse och får bara bli erbjudna eller sålda i transaktioner som är undantagna från registreringskravet i USAs Securities Act.

Noteringar

Ansökan om notering av Obligationerna på Nasdaq Stockholm AB kommer att lämnas in i direkt anslutning till Finansinspektionens godkännande av detta Prospekt.

Agent

Intertrust (Sweden) AB, org. nr 556625-5476.
Agentens rättigheter och skyldigheter följer av Obligationsvillkoren vilka finns att hitta på Emittentens webbplats, www.momentgroup.com.

Tillämplig lag på Obligationerna

Svensk rätt.

Risikfaktorer

Investeringar i Obligationerna medför väsentliga risker och presumtiva investerare hänvisas till avsnittet "Riskfaktorer" för en diskussion om vissa faktorer som noga bör övervägas före beslut tas om att investera i Obligationerna.

6. BESKRIVNING AV GRUPPEN

6.1 Verksamhetsöversikt

Bolagets registrerade firma och kommersiella beteckning är MOMENT GROUP AB. Bolaget grundades i Sverige den 9 juni 1987 och registrerades hos Bolagsverket den 3 juli 1987 med org. nr 556301-2730. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bedriver verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets identifieringskod för juridiska personer ("LEI-Kod") är 549300VNTTR22XK8DM54. Bolagets säte är i Göteborg och dess registrerade adress är Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg, Sverige, med huvudkontor på samma adress och telefonnummer +46 (0)771-17 00 00. Bolagets webbplats är www.momentgroup.com. Informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivats i prospektet genom hänvisningar.

Verksamheten bedrivs i fyra affärsområden; 2Entertain, Wallmans Group, Kungssportsgruppen och Event & Communication. Gruppens samlade erbjudande riktar sig till både privatkonsumenter och företagsmarknaden. Verksamheterna inom musikal och teater riktar sig huvudsakligen till privatkunder där den egna biljettsajten Showtic har en central roll för marknadsföring och försäljning. För verksamheter inom show-, mat och aktivitetsupplevelser vänder sig Gruppen till en mer blandad målgrupp där även en hel del företagsbokningar återfinns. Verksamhetsområdena Corporate Entertainment, Artist, Event och Brand Engagement riktar sig i princip helt till företagsmarknaden då det är där kunden återfinns även om gästen som upplever det som skapas kan vara där antingen i egenskap av privatperson eller i sin professionella roll.

6.2 Historik

- Från att ha varit ett relativt litet produktionsbolag i Halland under 1980-talet är Gruppen idag en väletablerad aktör inom upplevelseindustrin i Skandinavien. Gruppen har historiskt arbetat inom många upplevelse- och underhållningsområden och gjort bland annat teater, musikal, krogshow, dinneshow, familjeföreställningar, företagseven, specialbeställda underhållningsproduktioner och artistturnéer. Gruppen producerade till exempel Full fräs med Stefan & Krister 1993 och vann Melodifestivalen som managers för Friends 2001 och Fame 2003. Gruppen levererade även företagsunderhållning i paket till bland andra Color Line, Silja Line och Fritidsresor och har under många år drivit Volvo Ocean Race som globalt uppdrag för Volvo.
- År 2004 gick 2Entertain in i delägarskap med Vicky Nöjesproduktion för Oscarsteatern i Stockholm och Bolagen sätter sedan dess upp föreställningar tillsammans på teatern. Sedan 2009 ingår även China Teatern i Stockholm i det bolag 2Entertain och Vicky Nöjesproduktion äger och driver gemensamt under namnet Oscarsteatern AB.
- Efter en period av stark tillväxt noterades Bolaget på Nasdaq First North i Stockholm under 2006.
- År 2007 förvärvade Bolaget 75 procent av aktierna i Hansen Event & Conference AB. Resterande 25 procent förvärvades 2009.
- Under 2008 tecknade Bolaget ett samarbete med Viking Line. År 2009 förvärvades Wallmans Group AB. Under år 2010 förvärvades Hamburger Börs AB (numera Hamburger Börs Aktiebolag) i Stockholm. Under 2012 lanserade Gruppen en egen biljettförsäljningsplattform, SHOWTIC.se för att effektivisera Gruppens biljettförsäljning. Bolaget bytte i december 2015 noteringslista till Nasdaq First North Premier. Under 2016 förvärvade Bolaget en minoritetspost om 20 procent av aktierna i Tickster AB för att inom Gruppen ha ett välfungerande biljettsystem

i takt med att Gruppen växer, samt för att få tillgång till den kompetens om biljettförsäljning som finns inom Tickster AB.

- Under 2017 förvärvade Bolaget Minnesota Communication AB som systerbolag till Hansen Event & Conference AB. Samma år förvärvades också Ballbreaker Kungsholmen AB, vilket var första gången Bolaget gjorde ett förvärv inom genren aktivitetsrestauranger. Live Entertainment var under 2017 Gruppens största affärsområde med fler än 700 000 sålda biljetter till föreställningar som exempelvis "The Book of Mormon", "The Phantom of the Opera" och "Tomas Ledin". Samma år etablerades det tyska dotterbolaget 2Entertain Germany GmbH.
- År 2018 emitterade Bolaget Obligationerna som sedermera togs upp till handel på Nasdaq Stockholm. Bolaget förvärvade under år 2018 Concilance AB som driver en modernt aktivitetsrestaurang i centrala Göteborg under varumärket STAR Bowling. Den 18 oktober 2018 togs Bolagets aktier upp till handel på Nasdaq Stockholm Main Market. I slutet av 2018 genomförde Bolaget en spridningsemission som tillförde cirka 10 000 000 SEK (före emissionskostnader) och cirka 300 nya aktieägare.
- 2Entertain utökade 2018 sin verksamhet genom att gå in på den tysktalande marknaden och inledde med att spela musikalen Flashdance. Satsningen gick inte som planerat och turnén avbröts i början på 2019.
- Våren 2018 öppnade Kungssportshuset i Göteborg. En arena i fem plan med en restaurang på entréplan, eventlokal på andra och tredje plan samt kontor på fjärde och femte våningen.
- Under 2018 hade de sex arenor som erbjuder restaurang, show- och nattklubbssupplever 350 000 gäster (Wallmans/Cirkusbygningen i Köpenhamn, Wallmans Oslo, Wallmans Stockholm, Golden Hits Stockholm, Hamburger Börs Stockholm och Kungssportshuset Göteborg), De båda aktivitetsrestaurangerna STAR Bowling Göteborg och Ballbreaker Stockholm hade cirka 400 000 gäster.
- Under våren 2019 genomfördes en företrädesemission som tillförde Gruppen cirka 54 000 000 SEK före avdrag för emissionskostnader.
- Rörelseresultaten för såväl 2018 som 2019 var negativa vilket till stor del var hänförligt till Kungssportshuset i Göteborg och 2Entertains satsning i Tyskland.
- År 2019 var det fjärde kvartalets operativa resultat det då starkaste i Gruppens historia med ett starkt operativt kassaflöde. De initiativ som Gruppen drev under framför allt årets andra halva och som byggde på att återställa lönsamheten började ge resultat samtidigt som man såg fortsatt realiserad potential i samtliga affärsområden.
- År 2020 inleddes starkt och efter februari låg rörelseresultatet 12 000 000 SEK bättre än föregående år.
- Gruppens verksamheter bedrivs inom en bransch som drabbades mycket hårt av Covid-19-pandemin. Samtliga verksamheter var i princip helt förhindrade att bedriva sin verksamhet under pandemin.
- Den 31 mars 2020 ansökte Gruppens tyska dotterbolag 2Entertain Germany GmbH om konkurs som avslutades hösten 2023.

- I juni 2020 genomfördes en riktad nyemission där Verna Fastigheter AB tilldelades 5 400 280 aktier vilket tillförde Gruppen 8 100 000 SEK före avdrag för emissionskostnader. Samtidigt säkrades en lånefacilitet från samma bolag om 10 000 000 SEK samtidigt som en lånefacilitet om 2 000 000 SEK säkrades från Engströms Trä i Brynje AB.
- I september 2020 kommunicerade Gruppen att likviditeten påverkades negativt av Covid-19-pandemin och att likviditetsbrist prognostiserades uppstå under fjärde kvartalet till följd av förlängda restriktioner på grund av Covid-19-pandemin.
- Ett intensivt arbete med att säkra likviditeten i närtid och finansieringen på lång sikt pågick under hösten 2020 och efter intensiva förhandlingar kunde Gruppen den 27 november 2020 meddela att en överenskommelse mellan obligationsinnehavare, aktieägare och investerare slutligen nåtts. MOMENT GROUP AB säkrade därmed fortsatt drift genom att rörelsekapital och Gruppens långsiktiga finansiering löstes.
- Den 27 november 2020 offentliggjorde Bolaget, efter intensiva förhandlingar med obligationsinnehavare, aktieägare och investerare, att Gruppen säkrat fortsatt drift genom att tillföra rörelsekapital och lösa Gruppens långsiktiga finansiering.
- Leif West valdes till ny styrelseordförande i Bolaget vid den extra bolagsstämma som hölls den 29 januari 2021.
- Vid den extra bolagsstämma som hölls den 29 januari 2021 fattades det beslut om emissionerna samt om en riktade emission av teckningsoptioner.
- Bolaget meddelade den 21 januari 2021 att Gruppen erhållit tillräcklig majoritet från obligationsinnehavarna för godkännande av föreslagna villkorsändringar av obligationen.
- Den 22 mars 2021 tillträdde Martin du Hane som ny tillförordnad VD/Koncernchef.
- Den 29 mars 2021 trädde de godkända Obligationsvillkoren i kraft vilka innebar att obligationen skrevs ner med 100 000 000 SEK (inklusive vid all vid tillfället Upplupen PIK-Ränta) och att förfallodagen flyttades fram till 28 mars 2024. Det Utestående Nominella Beloppet blev sedermera 109 238 000 SEK.
- I slutet av september 2021 öppnade Gruppens verksamheter återigen upp efter att i princip ha varit helt stängda i 18 månader till följd av Covid-19-pandemin och dess restriktioner.
- Till följd av att restriktioner återinfördes i slutet av 2021 tvingades majoriteten av Gruppens verksamheter återigen att stängas ner under början av 2022.
- Martin du Hane utsågs den 3 februari 2022 till permanent VD/Koncernchef för Bolaget efter att tidigare innehått befattningen som tillförordnad VD/Koncernchef sedan 22 mars 2021.
- Rörelseresultatet för året 2023 på 67 000 000 SEK var det starkaste i Gruppens historia.
- Under andra kvartalet 2023 amorterades Superlånefacilitet om 35 000 000 SEK av i sin helhet. Lånet ingicks under pandemin den 20 januari 2021 med förfallodag 28 mars 2024.
- En sammanläggning av aktier 1:20 genomfördes med avstämningsdag 19 juni 2023 efter beslut vid årsstämman den 10 maj 2023. Antalet aktier i Bolaget uppgick vid årets slut till 24 909 909.

- Arenorna i det affärsområde som tidigare benämndes som AO Immersive Venues delades den 1 juli 2023 upp i två affärsområden: AO Wallmans Group och AO Kungssportsgruppen.
- Det helägda dotterbolaget Minnesota Communication förvärvade den 1 oktober 2023 filmproduktionsbolaget Filmriding & Company AB.
- Bolaget meddelade den 20 december 2023 att Gruppen erhållit tillräcklig majoritet från obligationsinnehavarna för godkännande av föreslagna villkorsändringar av obligationen, vilket bland annat innebär att obligationen förlängs till den 28 september 2025.
- Bolaget ingick ett låneavtal med Robus Capital Management Limited om 17 500 000 SEK med en ränta på 12 procent den 15 juli 2024 med förfalldag 15 december 2024.

6.3 Verksamheten

6.3.1 Allmänt

Gruppen är en av de ledande aktörerna inom upplevelseindustrin på den skandinaviska marknaden. Gruppens verksamhet bedrivs genom kontor i Göteborg, Stockholm, Falkenberg, Köpenhamn, Oslo och Malmö. Gruppens mål är att forma upplevelseindustri med följande vision, mission och syfte:

- Mission: Fantastiska ögonblick i människors liv (Great moments in people's lives)
- Syfte: Vi utvecklar hållbara verksamheter inom upplevelseindustrin.

6.3.2 Affärsmodell och marknadssegment

Det huvudsakliga föremålet för Bolagets verksamhet är, enligt dess bolagsordning – på sida 1 punkten 3 – att agera moderbolag i en koncern och att därmed direkt eller genom dotterbolag driva verksamheter inom upplevelseindustrin. I linje med detta kan målet med Bolagets verksamhet beskrivas vara att skapa värdeutvecklande bolag inom upplevelseindustrin.

Kärnan i Gruppens verksamhet är strukturerad i fyra olika affärsområden, där målet är att växa inom de existerande segmenten.

De fyra affärsområdena och de olika marknadssegmenten som Bolaget och dess nuvarande dotterbolag verkar inom är följande:

- 2Entertain

Inom detta segment produceras musikaler, teatrar, shower och konserter. 2Entertain skapar specialbeställd underhållning, innehar en artistportfolio som används för egna produktioner men också förmedlas till företagskunder, driver fyra teaterarenor samt biljettbokningssajten showtic.se.

- Wallmans Group

Inom detta segment drivs fem arenor för show, event, nattklubb, galor, mat och dryck. Wallmans/Cirkusbyggnaden i Köpenhamn, Wallmans Stockholm och Wallmans Oslo samt Golden Hits och Hamburger Börs i Stockholm. Originalkoncepten Wallmans och Golden Hits var först i Sverige med dinnershow – kombinationen av mat, show och artister. På Hamburger Börs erbjuds såväl krogshow som andra scenuppsättningar och i affärsområdet finns också Wagners Bistro - à la carte-restaurangen i Göteborg.

- Kungssportsgruppen

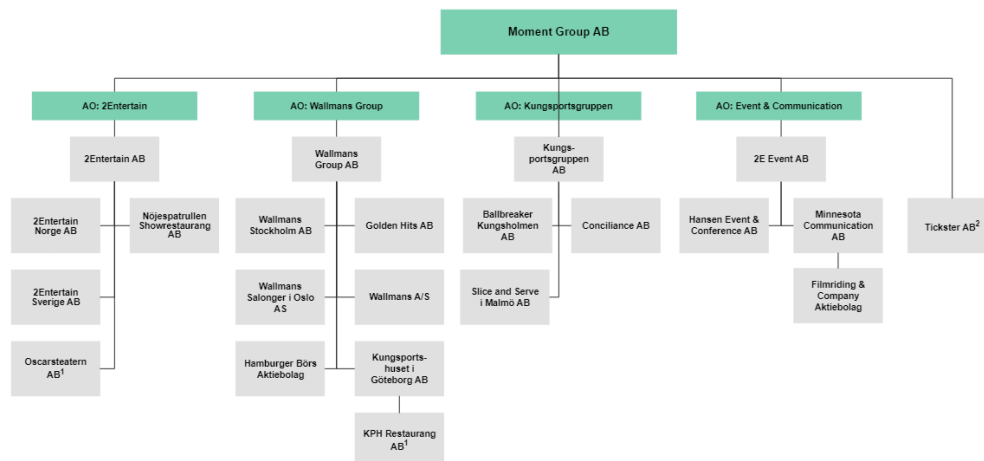
Kungssportsgruppen bildades under 2023 när Gruppens aktivitetsrestauranger organisatoriskt separerades från show- och eventarenorna. Inom segmentet finns STAR i Göteborg och Ballbreaker i Stockholm – aktivitetsrestauranger som erbjuder gäster aktiviteter, mat och dryck. I november 2023 öppnade det första av två nya koncept, Bermuda Deck Shuffle Club sin första aktivitetsrestaurang i Malmö. Våren 2024 slog SLiCE – ping pong pizza – upp portarna både i Göteborg och Malmö. Ambitionen är att etablera båda koncept på fler platser.

- Event & Communication

I affärsområde Event & Communication ingår de båda Bolagen Hansen och Minnesota Communication, som tillsammans är en av de största aktörerna inom eventbranschen i Skandinavien. Hansen designar och genomför event från idé till utförande. Minnesota hjälper sina kunder att bygga starka varumärken och skapa lönsamma affärer genom att engagera interna och externa målgrupper. Det görs genom events, sponsring och content marketing och kallas Brand Engagement.

6.4 Gruppen och koncernstruktur

Nedan struktur visar den legala strukturen i Gruppen per datumet för detta Prospekt. Emittenten är det slutliga moderbolaget i Gruppen och innehar flera direkta och indirekta dotterbolag, huvudsakligen i Sverige, men också i Norge och Danmark. Ägarandelen är 100 procent om inget annat anges nedan. En stor andel av Bolagets verksamhet bedrivs genom dess dotterbolag. Emittenten innehar inga väsentliga tillgångar annat än aktierna i dess dotterbolag. Emittenten är därför beroende av att erhålla aktieutdelningar, andra utdelningar, vinster, cash pooling-arrangemang samt räntor hänförliga till koncerninterna lån från dess direkta och indirekta dotterbolag. Följaktligen är Emittenten relativt beroende av dotterbolagen. Gruppen ombesörjer koncerngemensamma uppgifter såsom central finansförvaltning, budget- och företagsanalyser, stabsfunktioner, samt intern och extern informationsgivning. Gruppen ger även lån och ställer säkerheter för Gruppens medelsbehov.



¹Ägarandel 50 procent. ²Ägarandel < 20 procent.

6.5 Strategi

Gruppen fokuserar på följande strategier:

- 6.5.1 Intern arbetsstrategi:** genom att arbeta tillsammans baserat på gemensamma värderingar, affärsstyrning, rollbeskrivningar och uppföljningsmöjligheter eftersträvar man att få medarbetare, processer och system som är ledande i branschen.
- 6.5.2 Tillväxt:** Gruppen avser att utveckla befintliga erbjudanden samt även förvärva bolag inom nya attraktiva segment i upplevelseindustrin. Men framförallt sträva efter att utveckla försäljningsresan, koncept och utveckling av de existerande affärerna och segmentens lönsamhet.
- 6.5.3 Marknadsföring:** Gruppen vill vara väl etablerad och känd som en stark aktör i upplevelseindustrin och kommer fokusera på att uppnå detta. Gruppen fokuserar också på att digitalisera sina kund- och gästrelationer och strävar efter att vara på en "first name basis" med alla sina kunder och gäster men också efter att ligga i framkant inom CRM och marknadsautomation.

6.6 Konkurrens

Gruppen bedömer att konkurrensen inom upplevelseindustrin är relativt hög då Gruppen huvudsakligen konkurrerar om de potentiella kundernas tid, pengar och intresse för särskilda aktiviteter.

Affärsområdet 2Entertain konkurrerar med lokala attraktioner såsom museum, temaparker och andra turistattraktioner. Inom företagssegmentet finns det några stora konkurrenter, men många av dessa är däremot ofta också huvudsakliga samarbetspartners inom 2Entertain.

Affärsområdena Wallmans Group och Kungssportsgruppen konkurrerar främst med andra kvällsaktiviteter såsom restauranger, barer och nattklubbar, särskilt sådana som har differentierat sig själva och erbjuder olika typer av upplevelser.

Inom affärsområdet Event & Communication ökar traditionella kommunikationsbyråer sina utbud, vilket ökar konkurrensen. Denna konkurrens skapar dock samtidigt en större plattform för Gruppen att erbjuda sina tjänster på.

6.7 Anställda

Medelantalet anställda ackumulerat januari till juni 2024 uppgick till 407 (368), vilket är en ökning med 15 anställda jämfört med samma period föregående år. I medelantalet anställda inkluderas projektanställda och visstidsanställda.

6.8 Nyligen inträffade händelser

6.8.1 Förvärv

I oktober 2023 förvärvade Gruppen Filmriding & Company AB.

6.8.2 Årsstämma

Den 14 maj 2024 hölls årsstämma i Bolaget. På årsstämman fattades, utöver sedvanliga årsstämmobeslut, beslut om att anta ny bolagsordning varigenom det möjliggörs för styrelsen att besluta om att bolagsstämma ska hållas digitalt, att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv och/eller överlåtelse av Gruppens egna aktier samt att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om emission av aktier och konvertibler.

6.9 Aktiekapital och ägarstruktur

Enligt Emittentens bolagsordning ska Emittentens aktiekapital vara lägst 53 750 000 SEK och högst 215 000 000 SEK. Per datumet för detta Prospekt uppgår Emittentens aktiekapital till 63 289 698,125 uppdelat på 25 315 879 aktier. Alla aktier är av samma slag och är fullt inbetalda. Aktierna är denominerade i SEK. Sedan år 2018 är Bolagets aktier listade vid Nasdaq Stockholm, Main Market med kortnamnet MOMENT och ISIN: SE0020388932. Per den 30 juni 2024 fanns 9 443 aktieägare i Emittenten.

Emittentens bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och Gruppens aktier är anslutna hos Euroclear Sweden AB, vilket innebär att Euroclear Sweden AB administrerar Gruppens aktiebok och registrerar ägarna till aktierna. Alla aktier äger lika rätt att ta del av Emittentens vinst och lika andel av eventuellt överskott i samband med likvidation.

Följande tabell visar de största aktieägarna i Bolaget per den 28 juni 2024.

BNP Paribas Securities Services***	5 929 930	23,42%
Gelba Management AB	5 529 253	21,84%
Lesley Invest AB*	2 847 811	11,25%

Engströms Trä i Brynje AB*	1 968 031	7,77%
Clearstream Banking S.A.***	1 009 661	3,99%
Rolf Lundström	300 000	1,19%
Avanza Pension	263 095	1,04%
Janne Andersson**	174 575	0,69%
Coeli Asset Management AB	150 000	0,59%
SEB Investment Management AB	133 033	0,53%

**inklusive ägande via dotterbolag och/eller privat ägande inom ägarfamiljen*

***inklusive närståendes ägande*

****företrädare för Robus Capital Management Ltd.*

Följande är en summering av aktier i Bolaget som ägs direkt eller indirekt av ledningen och/eller styrelsen i Bolaget per den 28 juni 2024.

- Kenneth Engström: 1 968 031 aktier.
- Oscar Wallblom: 2 847 811 aktier.
- Martin du Hane: 28 472 aktier.
- Janne Andersson: 174 575 aktier.
- Patrick Bågendahl: 585 aktier.
- Frode Flygelring: 4 974 aktier.
- Ia Lindahl Idborg: 2 150 aktier.
- Mikael Nilsson: 17 433 aktier.

Såvitt Bolaget känner till finns det ingen aktieägare eller annan som direkt eller indirekt kontrollerar Bolaget. Bolaget är inte medvetet om förekomsten av några aktieägaravtal eller andra avtal som kan medföra att kontroll över Bolaget uppnås eller förändras.

Den 29 januari 2021 beslutade extra bolagsstämman i Bolaget om en riktad teckningsoptionsemission. Den 16 mars 2021 offentliggjordes att obligationsinnehavare som per den 22 februari 2021 var registrerade i skuldboken för Bolagets obligation tilldelats sammantaget 76 239 258 teckningsoptioner.

På Bolagets årsstämma den 10 maj 2023 beslutades att genomföra en sammanläggning av aktier 1:20 vilket har föranlett att teckningskurs och optionsnyttjandeförhållande har omräknats. Optionsnyttjandeförhållandet har omräknats från 1 till 20 vilket innebär att 20 teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) ny aktie till en kurs om 5,332 SEK per aktie.

Under 2023 har 46 200 994 teckningsoptioner nyttjats, varav återstående uppgår till 10 063 579. Teckningskursen var 0,266 SEK per aktie som tilldelats obligationsinnehavare som per den 22 februari 2021 var upptagna i skuldboken. Under första och andra kvartalen 2024 har bolaget tillförts 1 859 754 SEK genom att 6 975 829 teckningsoptioner nyttjats för teckning av 348 791 aktier i Moment Group. Antal aktier per den 30 juni 2024 är därmed 25 315 879 och aktiekapitalet uppgick till 63 289 698,125.

Teckningsoptionerna kunde nyttjas fram till 11 april 2024. Då aktuell aktiekurs överstiger teckningskursen har ej utnyttjade teckningsoptioner inkluderats i beräkning av resultatet per aktie efter utspädning. Teckningsperioden avslutades den 11 april och därmed har totalt 74 295 083 teckningsoptioner nyttjats och tillfört Gruppen närmare 20 000 000 SEK såväl i likviditet som förstärkning av det egna kapitalet sedan teckningsperioden inleddes våren 2021.

6.10 Transaktioner med närstående

Försäljning till närstående sker på marknadsmässiga villkor. Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag tillämpas samma principer för prissättning som vid transaktioner med externa parter. Bolaget har inte lämnat garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöter eller andra ledande befattningshavare.

Bolaget ingick ett låneavtal med Robus Capital Management Limited om 17 500 000 SEK med en ränta på 12 procent den 15 juli 2024 med förfalldag 15 december 2024. Ballbreaker Kungsholmen AB, Concilance AB, 2Entertain Sverige AB och Hansen Event & Conference AB (556405-0267) har ingått en borgensåtagande såsom säkerhet för Bolagets skyldigheter gentemot långgivaren. Samtliga av dessa bolag är dotterbolag och Garanter gentemot obligationsinnehavarna under Obligationen.

7. STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR

Information om Emittentens styrelse och koncernledningen framgår nedan. Styrelsen och koncernledningen kan kontaktas via Emittenten på dess huvudkontor med adress Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg, Sverige, telefonnummer: +46 (0)771-17 00 00.

7.1 Styrelsen

7.1.1 Leif West, Styrelsens ordförande

Född år 1962. Ordförande och styrelseledamot sedan år 2021.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Leif West arbetar sedan 2009 som VD/Koncernchef för Gelba-koncernen, ett bolag fokuserat på större fastighetsprojekt samt investeringar i övrigt. Han var tidigare koncernchef under tio år för CG Duka Retail AB, en nordisk koncern inriktad på detaljhandel och fastighetsinvesteringar. Leif har studerat ekonomi vid IHM Business School.

Andra nuvarande uppdrag: VD/Koncernchef för Gelba Management AB, styrelseordförande i Host Property AB, Surewood Housing (fd Anebyhusgruppen), Sturebadet AB, Airport City AB samt vice ordföranden Arlandastad Holding AB (publ).

7.1.2 Anna Bauer, Styrelseledamot

Född år 1972. Styrelseledamot sedan år 2021.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Anna Bauer är för närvarande VD för den nyöppnade evenemangsarenan Scandinavian XPO i Stockholm, där hon tidigare arbetade som försäljningschef. Hon var under sex år affärsområdeschef för Stockholm Live och hon har även arbetat som försäljningschef på flera av Sveriges ledande eventbyråer. Anna är i grunden utbildad journalist och tv-producent men gick tidigt 2000-tal över till att arbeta med affärsutveckling.

Andra nuvarande uppdrag: VD Scandinavian XPO i Stockholm. Medlem i Advisory Board för Stockholms största evenemangsarenor via Stockholm Business Region Board.

7.1.3 Kenneth Engström, Styrelseledamot

Född år 1973. Styrelseledamot sedan år 2020.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Kenneth Engström är företagare med lång erfarenhet inom främst trävaru- och fastighetsbranschen. Idag är han verksam i det egna bolaget Engströms Trä i Brynje AB och sin enskilda firma med verksamhet inom skogsnäringen. Kenneth Engström har ett stort intresse för företagande och entreprenörskap. Intresset för nöjesarrangemang har funnits länge och i många år har Kenneth arbetat ideellt i Ope IF:s nöjesavdelning och anordnat danser och andra nöjesarrangemang i Östersund.

Andra nuvarande uppdrag: Verksam i det egna bolaget Engströms Trä i Brynje AB och sin verksamhet inom skogsnäringen.

7.1.4 Tina Tropp Jerresand, Styrelseledamot

Född år 1971. Styrelseledamot sedan år 2022.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Tina Tropp Jerresand är utbildad civilekonom och arbetar idag som Head of People & Culture i Sverige och Finland på Nordic Choice Hotels. Hon har en bred erfarenhet inom HR med sin core inom talangförsörjning och ledarskap. I rollen som HR-chef var hon med och etablerade ett av Stockholms största hotell- och restaurangprojekt; At Six, Hobo och TAK. Tina har ett stort nätverk inom besöks- och eventbranschen då hon under 6 år arbetat med rekrytering på Pointpeople Rekrytering som hon även är medgrundare till. Hon har även en gedigen bakgrund inom försäljning och har bland annat varit försäljningschef på First Hotels samt Key Account Manger på Nordic Choice Hotels. Hon är utbildad civilekonom och certifierad inom flera olika test- och utbildningsverktyg.

Andra nuvarande uppdrag: Director of People Performance Nordic Hotels & Resorts.

7.1.5 Oscar Wallblom, Styrelseledamot

Född år 1979. Styrelseledamot sedan år 2023.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Oscar Wallblom är delägare i Wallblomgruppen/Lesley Invest, en koncern med verksamheter inom fastigheter, finansförvaltning och skönhetsindustrin. Han är också verksam inom musikindustrin där han driver Tamiami Records AB och han arbetar sedan 23 år tillbaka med Håkan Hellström, både på och av scenen.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Telegram Studios, ett bolag som arbetar med förvärv och förädling av musikrättigheter.

7.2 Koncernledningen

7.2.1 Martin du Hane, Group CEO. Verksam i Bolaget sedan 2019 och i koncernledningen sedan 2020.

Född år 1977.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Martin du Hane är sedan mars 2021 både VD/Koncernchef (och Group CFO fram till 21 augusti 2024) och har varit verksam i Bolaget sedan 2019. Han har en magisterexamen i företagsekonomi från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet och har bland annat sju års erfarenhet från Ernst & Young innan han drev egen konsultverksamhet som 2016 såldes till KPMG. Innan Martin anslöt till Bolaget var han ansvarig för Group Finance och Treasury-avdelningen på Elof Hansson Holding AB.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Tickster AB samt styrelseledamot och ordförande i flertalet av koncernens dotterbolag.

7.2.2 David Mårtensson, Group CFO. Verksam i Bolaget och i koncernledning sedan 2024.

Född år 1992

Utbildning och arbetslivserfarenhet: David Mårtensson har en kandidatexamen i ekonomi och utbildning "Deloitte Chief Financial Officer Programme" på Henly Business School utanför London. David kommer senast från Deloitte där han innehaft flertalet ledande positioner inom ekonomifunktionen via Deloittes affärsområde för interimslösningar, bland annat som redovisningschef för ett bolag noterat på Nasdaq Stockholm. Dessförinnan jobbade David som Audit Associate på Moore Stephens Sweden och i Corporate-avdelningen på Åse Viste Sparbank. Han har en bakgrund som revisor och har därtill drivit flertalet utvecklingsprojekt inom ekonomiområdet.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelsesuppleant i Netramm Förvaltning i Grästorp AB.

7.2.3 Ia Lindahl Idborg, Head of Communication & IR. I koncernledningen sedan 2011.

Född år 1963

Utbildning: Ekonomistudier vid Handelshögskolan i Göteborg. Marknadsekonom IHM.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelsesuppleant i bland annat Wallmans Group AB och Hansen Event & Conference AB.

7.2.4 Susanne Bäckström, Head of People & Culture. Verksam i Bolaget sedan 2021 och i koncernledningen sedan 2022.

Född år 1970

Utbildning: Fil.kand i programmet för Personal, Arbetsliv och Organisation, Stockholms universitet.

Andra nuvarande uppdrag: N/A

7.2.5 Patrik Bågendahl, Head of IT. Verksam i Bolaget sedan 2023 och i koncernledningen sedan 2023.

Född år 1973

Utbildning: Högskoleutbildning, 2 år robotteknik.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i bland annat Be-It Consulting AB och Bågendahl Consulting AB.

7.2.6 Frode Flygelring, Affärsområdeschef & VD för Kungportsgruppen sedan 2023. Verksam i Bolaget sedan 2022 och i koncernledningen sedan 2022.

Född år 1988

Utbildning: Civilekonom, Stockholms Universitet.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i flertalet av koncernens dotterbolag samt styrelseordförande i bland annat Kungssportshuset i Göteborg AB och Conciliance AB.

7.2.7 Sanna Kindmark, VD för Hansen sedan 2024.

Född år 1974

Utbildning: Fritidspedagog, idrotts- och hälsoundervisning vid Mittuniversitet samt idrott och friskvårdspedagog och idrotts- och hälsoundervisning vid Göteborgs universitet.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelsesuppleant i Kindmarks Trädgårdsanläggning AB.

7.2.8 Andy Pimmeshofer, VD för Minnesota Communication AB. Anställd i Minnesota sedan 2001 och i koncernledningen sedan 2017.

Född år 1969

Utbildning: Marknadsekonom IHM.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot och ordförande i bland annat Filmriding & Company Aktiebolag.

7.2.9 Jan Andersson, Affärsområdeschef & VD för 2Entertain. Anställd i 2Entertain AB sedan 1992 och i koncernledningen sedan 2010.

Född år 1962.

Utbildning: Gymnasieutbildning.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Gekås AB samt flertalet av koncernens dotterbolag.

7.2.10 Mikael Nilsson, Affärsområdeschef & VD för Wallmans Group. Verksam i Bolaget sedan 2019 och ingår i koncernledningen sedan 2022.

Född år 1982

Utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi Baltic Business School, Kalmar Högskola.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i flertalet av koncernens dotterbolag.

7.3 Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Det finns inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöterna eller koncernledningens skyldigheter i förhållande till Emittenten och deras privata intressen eller andra uppdrag. Flertalet av styrelseledamöterna och medlemmar i koncernledningen har dock finansiella intressen i Bolaget till följd av aktieäggande.

7.4 Revisorer

Vid bolagsstämman den 14 maj 2024 omvaldes Ernst & Young AB som Gruppens revisor med huvudansvarig revisor Andreas Mast för tiden intill slutet av årsstämman 2025. Andreas Mast är auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR). Ernst & Young AB har varit Gruppens revisor med Andreas Mast som huvudansvarig revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i Prospektet täcker. Adress till Ernst & Young AB är Parkgatan 49, 411 38 Göteborg, Sverige.

8. BOLAGSSTYRNING

Bolagets bolagsstyrning regleras av svensk rätt och svenska bestämmelser så som aktiebolagslagen (2005:551), bokföringslagen (1999:1078) samt årsredovisningslagen (1995:1554). Bolaget tillämpar Nordic Main Market Rulebook. Bolaget följer också Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"). Bolagsstyrningen utövas, bland annat, genom bolagsstämman, styrelsen och den verkställande direktören. Bolagets revisor, som utses på årsstämman, övervakar Bolagets och Bolagets räkenskaper samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning av Bolaget. Bolagets utländska dotterbolag tillämpar de gällande lagarna och föreskrifterna för respektive land.

8.1 Bolagsstämma

Emittentens aktieägare utövar sin rösträtt vid bolagsstämman. Vid bolagsstämman gäller majoritetsreglerna enligt aktiebolagslagen (2005:551) vid antagande av beslut. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri. För att få delta på bolagsstämma ska aktieägare dels tagits upp som aktieägare i en utskrift eller annan framställning av aktieboken som avser förhållandena sex bankdagar före en bolagsstämma, dels anmäla sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

8.2 Styrelsen

Styrelsens främsta ansvar är att tillvarata Bolagets och aktieägarnas intressen. Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och ledningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att Gruppen har en lämplig organisationsstruktur som möjliggör för styrelsen att på bästa möjliga sätt utöva sitt aktieägaransvar för dotterbolagen och andra intressebolag. Styrelsen är ansvarig för att säkerställa att Bolaget följer tillämpliga lagar och regler, bolagsordningen samt Koden.

Styrelsen ska regelbundet utvärdera Bolagets och Gruppens finansiella ställning och säkerställa att Bolaget är organiserat på ett sådant sätt att räkenskapen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomi i allmänhet är övervakade på ett tillfredsställande sätt.

Styrelsen håller styrelsemöten 7-10 gånger per år, eller när det annars finns anledning att hålla ett möte. Styrelsen har antagit en arbetsordning för att reglera sitt arbete. Ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott har inrättats. Styrelsen har antagit en insiderpolicy samt en informationspolicy som gäller för alla styrelseledamöter, medlemmar i ledningen samt anställda inom Gruppen.

8.3 Verkställande direktör och ledande befattningshavare

Verkställande direktören utses av styrelsen och ska lyda under de instruktioner som styrelsen antagit. Den verkställande direktören ansvarar för Bolagets löpande förvaltning, som inkluderar att leda alla operativa aspekter av Bolagets verksamhet i enlighet med affärsplanen, principer samt instruktioner antagna av styrelsen. Den verkställande direktören är vidare ansvarig för att bereda och föredra ärenden som ska behandlas av styrelsen, likväl som för att verkställa de beslut som fattas av styrelsen. Martin du Hane är verkställande direktör i Bolaget och har varit anställd sedan 2019. Utöver den verkställande direktören består Gruppens ledning av David Mårtensson, Jan Andersson, Patrick Bågendahl, Susanne Bäckström, Frode Flygelring, Ia Lindahl Idborg, Mikael Nilsson, Sanna Kindmark och Andy Pimmeshofer.

8.4 Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, bestäms av årsstämman. Vid årsstämman den 10 maj 2023 antogs riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Verkställande direktören och ledningens ersättning består av fast lön, bonus, andra förmåner och pension. Varken Gruppens styrelseledamöter eller ledning är berättigade till några förmåner då deras uppdrag avslutas.

8.5 Utskott

Emittenten har inrättat ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott.

Revisionsutskottet består av styrelseledamöterna Kenneth Engström (ordförande) och Leif West. Revisionsutskottet har till uppgift att övervaka dels Gruppens redovisning och rapportering av finansiell information, dels effektivitet i Gruppens interna kontroll, utvärdering av behov av internrevision, riskhantering samt regelefterlevnad. Vidare åligger det revisionsutskottet att hålla sig underrättad om revisionen av Gruppen samt att granska och övervaka revisionens opartiskhet och självständighet. Revisionsutskottet bistår valberedningen vid upprättande av förslag till årsstämmans beslut om revisorsval.

Ersättningsutskottet består av styrelseledamöterna Leif West (ordförande) och Tina Tropp Jerresand. Ersättningsutskottet ansvarar för att bereda och utvärdera frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för Gruppens ledningsgrupp, varmed avses bland annat lönestruktur, pensionsplaner, incitamentsprogram och andra anställningsvillkor. Utskottet ska också följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för koncernledningen samt följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare och ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Gruppen.

9. GARANTER

9.1 Bakgrund

Förpliktelseerna under Obligationerna garanteras i enlighet med garantiavtalet, ursprungligen daterat den 18 januari 2021, som ingåtts mellan Emittenten, de bolag som listas nedan i avsnitt 9.3 och Intertrust (Sweden) AB (“**Säkerhetsagenten**”) såsom säkerhetsagent för de säkerställda parterna (“**Garantiavtalet**”). Genom ett anslutningsavtal daterat 20 december 2023 Per dagen för detta Prospekt utgörs garanterna av följande bolag: 2E Event AB, Minnesota Communication AB, Hansen Event & Conference AB, Kungssportsgruppen AB, Concilience AB, Ballbreaker Kungsholmen AB, Wallmans Group AB, Golden Hits AB, Wallmans Salonger i Oslo AS, Wallmans Stockholm AB, Kungssportshuset i Göteborg AB, Wallmans A/S, 2Entertain AB, Nöjespatrullen Showrestaurang AB, 2Entertain Norge AS, 2Entertain Sverige AB, Hamburger Börs Aktiebolag, Slice and Serve i Malmö AB och Filmriding & Company Aktiebolag (“**Garanterna**”).

Väsentliga kontrakt och andra dokument som rör garantin finns att hitta på Emittentens webbplats, www.momentgroup.com.

9.2 Garantins art och omfattning

Enligt Garantiavtalet har varje Garant, inklusive Emittenten, oåterkalleligen och ovillkorligen, med förbehåll för eventuella begränsningar som anges nedan:

(a) såsom för egen skuld (proprieborgen) garanterat gentemot varje Säkerställd Part tidsenlig betalning, på den plats och i den valuta som beloppet ska betalas, och fullgörandet av alla säkerställda förpliktelser enligt de seniora finansieringsdokumenten;

(b) åtagit sig gentemot varje säkerställd part att närhelst en Garant inte fullgör sin betalningsskyldighet i enlighet med en säkerställd förpliktelse, omedelbart på begäran, som om denne vore huvudförpliktigad betala beloppet till Säkerhetsagenten; och

(c) åtagit sig att hålla Säkerhetsagenten och varje säkerställd part skadeslösa omedelbart på begäran av Säkerhetsagenten mot varje kostnad, förlust eller ansvar som åsamkats Säkerhetsagenten och någon säkerställd part, om någon skyldighet som Garanten garanterar är eller blir icke verkställbar, ogiltig eller olaglig. Skadeståndsbeloppet ska vara lika med det belopp som Säkerhetsagenten och någon säkerställd part, utan den kostnad, förlust eller det ansvar som uppkommit, annars skulle ha haft rätt att återkräva.

Garanternas, inklusive Emittentens, skyldigheter och ansvar ska begränsas endast om och i den utsträckning som krävs enligt lagarna i den jurisdiktion där de relevanta Garanterna har sitt säte.

9.3 Information om Garanterna

Alla Garanterna, med undantag för Wallmans Salonger i Oslo AS, Wallmans A/S och 2Entertain Norge AS, är svenska privata aktiebolag och regleras av bl.a. Aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga bolag ingår i Gruppen i enlighet med koncernstrukturen i avsnitt 5.4. Garanterna bedriver verksamhet av samma slag som Emittenten, vilket beskrivs under avsnitt 5.1.

Det har inte ägt rum några väsentliga negativa förändringar i respektive garants framtidsutsikter sedan den senast offentliggjorda reviderade redovisningen. Det har inte heller ägt rum några betydande förändringar av respektive garants finansiella resultat under perioden sedan den

senast offentliggjorda redovisningen fram till och med dagen för detta Prospekt. Inte heller har det nyligen inträffat några händelser som har en väsentlig inverkan på bedömningen av respektive garants solvens.

Ingen garant är part i eller har under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda förfaranden eller sådana förfaranden som enligt garantens kännedom riskerar att bli inledda) som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på garantens eller Gruppens finansiella ställning eller lönsamhet. Inga betydande förändringar av respektive garants finansiella ställning har inträffat efter den 30 juni 2024.

Utöver de trender som identifierats under punkten 11.11 som påverkar Bolaget och de branscher där Gruppen är verksam, förekommer, såvitt Emittenten känner till, inga specifika osäkerheter, trender, krav, åtaganden och händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på varje enskild Garants utsikter för innevarande räkenskapsår.

9.3.1 2E Event AB

2E Event AB, med organisationsnummer 556740-2465, bildades den 3 oktober 2007 och registrerades den 17 oktober 2007. Bolagets säte är Falkenberg och dess registrerade adress är c/o MOMENT GROUP AB, Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg.

Verksamhetsföremål: Bolaget skall bedriva konferens- och eventverksamhet och därmed förenlig verksamhet. Tillika äger bolaget rätt att för dotterbolag och närbesläktade företag inom borgensåtaganden, så och till dessa lämna lån. Bolaget äger också rätt att köpa, sälja och förvalta aktier, andelar och värdepapper.

Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till inte mindre än 1 000 000 SEK och inte mer än 4 000 000 SEK, fördelat på inte mindre än 10 000 aktier och inte mer än 40 000 aktier. Vid dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet till 1 000 000 SEK fördelat på 10 000 aktier. Aktierna är denominerade i valuta SEK.

Styrelsen består av Martin du Hane (styrelseordförande) och Niclas Möller (styrelseledamot). Martin du Hane är född 1977 och är bl.a. verkställande direktör i MOMENT GROUP AB, styrelseordförande i Wallmans Group AB och styrelseordförande i Hansen Event & Conference AB. Niclas Möller är född 1975 och är bl.a. styrelseordförande i Harrys Pubar Management AB och verkställande direktör i Hansen Event & Conference AB.

Bolaget saknar revisor.

9.3.2 Minnesota Communication AB

Minnesota Communication AB, med organisationsnummer 556596-2619, bildades den 9 augusti 2000 och registrerades den 21 augusti 2000. Bolagets säte är Stockholm och dess registrerade adress är Vasagatan 16, 1 tr., 111 20 Stockholm.

Verksamhetsföremål: Föremålet för bolagets verksamhet är att bedriva konsultverksamhet inom marknadsföring och evenemang samt därmed förenlig verksamhet.

Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till inte mindre än 100 000 SEK och inte mer än 400 000 SEK, fördelat på inte mindre än 100 000 aktier och inte mer än 400 000 aktier. Vid

dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet till 107 962 SEK fördelat på 107 962 aktier. Aktierna är denominerade i valuta SEK.

Styrelsen består av Martin du Hane (styrelseordförande) och Andreas Pimmeshofer (styrelseledamot). Martin du Hane är född 1977 och är bl.a. verkställande direktör i MOMENT GROUP AB, styrelseordförande i Wallmans Group AB och styrelseordförande i Hansen Event & Conference AB. Andreas Pimmeshofer är född 1969 och är bl.a. styrelseordförande i Filmriding & Company Aktiebolag och verkställande direktör i Minnesota Communication AB.

Revisor är densamma som för Emittenten, se avsnitt 6.4 ovan.

9.3.3 Hansen Event & Conference AB

Hansen Event & Conference AB, med organisationsnummer 556405-0267, bildades den 24 augusti 1990 och registrerades den 12 september 1990. Bolagets säte är Göteborg och dess registrerade adress är Convendum Stampgatan 14, 4 trp., 411 01 Göteborg.

Verksamhetsföremål: Bolaget skall bedriva verksamhet inom mötes- och evenemangsbranschen samt därmed förenlig verksamhet.

Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till inte mindre än 200 000 SEK och inte mer än 800 000 SEK, fördelat på inte mindre än 100 000 aktier och inte mer än 400 000 aktier. Vid dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet till 510 000 SEK fördelat på 255 000 aktier. Aktierna är denominerade i valuta SEK.

Styrelsen består av Martin du Hane (styrelseordförande) och Niclas Möller (styrelseledamot). Martin du Hane är född 1977 och är bl.a. verkställande direktör i MOMENT GROUP AB, styrelseordförande i Wallmans Group AB och styrelseordförande i 2Entertain AB. Niclas Möller är född 1975 och är bl.a. styrelseordförande i Harrys Pubar Management AB och styrelseledamot i Capesso Aktiebolag AB.

Revisor är densamma som för Emittenten, se avsnitt 6.4 ovan.

9.3.4 Kungsportsgruppen AB

Kungsportsgruppen AB, med organisationsnummer 556751-2099, bildades den 27 december 2007 och registrerades den 1 februari 2008. Bolagets säte är Stockholm och dess registrerade adress är c/o MOMENT GROUP AB, Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg.

Verksamhetsföremål: Bolaget skall självt och genom dotterbolag och licenstagare bedriva event- kultur- och underhållningsverksamhet, licensiering av kännetecken och koncept, äga och förvalta rörelsedrivande bolag, fastigheter och värdepapper samt därmed förenlig verksamhet.

Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till inte mindre än 100 000 SEK och inte mer än 400 000 SEK, fördelat på inte mindre än 1 000 aktier och inte mer än 4 000 aktier. Vid dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet till 100 000 SEK fördelat på 1 000 aktier. Aktierna är denominerade i valuta SEK.

Styrelsen består av Martin du Hane (styrelseordförande) och Frode Flygelring (styrelseledamot). Martin du Hane är född 1977 och är bl.a. verkställande direktör i MOMENT GROUP AB, styrelseordförande i Wallmans Group AB och styrelseordförande i 2Entertain AB.

Frode Flygelring är född 1988 och är bl.a. styrelseledamot i Ballbreaker Kungsholmen AB och verkställande direktör i Kungssportsgruppen AB.

Bolaget saknar revisor.

9.3.5 Conciliance AB

Conciliance AB, med organisationsnummer 556647-5900, bildades den 12 juni 2003 och registrerades den 8 augusti 2003. Bolagets säte är Göteborg och dess registrerade adress är Odinsgatan 8, 411 01 Göteborg. Bolagets LEI-Kod är 549300C1UKZ521J6JY62.

Verksamhetsföremål: Bolaget ska bedriva bowlingverksamhet, konferens och restaurangverksamhet samt virtuella spel och därmed förenlig verksamhet.

Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till inte mindre än 100 000 SEK och inte mer än 400 000 SEK, fördelat på inte mindre än 1 000 aktier och inte mer än 4 000 aktier. Vid dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet till 400 000 SEK fördelat på 4 000 aktier. Aktierna är denominerade i valuta SEK.

Styrelsen består av Martin du Hane (styrelseordförande) och Frode Flygelring (styrelseledamot). Martin du Hane är född 1977 och är bl.a. verkställande direktör i MOMENT GROUP AB, styrelseordförande i Wallmans Group AB och styrelseordförande i 2Entertain AB. Frode Flygelring är född 1988 och är bl.a. styrelseledamot i Ballbreaker Kungsholmen AB och verkställande direktör i Kungssportsgruppen AB.

Revisor är densamma som för Emittenten, se avsnitt 6.4 ovan.

9.3.6 Ballbreaker Kungsholmen AB

Ballbreaker Kungsholmen AB, med organisationsnummer 556728-5902, bildades den 11 april 2007 och registrerades den 20 april 2008. Bolagets säte är Stockholm och dess registrerade adress är Lindhagensgatan 114, 112 51 Stockholm.

Verksamhetsföremål: Föremålet för bolagets verksamhet är aktivitetscentrum med inriktning på privata och företagsevenemang. Dessa evenemang omfattar restaurangverksamhet, idrott främst bowling samt därtill andra idrotts- och förströelseaktiviteter såsom golfsimulator, bilbana, arkadspel och liknande och med dessa aktiviteter förenlig verksamhet.

Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till inte mindre än 100 000 SEK och inte mer än 400 000 SEK, fördelat på inte mindre än 1 000 aktier och inte mer än 4 000 aktier. Vid dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet till 100 000 SEK fördelat på 1 000 aktier. Aktierna är denominerade i valuta SEK.

Styrelsen består av Martin du Hane (styrelseordförande) och Frode Flygelring (styrelseledamot). Martin du Hane är född 1977 och är bl.a. verkställande direktör i MOMENT GROUP AB, styrelseordförande i Wallmans Group AB och styrelseordförande i 2Entertain AB. Frode Flygelring är född 1988 och är bl.a. styrelseledamot i Ballbreaker Kungsholmen AB och verkställande direktör i Kungssportsgruppen AB.

Revisor är densamma som för Emittenten, se avsnitt 6.4 ovan.

9.3.7 Wallmans Group AB

Wallmans Group AB, med organisationsnummer 556326-9223, bildades den 6 maj 1988 och registrerades den 14 juli 1988. Bolagets säte är Stockholm och dess registrerade adress är c/o MOMENT GROUP AB, Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg.

Verksamhetsföremål: Bolaget skall bedriva handels-, agentur- och konsultverksamhet inom restaurang- och nöjesbranscherna samt idka därmed förenlig verksamhet.

Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till inte mindre än 100 000 SEK och inte mer än 400 000 SEK, fördelat på inte mindre än 100 000 aktier och inte mer än 400 000 aktier. Vid dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet till 100 000 SEK fördelat på 100 000 aktier. Aktierna är denominerade i valuta SEK.

Styrelsen består av Martin du Hane (styrelseordförande) och Mikael Nilsson (styrelseledamot och verkställande direktör). Martin du Hane är född 1977 och är bl.a. verkställande direktör i MOMENT GROUP AB, styrelseordförande i Wallmans Group AB och styrelseordförande i 2Entertain AB. Mikael Nilsson är född 1982 och är bl.a. verkställande direktör i Wallmans Group AB och styrelseledamot i Kungssportshuset i Göteborg AB.

Revisor är densamma som för Emittenten, se avsnitt 6.4 ovan.

9.3.8 Golden Hits AB

Golden Hits Aktiebolag, med organisationsnummer 556451-0948, bildades den 1 juli 1992 och registrerades den 11 augusti 1992. Bolagets säte är Stockholm och dess registrerade adress är c/o MOMENT GROUP AB, Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg.

Verksamhetsföremål: Bolaget skall bedriva restaurang- och nattklubsverksamhet samt idka därmed förenlig verksamhet.

Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till inte mindre än 50 000 SEK och inte mer än 200 000 SEK, fördelat på inte mindre än 500 aktier och inte mer än 2 000 aktier. Vid dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet till 100 000 SEK fördelat på 100 000 aktier. Aktierna är denominerade i valuta SEK.

Styrelsen består av Martin du Hane (styrelseordförande) och Mikael Nilsson (styrelseledamot). Martin du Hane är född 1977 och är bl.a. verkställande direktör i MOMENT GROUP AB, styrelseordförande i Wallmans Group AB och styrelseordförande i 2Entertain AB. Mikael Nilsson är född 1982 och är bl.a. verkställande direktör i Wallmans Group AB och styrelseledamot i Kungssportshuset i Göteborg AB.

Revisor är densamma som för Emittenten, se avsnitt 6.4 ovan.

9.3.9 Wallmans Salonger i Oslo AS

Wallmans Salonger Oslo AS, med organisationsnummer 981 995 120, bildades i Norge den 10 april 2000 och registrerades den 18 maj 2000. Bolagets säte är Oslo och dess registrerade adress är Mølleparken 6, 0459 Oslo, Norge. Bolaget bedriver verksamhet enligt norsk rätt.

Verksamhetsföremål: Restaurang och showverksamhet.

Vid dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet till 2 350 000 NOK fördelat på 1000 aktier. Aktierna är denominerade i valuta NOK.

Styrelsen består av Niclas Möller (styrelseordförande) och Mikael Nilsson (styrelseledamot). Niclas Möller är född 1975 och är bl.a. styrelseordförande i Harrys Pubar Management AB, verkställande direktör i Hansen Event & Conference AB och styrelseledamot i Capesso Aktiebolag. Mikael Nilsson är född 1982 och är bl.a. verkställande direktör i Wallmans Group AB och styrelseledamot i Wallmans Stockholm AB.

Revisor är Ernst & Young AS.

9.3.10 Wallmans Stockholm AB

Wallmans Stockholm AB, med organisationsnummer 556435-7373, bildades den 1 september 1991 och registrerades den 7 november 1991. Bolagets säte är Stockholm och dess registrerade adress är c/o MOMENT GROUP, Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg.

Verksamhetsföremål: Bolaget skall bedriva restaurang- och nattklubbsverksamhet samt idka därmed förenlig verksamhet.

Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till inte mindre än 50 000 SEK och inte mer än 200 000 SEK, fördelat på inte mindre än 500 aktier och inte mer än 2 000 aktier. Vid dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet till 100 000 SEK fördelat på 1 000 aktier. Aktierna är denominerade i valuta SEK.

Styrelsen består av Martin Du Hane (styrelseordförande) och Mikael Nilsson (styrelseledamot). Martin du Hane är född 1977 och är bl.a. verkställande direktör i MOMENT GROUP AB, styrelseordförande i Wallmans Group AB och styrelseordförande i 2Entertain AB. Mikael Nilsson är född 1982 och är bl.a. styrelseledamot i Kungsportshuset i Göteborg AB och verkställande direktör i Wallmans Group AB.

Revisor är densamma som för Emittenten, se avsnitt 6.4 ovan.

9.3.11 Kungsportshuset i Göteborg AB

Kungsportshuset i Göteborg AB, med organisationsnummer 556453-2058, bildades den 1 september 1992 och registrerades den 21 oktober 1992. Bolagets säte är Stockholm och dess registrerade adress är c/o MOMENT GROUP AB, Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg.

Verksamhetsföremål: Bolaget skall bedriva teaterverksamhet, restaurang- och nattklubbsverksamhet, framföra artistiska föreställningar, bedriva uthyrning av lokaler samt idka därmed förenlig verksamhet.

Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till inte mindre än 50 000 SEK och inte mer än 200 000 SEK, fördelat på inte mindre än 500 aktier och inte mer än 2 000 aktier. Vid dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet till 100 000 SEK fördelat på 1 000 aktier. Aktierna är denominerade i valuta SEK.

Styrelsen består av Martin Du Hane (styrelseordförande), Frode Flygelring (styrelseledamot) och Mikael Nilsson (styrelseledamot). Martin du Hane är född 1977 och är bl.a. verkställande direktör i MOMENT GROUP AB, styrelseordförande i Wallmans Group AB och styrelseordförande i 2Entertain AB. Frode Flygelring är född 1988 och är bl.a. styrelseledamot i Ballbreaker Kungsholmen AB och verkställande direktör i Kungsportsgruppen AB. Mikael Nilsson är född 1982 och är bl.a. styrelseledamot i Kungsportshuset i Göteborg AB och

verkställande direktör i Wallmans Group AB.

Revisor är densamma som för Emittenten, se avsnitt 6.4 ovan.

9.3.12 Wallmans A/S

Wallmans A/S, med organisationsnummer 26694094, registrerades i Danmark den 5 juli 2002. Bolagets säte är Köpenhamn och dess registrerade adress är Jernbanegade 8, 1608 Köpenhamn V. Bolaget bedriver verksamhet enligt dansk rätt.

Verksamhetsföremål: Föremålet för bolagets verksamhet är showbusiness, restaurang- och caféverksamhet samt all därmed förenlig verksamhet, inklusive uthyrning av lokaler. Bolaget får äga, hyra och arrendera fast egendom.

Vid dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet till 500 000 DKK. Aktierna är denominerade i valuta DKK.

Styrelsen består av Martin Du Hane (styrelseordförande), Mikael Nilsson (styrelseledamot) och Frode Flygelring (styrelseledamot). Martin du Hane är född 1977 och är bl.a. verkställande direktör i MOMENT GROUP AB, styrelseordförande i Wallmans Group AB och styrelseordförande i 2Entertain AB. Mikael Nilsson är född 1982 och är bl.a. styrelseledamot i Kungssportshuset i Göteborg AB och verkställande direktör i Wallmans Group AB. Frode Flygelring är född 1988 och är bl.a. styrelseledamot i Ballbreaker Kungsholmen AB och verkställande direktör i Kungssportsgruppen AB.

Revisor är EY Godkendt Revisionspartnerselskab.

9.3.13 2Entertain AB

2Entertain AB, med organisationsnummer 556436-0948, bildades den 25 oktober 1991 och registrerades den 13 november 1991. Bolagets säte är Falkenberg och dess registrerade adress är Nygatan 33, 311 31 Falkenberg.

Verksamhetsföremål: Bolaget skall bedriva produktion av shower och underhållning, arrangera konserter och teaterföreställningar, försäljning av nöjesproduktioner, sälja och förmedla biljetter samt därmed förenlig verksamhet.

Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till inte mindre än 100 000 SEK och inte mer än 400 000 SEK, fördelat på inte mindre än 1 000 aktier och inte mer än 4 000 aktier. Vid dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet till 100 000 SEK fördelat på 1 000 aktier. Aktierna är denominerade i valuta SEK.

Styrelsen består av Martin Du Hane (styrelseordförande), Jan Andersson (styrelseledamot och verkställande direktör), Bo Andersson (styrelseledamot) och Camilla Wiborg (styrelseledamot). Martin du Hane är född 1977 och är bl.a. verkställande direktör i MOMENT GROUP AB, styrelseordförande i Wallmans Group AB och styrelseordförande i Golden Hits Aktiebolag. Jan Andersson är född 1962 och är bl.a. styrelseordförande i Nöjespatrullen Showrestaurang AB. Bo Andersson är född 1962 och är bl.a. styrelseledamot i Oscarsteatern Aktiebolag. Camilla Wiborg är född 1975 och är bl.a. styrelseledamot i Nöjespatrullen Showrestaurang AB.

Revisor är densamma som för Emittenten, se avsnitt 6.4 ovan.

9.3.14 Nöjespatrullen Showrestaurang AB

Nöjespatrullen Showrestaurang AB, med organisationsnummer 556348-7759, bildades den 1 december 1988 och registrerades den 23 januari 1989. Bolagets säte är Falkenberg och dess registrerade adress är Nygatan 33, 311 31 Falkenberg.

Verksamhetsföremål: Bolagets verksamhet ska vara att äga och förvalta fast egendom, arrangera teaterföreställningar, driva restaurangörelse samt därmed förenlig verksamhet.

Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till inte mindre än 100 000 SEK och inte mer än 400 000 SEK, fördelat på inte mindre än 1 000 aktier och inte mer än 4 000 aktier. Vid dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet till 100 000 SEK fördelat på 1 000 aktier. Aktierna är denominerade i valuta SEK.

Styrelsen består av Jan Andersson (styrelseordförande), Bo Andersson (styrelseledamot) och Camilla Wiborg (styrelseledamot). Jan Andersson är född 1962 och är bl.a. styrelseordförande i 2Entertain Sverige AB och verkställande direktör i 2Entertain AB. Bo Andersson är född 1962 och är bl.a. styrelseordförande i Twins Entertainment AB och styrelseledamot i Oscarsteatern Aktiebolag. Camilla Wiborg är född 1975 är bl.a. styrelseledamot i 2Entertain AB och 2Entertain Sverige AB.

Revisor är densamma som för Emittenten, se avsnitt 6.4 ovan.

9.3.15 2Entertain Norge AS

2Entertain Norge AS, med organisationsnummer 983 569 285, bildades i Norge den 15 juni 2001 och registrerades den 18 augusti 2001. Bolagets säte är Oslo och dess registrerade adress är Christian Krohgs gate 34, 0186 Oslo. Bolaget bedriver verksamhet enligt norsk rätt.

Verksamhetsföremål: Utövande konstnärer och underhållningsverksamhet inom scenkonst.

Vid dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet till 300 000 NOK fördelat på 200 aktier. Aktierna är denominerade i valuta NOK.

Styrelsen består av Bo Andersson (styrelseordförande) och Camilla Wiborg. Bo Andersson är född 1962 och är bl.a. verkställande direktör i 2Entertain Norge AS, styrelseordförande i Twins Entertainment AB och styrelseledamot i Oscarsteatern Aktiebolag. Camilla Wiborg är född 1975 är bl.a. styrelseledamot i 2Entertain AB och 2Entertain Sverige AB.

Revisor är Ernst & Young AS.

9.3.16 2Entertain Sverige AB

2Entertain Sverige AB, med organisationsnummer 556561-0556, bildades den 19 augusti 1998 och registrerades den 16 oktober 1998. Bolagets säte är Falkenberg och dess registrerade adress är Nygatan 33, 311 31 Falkenberg.

Verksamhetsföremål: Aktiebolagets verksamhet ska vara att bedriva produktion av shower och underhållning, arrangera konserter och teaterföreställningar, försäljning av nöjesproduktioner samt därmed förenlig verksamhet.

Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till inte mindre än 100 000 SEK och inte mer

än 400 000 SEK, fördelat på inte mindre än 1 000 aktier och inte mer än 4 000 aktier. Vid dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet till 100 000 SEK fördelat på 1 000 aktier. Aktierna är denominerade i valuta SEK.

Styrelsen består av Jan Andersson (styrelseordförande), Bo Andersson (styrelseledamot) och Camilla Wiborg (styrelseledamot). Jan Andersson är född 1962 och är bl.a. styrelseordförande i Nöjespatrullen Showrestaurang AB och verkställande direktör i 2Entertain AB. Bo Andersson är född 1962 och är bl.a. styrelseordförande i Twins Entertainment AB och styrelseledamot i Oscarsteatern Aktiebolag. Camilla Wiborg är född 1975 är bl.a. styrelseledamot i 2Entertain AB och Nöjespatrullen Showrestaurang AB.

Revisor är densamma som för Emittenten, se avsnitt 6.4 ovan.

9.3.17 Hamburger Börs Aktiebolag

Hamburger Börs Aktiebolag, med organisationsnummer 556515-0652, bildades den 20 december 1994 och registrerades den 19 juni 1995. Bolagets säte är Stockholm och dess registrerade adress är c/o MOMENT GROUP AB, Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg.

Verksamhetsföremål: Föremålet för Bolagets verksamhet är att bedriva produktion inom underhållningsbranschen, restaurang- och nattklubsverksamhet, uthyrning av lokaler samt därmed förenlig verksamhet.

Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till inte mindre än 100 000 SEK och inte mer än 400 000 SEK, fördelat på inte mindre än 1 000 aktier och inte mer än 4 000 aktier. Vid dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet till 100 000 SEK fördelat på 1 000 aktier. Aktierna är denominerade i valuta SEK.

Styrelsen består av Martin Du Hane (styrelseordförande) och Mikael Nilsson (styrelseledamot). Martin Du Hane är född 1977 och är bl.a. Extern verkställande direktör i MOMENT GROUP AB, styrelseordförande i Wallmans Group AB och styrelseordförande i 2Entertain AB. Mikael Nilsson är född 1982 och är bl.a. verkställande direktör i Wallmans Group AB och styrelseledamot i Wallmans Stockholm AB. .

Revisor är densamma som för Emittenten, se avsnitt 6.4 ovan.

9.3.18 Slice and Serve i Malmö AB

Slice and Serve i Malmö AB, med organisationsnummer 559404-6400, bildades den 3 november 2022 och registrerades den 3 november 2022. Bolagets säte är Göteborg och dess registrerade adress är c/o MOMENT GROUP AB, Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg.

Verksamhetsföremål: Föremålet för bolagets verksamhet är aktivitetscentrum med inriktning på privata och företagsevenemang. Dessa evenemang omfattar nöjespingis, restaurangverksamhet och liknande och med dessa aktiviteter förenlig verksamhet.

Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till inte mindre än 250 000 SEK och inte mer än 1 000 000 SEK, fördelat på inte mindre än 2 500 aktier och inte mer än 10 000 aktier. Vid dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet till 250 000 SEK fördelat på 2 500 aktier. Aktierna är denominerade i valuta SEK.

Styrelsen består av Martin Du Hane (styrelseordförande), Frode Flygelring (styrelseledamot)

och Mikael Nilsson (styrelseledamot). Martin Du Hane är född 1977 och är bl.a. Extern verkställande direktör i MOMENT GROUP AB, styrelseordförande i Wallmans Group AB och styrelseordförande i 2Entertain AB. Frode Flygelring är född 1988 och är bl.a. verkställande direktör i Kungssportsgruppen AB och styrelseledamot i Kungssportshuset i Göteborg AB. Mikael Nilsson är född 1982 och är bl.a. verkställande direktör i Wallmans Group AB och styrelseledamot i Wallmans Stockholm AB.

Revisor är densamma som för Emittenten, se avsnitt 6.4 ovan.

9.3.19 Filmriding & Company Aktiebolag

Filmriding & Company Aktiebolag, med organisationsnummer 556753-3269, bildades den 21 januari 2008 och registrerades den 5 mars 2008. Bolagets säte är Stockholm och dess registrerade adress är Katarina Bangata 48 by, 116 39 Stockholm.

Verksamhetsföremål: Bolaget ska bedriva kommunikativa lösningar ur ett journalistiskt perspektiv, reklam- och Tv-produktion och events. Handel med värdepapper, äga och förvalta aktier och andelar och andra värdepapper. Handel med och äga fast egendom samt ävensom idka annan därmed förenlig verksamhet.

Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till inte mindre än 100 000 SEK och inte mer än 400 000 SEK, fördelat på inte mindre än 1 000 aktier och inte mer än 4 000 aktier. Vid dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet till 100 000 SEK fördelat på 1 000 aktier. Aktierna är denominerade i valuta SEK.

Styrelsen består av Andreas Pimmeshofer (styrelseordförande), Niklas Hyland (styrelseledamot) och Martin Du Hane (styrelseledamot). Andreas Pimmeshofer är född 1969 och är bl.a. verkställande direktör i Minnesota Communication AB och Bianta AB. Niklas Hyland är född 1964 och är bl.a. verkställande direktör i Filmriding & Company Aktiebolag och Moments of fearless thinking AB. Martin Du Hane är född 1977 och är bl.a. Extern verkställande direktör i MOMENT GROUP AB, styrelseordförande i Wallmans Group AB och styrelseordförande i 2Entertain AB.

Revisor är densamma som för Emittenten, se avsnitt 6.4 ovan.

10. HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

10.1 Historisk finansiell information för Emittenten

Gruppens konsoliderade finansiella rapport för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, Bolagets finansiella rapport för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022 samt delårsrapporten avseende perioden 1 januari-30 juni 2024 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. Informationen som införlivas i detta Prospekt genom hänvisning ska läsas som en del av detta Prospekt. All sådan information finns tillgänglig på Bolagets webbsida, www.momentgroup.com. Informationen som inte har införlivats genom hänvisning, är inte en del av detta Prospekt och anses antingen av Bolaget vara irrelevant för investerare i Obligationerna eller omfattas på annan plats i Prospektet.

Gruppens konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 och Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2022 har upprättats i enlighet med IFRS.

Delårsrapporten avseende perioden 1 januari-30 juni 2024 har för Gruppen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten omfattar inte all information och upplysningar som krävs i årsredovisningen och bör läsas tillsammans med Gruppens årsredovisning per den 31 december 2023.

Utöver revisionen av Gruppens konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 och Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022 har Gruppens revisorer inte reviderat eller granskat delårsrapporten avseende 1 januari-30 juni 2024 samt inte heller reviderat eller granskat någon del av Prospektet.

10.2 Handlingar införlivade genom hänvisning

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

- Gruppens resultaträkning, sidan 54;
- Gruppens totalresultat, sidan 54;
- Gruppens balansräkning, sidan 55;
- Gruppens kassaflödesanalys, sidan 57;
- Gruppens nyckeltal, sidan 52;
- definitioner av alternativa nyckeltal, sidan 53;
- Gruppens rapport över förändringar i eget kapital, sidan 56;
- noter, sidorna 58-71; och
- revisionsberättelse, sidorna 80-83.

Gruppens konsoliderade finansiella rapport och revisionsberättelse för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022 införlivades i detta Prospekt genom hänvisning. För särskilda finansiella siffror hänvisas till de siffror som anges nedan:

- Gruppens resultaträkning, sidan 47;
- Gruppens totalresultat, sidan 47;
- Gruppens balansräkning, sidan 48;
- Gruppens kassaflödesanalys, sidan 50;
- Gruppens nyckeltal, sidan 46;
- Gruppens rapport över förändringar i eget kapital, sidan 49;
- noter, sidorna 51-66; och
- revisionsberättelse, sidorna 75-78.

Gruppens konsoliderade resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys, nyckeltal och redovisning av förändringar i eget kapital för perioden den 1 januari 2024 till och med den 30 juni 2024 finns i delårsrapporten på följande sidor:

- Gruppens resultaträkning, sidan 18;
- Gruppens balansräkning, sidan 19;
- Gruppens kassaflödesanalys, sidan 21;
- Gruppens nyckeltal, sidan 6;
- definitioner av alternativa nyckeltal, sidorna 27-28;
- Gruppens rapport över förändringar i eget kapital, sidan 20; och
- noter, sidorna 22-24.

10.3 Revision av den årliga finansiella informationen

Gruppens konsoliderade finansiella rapport för år 2022 och år 2023 har i tillämpliga delar granskats av Ernst & Young AB, Parkgatan 49, 401 82 Göteborg. Andreas Mast har varit huvudansvarig revisor. Andreas Mast är auktoriserad revisor och medlem av FAR, branchorganisationen för revisorer i Sverige.

Revisionen av årsredovisningarna genomfördes i enlighet med god revisions sed i Sverige och revisionsberättelserna som lämnades var rena utan anmärkningar.

10.4 Betydande förändringar av den finansiella ställningen fr.o.m. den 30 juni 2024

Bolaget har ingått avtal om ett bryggglån som sträcker sig med en löptid om fem månader. Detta för att omhänderta kapitalbindningen som uppstått genom de omfattande kundprojekt som skall levereras under hösten inom affärsområdet Event & Communication.

I övrigt har inga betydande förändringar av koncernens finansiella ställning inträffat under perioden fr.o.m. den 30 juni 2024 till och med dagen för detta Prospekt.

10.5 Den senaste finansiella informationens ålder

Den senaste reviderade finansiella informationen som finns har tagits från årsredovisningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 och publicerades den 19 april 2024.

Den senaste finansiella informationen har hämtats från delårsrapporten avseende perioden 1 januari 2024-30 juni 2024 och publicerades den 19 juli 2024. Delårsrapporten avseende perioden 1 januari 2024-30 juni 2024 har inte reviderats eller granskats översiktligt av Bolagets revisor.

11. ÖVRIG INFORMATION

11.1 Godkännande av Prospekt

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner enbart detta Prospekt i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 13 september 2024. Giltighetsperioden för Prospektet är 12 månader efter godkännande av Prospektet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg i Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

11.2 Clearing och avstämningsregister

Obligationerna är denominerade i SEK. Det nominella beloppet för varje obligation är 100 000 SEK. ISIN-nummer är SE0010985978. Per datumet för Prospektets godkännande har Bolaget emitterat Obligationer för 109 000 000 SEK.

Obligationerna har emitterats enligt svensk lag och är anslutna till Euroclear Sweden AB varför inga fysiska värdepapper avseende obligationen har eller kommer att ges ut. Clearing och avräkning vid handel med obligationen liksom utbetalning av ränta och inlösen av kapitalbelopp sker i Euroclear Sweden ABs kontobaserade system.

11.3 Företrädare för Obligationsinnehavarna

Obligationsvillkoren anger villkoren för Agentens företrädande av Obligationsinnehavarna.

11.4 Resultat och utveckling för Obligationerna

Information om tidigare resultat och fortsatt utveckling för Obligationerna finns på Bolagets webbplats, www.momentgroup.com.

11.5 Avkastning

Som framgår av Obligationsvillkoren utgörs avkastningen på Obligationerna av Räntesatsen.

11.6 Tvister och rättsliga processer

Bolaget är inte part i och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda förfaranden eller sådana förfaranden som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller Gruppens finansiella ställning eller lönsamhet.

11.7 Väsentliga negativa förändringar i Gruppens framtidsutsikter

Det har inte ägt rum några väsentliga negativa förändringar i Gruppens framtidsutsikter sedan den senast offentliggjorda reviderade redovisningen.

11.8 Betydande förändringar av Gruppens finansiella resultat

Det har inte ägt rum några betydande förändringar av Gruppens finansiella resultat under perioden sedan den senast offentliggjorda redovisningen fram till och med dagen för detta Prospekt.

11.9 Händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Gruppens solvens

Inga händelser har inträffat nyligen som har en väsentlig inverkan på bedömningen av Gruppens solvens.

11.10 Investeringar

Inga viktiga investeringar har gjorts sedan den 30 juni 2024. Emittenten har inte gjort några konkreta åtaganden om huvudsakliga framtida investeringar.

11.11 Information om trender

Bolaget har identifierat fyra trender som påverkar Bolaget och de branscher där Gruppen är verksam:

- *Förändrade konsumtionsmönster, ökad köpkraft och gynnsam demografi*

Nordiska konsumenter följer i ökad utsträckning trenden i övriga Europa och lämnar allt oftare tv-soffan för upplevelser "på stan". Bolagets bedömning att upplevelseindustrin över tid är en tillväxtbransch med goda möjligheter då det finns en underliggande efterfrågan på konsumtion av upplevelser, även om det osäkra läget i omvärlden med krig i vår närhet, ökade kostnader, räntehöjningar och fluktuerande elpriser sannolikt kommer att påverka kunderna på olika sätt. Över tid bör detta dock normaliseras.

- *Krav på personalisering och behov av självförverkligande*

Konsumenternas ökande medvetenhet ställer allt högre krav på att upplevelsen de väljer ska vara värd såväl tiden som pengarna och engagemanget de investerar. Urbaniseringen av samhället gör att städerna växer och konsumenterna söker i ökad utsträckning både sammanhang och upplevelser som ger dem en identitet.

- *Upplevelser fungerar som motor för shoppingcenter och stadskärnor*

Trenden visar att samverkan mellan restaurang och aktiviteter för att skapa nya spännande koncept för kunderna ökar. Detaljhandelns omfattning minskar och då kräver köpcentra och andra marknadsplatser ett ökat utbud av aktiviteter och upplevelser, som ersättning för traditionella butiker.

- *Digitalisering driver behovet av engagerande fysiska upplevelser*

Som svar på den passiva underhållning som erbjuds i tv-soffan, genom t.ex. Netflix, erbjuds konsumenten i allt större utsträckning ett aktivt deltagande i upplevelsen tillsammans med familj, vänner och kollegor.

11.12 Väsentliga avtal

Utöver vad som beskrivs i avsnittet "Beskrivning av väsentliga avtal" häri, har vare sig Emittenten eller Gruppen ingått några väsentliga avtal som inte ingår i den löpande affärsverksamheten och som kan leda till att ett företag inom Gruppen tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavarna av obligationen.

11.13 Kreditvärderingsbetyg

Inget kreditvärderingsbetyg har tilldelats Bolaget eller Obligationen.

11.14 Information avseende beskattning

Skattelagstiftningen i investerares medlemsstat och Emittentens registreringsland kan påverka eventuella inkomster från Obligationen.

11.15 Handlingar tillgängliga för inspektion

Kopior på nedanstående handlingar finns tillgängliga på Bolagets kontor på Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg, under Prospektets giltighetstid och kan på begäran översändas i papperskopia till den som begär det:

- Bolagets stiftelseurkund;
- Bolagets bolagsordning;
- Årsredovisningarna för 2022 och 2023;
- Delårsrapporten avseende 1 januari 2024-30 juni 2024;
- Garantiavtal
- Intercreditoravtal
- Prospektet; och
- Finansinspektionens beslut om godkännande av Prospektet.

Följande dokument finns också i elektronisk form på Bolagets webbplats <https://www.momentgroup.com/investor-relations/>

- Bolagets stiftelseurkund;
- Bolagets bolagsordning;
- Årsredovisningar för 2022 och 2023;
- Delårsrapporten avseende 1 januari 2024-30 juni 2024;
- Prospektet; och
- Finansinspektionens beslut om godkännande av Prospektet.

11.16 Kostnader för notering

Den totala kostnaden för upptagande till handel av Obligationerna beräknas inte överstiga 500 000 SEK.

12. VILLKOR FÖR OBLIGATIONERNA

Avsnittet "*Villkor för Obligationerna*" innehåller en översättning till svenska av den engelska ordalydelsen. I händelse av avvikelser mellan de två versionerna ska den engelska versionen äga företräde. Den engelska versionen av villkoren finns inlagd i detta Prospekt efter den svenska versionen.

1.1 Definitioner

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

"**Agent**" avser Intertrust (Sweden) AB, organisationsnummer 556625-5476, eller annan part som ersätter denne som Agent i enlighet med dessa Obligationsvillkor.

"**Agentavtal**" avser agentavtalet mellan Emittenten och Agenten som har ingåtts innan eller på den Första Emissionsdagen, gällande, bland annat, den ersättning som ska betalas till Agenten, eller sådant ersättande agentavtal mellan Emittenten och en agent som ingås efter Första Emissionsdagen.

"**Avgörande Inflytande**" avser en Person som har, som ett resultat av avtal eller genom sitt ägande av aktier eller ägarintressen i en annan Person (direkt eller indirekt):

- (a) en majoritet av rösterna i den andra Personen; eller
- (b) rätten att tillsätta eller avsätta en majoritet av styrelseledamöterna i den andra Personen.

"**Avstämningsdag**" avser den femte (5) Bankdagen före (i) en Ränteförfallodag, (ii) en Inlösendag, (iii) ett datum då en betalning till Obligationsinnehavarna görs, eller (iv) ett annat relevant datum, eller i varje fall sådan annan Bankdag som infaller före ett relevant datum om det är allmänt tillämpligt på den svenska obligationsmarknaden.

"**Bankdag**" avser dag då banker normalt sett är öppna i Stockholm, Sverige.

"**Bankdagskonvention**" avser den första följande dagen som är en Bankdag eller en Värdepapperscentraldag (såsom tillämpligt), såtillvida sådan dag inte infaller i efterföljande kalendermånad, i vilket fall dagen ska infalla den närmast föregående dagen som utgör en Bankdag eller Värdepapperscentraldag.

"**Befintlig Skuldsättning**" avser Gruppens befintliga lånefinansiering från Skandinaviska Enskilda Banken uppgående till 49 100 000 SEK.

"**Bookrunner**" avser Carnegie Investment Bank AB (publ).

"**Danska Dotterbolaget**" avser Wallmans A/S.

"**Dotterbolag**" avser, i relation till vilken sådan person, direkt eller indirekt, (a) äger aktier eller äganderätter som representerar mer än 50,00 procent av det totala antalet röster som innehas av ägarna, (b) på annat sätt kontrollerar mer än 50,00 procent av det totala antalet röster som innehas av ägarna, (c) har befogenheten att utse och entlediga alla, eller majoriteten av, styrelseledamöterna eller medlemmarna av annat styrande organ.

"**EBITDA**" avser, i förhållande till en Relevant Period, Gruppens konsoliderade resultat från ordinarie aktiviteter i enlighet med den/de senaste Finansiella Rapporten/-erna, utan dubbelräkning och i varje fall, om och endast i den utsträckning dessa poster uppstår under den Relevanta Perioden:

- (a) före avdrag av skatt på vinst eller inkomst som betalats eller ska betalas av något Gruppbolag;

- (b) före avdrag för Finansiella Nettokostnader;
- (c) exklusive poster (positiva eller negativa) som är av enstaka, icke-återkommande, icke-operationell, extraordinär, ovanlig eller exceptionell natur (inkluderat, men inte begränsat till, omstruktureringskostnader) under förutsättning att sådana poster inte i något fall ska överstiga ett sammanlagt belopp som uppgår till det högre av (i) 5 000 000 SEK och (ii) 10 procent av EBITDA i förhållande till den Relevanta Perioden;
- (d) exklusive Transaktionskostnader;
- (e) före någon orealiserad vinst eller förlust i förhållande till valutaväxling eller derivatinstrument (annat än sådana derivatinstrument som redovisas för på en hedgeredovisningsbasis);
- (f) före avdrag för kostnader relaterade till framtida avyttringar eller förvärv eller andra kostnader relaterade till avbrutna avyttringar eller förvärv;
- (g) efter att ha lagt tillbaka förvärvskostnader relaterade till aktiebaserad ersättning som lämnats till avgående ledning och kostnader eller avsättningar relaterade till aktieincitamentsprogram för Gruppen i den utsträckning de dragits av;
- (h) efter att ha lagt tillbaka eller dragit av, i förekommande fall, vinster eller förluster gentemot bokfört värde som uppkommer vid avyttring av tillgångar (annat än i den ordinarie löpande verksamheten) och förlust eller vinst som uppstår från en omvärdering av en tillgång (upp eller ner);
- (i) efter avdrag för vinst (eller tillbakaläggandet av förlust) för något Gruppbolag som är hänförliga till minoritetsintressen;
- (j) efter att ha lagt tillbaka försluter i den utsträckning de täcks av försäkring och för vilket försäkringsersättning erhållits av Gruppen; och
- (k) efter att ha lagt tillbaka belopp hänförliga till amortering, avskrivning, nedskrivning eller reducering av Gruppbolagens tillgångar (inkluderat goodwill eller andra materiella tillgångar) utan att ta i beaktande återföring av eventuella tidigare nedskrivningar som gjorts under den Relevanta Perioden.

"Efterföljande Emission" har den innebörd som framgår av punkt 2(e).

"Efterföljande Obligationer" avser de Obligationer som emitteras efter Första Emissionsdagen vid ett eller flera tillfällen.

"Efterlevnadsintyg" avser ett intyg, form som är överenskommen mellan Agenten och Emittenten, som är undertecknat av Emittenten och intygar (i) att Nyckeltalstestet är uppfyllt (om relevant) och (ii) att ingen Uppsägningsgrund föreligger såvitt Emittenten känner till, eller, om Emittenten känner till att en Uppsägningsgrund föreligger, specificerar vilka åtgärder, om några, som vidtas för att avhjälpa denna. Om Efterlevnadsintyget lämnas i anslutning till ett Nyckeltalstestet, ska intyget innehålla beräkningar och belopp avseende Nyckeltalstestet.

"Efterställd Skuld" avser lån som gjorts till Emittenten som gäldenär, om sådant lån:

- (a) enligt Intercreditoravtalet är underordnad Emittentens skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten;
- (b) enligt sina villkor har en slutlig inlösendag eller, i förekommande fall, förtida inlösendagar eller delbetalningsdagar som inträffar efter den Slutliga Inlösendagen; och
- (c) enligt dess villkor endast ger upphov till ränta i form av apportegendom och/eller kontant ränta som ska betalas efter den Slutliga Inlösendagen.

"Emissionsinstitutet" avser Carnegie Investment Bank AB (publ) eller annan part som ersätter denna som emissionsinstitut, i enlighet med dessa Obligationsvillkor.

"Emittenten" avser Moment Group AB (publ), ett svenskt aktiebolag med organisationsnummer 556301-2730.

"Finansiella Kostnader" avser, för den Relevanta Perioden, det sammanlagda beloppet av upplupen ränta, kommission, avgifter, rabatter, betalningsavgifter, premier eller kostnader och andra finansiella betalningar avseende Finansiell Skuldsättning som betalats, ska betalas eller kapitaliserats av något Gruppbolag enligt de senaste Finansiella Rapporterna (beräknad på en konsoliderad basis), exklusive orealiserad vinster eller förluster på derivatinstrument andra än sådana derivatinstrument som redovisas för på en hedgeredovisningsbasis.

"Finansiella Nettokostnader" avser, för den Relevanta Perioden, de Finansiella Kostnader enligt den/de senaste Finansiella Rapporten/-erna, efter avdrag för ränta som ska betalas till Gruppbolag för den Relevanta Perioden och ränteinkomster som mottagits av Gruppbolag för kontanta investeringar eller investeringar som skett med likvida medel.

"Finansiell Leasing" avser finansiell leasing, i den utsträckning sådant arrangemang behandlas eller skulle behandlas som finansiell leasing i enlighet med IFRS (leasing som i Gruppens redovisning behandlas som en tillgång och en motsvarande skuld), och för undvikande av tvivel, leasing som behandlas som operationell leasing under IFRS ska inte, oavsett framtida ändringar eller tillägg till redovisningsprinciperna, betraktas som finansiell leasing.

"Finansiell Rapport" avser Gruppens årliga granskade konsoliderade finansiella bokslut och icke-granskade kvartalsbokslut för Gruppen, vilka ska förberedas och göras tillgängliga i enlighet med punkten 12.1.

"Finansiell Skuldsättning" är skuldsättning som avser:

- (a) pengar som lånats från och skulder i banker eller andra kreditinstitut;
- (b) belopp som lyfts genom godkännande under någon s.k. acceptance credit facility eller en dematerialiserad motsvarighet;
- (c) belopp som lyfts i enlighet med någon s.k. note purchase facility eller emission av obligationer, skuldebrev eller något annat liknande instrument, inklusive Obligationerna;
- (d) summan av skulder under någon Finansiell Leasing eller avbetalningsköpekontrakt vilka skulle, i enlighet med IFRS, behandlas som finansiell leasing eller

kapitalleasing (vilket innebär att leasingen kapitaliseras som en tillgång och bokas som en motsvarande skuld i balansräkningen);

- (e) sålda eller diskonterade fordringar (andra än sådana fordringar i den utsträckning de är sålda på en s.k. non-recourse basis förutsatt att förutsättningarna för avklassificering under IFRS är uppfyllda);
- (f) derivatransaktioner som ingåtts och, när värdet av sådan derivatransaktion ska beräknas, endast marknadsvärdet (eller, om något faktiskt belopp är förfallet som ett resultat av avslutandet eller realisationen av den derivatransaktionen, ska sådant belopp tas i beaktande);
- (g) motförbindelse avseende ett borgensåtagande, skuldebrev, letter of credit eller annat instrument som utfärdats av en bank eller annan finansiell institution avseende en underliggande förpliktelse för en Person som inte är ett Gruppbolag och vars förpliktelse skulle falla in under någon av de andra punkterna i denna definition;
- (h) belopp som lyfts genom emission av inlösbare aktier som kan inlösas (annat än på Emittentens initiativ) före Förfalldagen eller som i övrigt klassificeras som inlåning under IFRS;
- (i) belopp på förpliktelser under förskottsköpavtal eller uppskjutna köpeavtal, om (A) det huvudsakliga skälet bakom ingåendet av avtalet är att anskaffa finansiering eller (B) avtalet avser tillhandahållande av tillgångar eller tjänster och betalningen förfaller mer än 120 kalenderdagar efter tillhandahållandet;
- (j) belopp som lyfts genom annan transaktion (inkluderat köp- och säljvital för vidareförmedling) som har den kommersiella effekten av inlåning eller som i övrigt klassificeras som inlåning enligt IFRS; och
- (k) utan dubbelräkning, beloppet under någon garanti som lämnats för någon av de poster som refereras till i någon av de föregående punkterna.

"Finansieringsdokumenten" avser dessa Obligationsvillkor, Agentavtalet, Borgensåtagandet, Intercreditoravtalet, Säkerhetsavtalen och varje annat dokument som av Emittenten och Agenten eller Säkerhetsagenten betecknas som ett Finansieringsdokument.

"Force Majeure-händelse" har den innebörd som framgår av punkt 26.(a).

"Fordringshavarmöte" avser ett möte som hålls mellan Obligationsinnehavarna i enlighet med punkt 18 (*Fordringshavarmöte*).

"Förfalldag" betyder 28 september 2025.

"Första Emissionsdagen" är den 27 mars 2018.

"Första Inlösendagen" avser datumet som infaller tolv (12) månader efter Första Emissionsdagen.

"Garant" avser varje "Guarantor" såsom definierat i Intercreditoravtalet.

"Garanti" avser garantin som tillhandahålls av Garanterna enligt Garantiavtal.

"Garantiavtal" avser varje garantiavtal genom vilken en Garant ska, bland annat, (i) garantera alla utestående belopp under Finansieringsdokumenten, inklusive utan begränsning, under Obligationerna jämte upplupen ränta och kostnader och (ii) efterställa samtliga regresskrav.

"Gruppen" avser Emittenten och dess Dotterbolag från tid till annan (var för sig ett **"Gruppbolag"**).

"IFRS" avser International Financial Reporting Standards (IFRS) och vägledningar och tolkningar utfärdade av International Accounting Standards Board (eller någon föregångare eller efterträdare därav) som är i kraft vid Första Emissionsdagen.

"Nyckeltalstestet" avser testet enligt punkten 13.1 (*Nyckeltalstestet*).

"Initiala Obligationer" avser de Obligationer som emitteras på Första Emissionsdagen.

"Initial Emission" avser emissionen av Initiala Obligationer.

"Inlösendag" avser det datum då de relevanta Obligationerna ska lösas in eller återköpas i enlighet med punkten 10 (*Inlösen och Återbetalning av Obligationerna*).

"Insolvent" betyder, i förhållande till en relevant person, att denne är att betrakta som insolvent eller erkänner sig oförmögen att betala sina skulder när dessa förfaller, i varje fall i enlighet med betydelsen i 2 kap., 7-9 §§ konkurslagen (1987:672) (eller motsvarigheten i någon annan jurisdiktion), inställer betalningar av någon av sina skulder eller med anledning av faktiska finansiella svårigheter inleder förhandlingar med sina borgenärer (andra än Obligationssinnehavarna) med ändamålet att omlägga något av sin skuldsättning (inklusive företagsrekonstruktion i enlighet med lag (1996:764) om företagsrekonstruktion (eller motsvarigheten i någon annan jurisdiktion)) eller är föremål för ofrivillig avveckling, upplösning eller likvidation.

"Intercreditoravtal" avser intercreditoravtalet mellan, bland andra, Emittenten, de super seniora långivarna under det Super Seniora Lånet och Agenten (som representant för Obligationssinnehavarna).

"Justerat Nominellt Värde" avser det totala sammanlagda Nominella Beloppet av Obligationerna, minskat med det Utestående Nominella Beloppet av alla Obligationer som ägs av ett Gruppbolag eller en Närstående, oavsett om en person är direktregistrerad ägare av sådana Obligationer.

"Kontoförande Institut" betyder en bank eller annan part som fått vederbörligt tillstånd att verka som kontoförande institut enligt LKF och genom vilken en Obligationssinnehavare har öppnat Värdepapperskonto för sina Obligationer.

"LKF" syftar på den svenska lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

"Marginal" betyder 6,75 procent per år.

"Materiella Koncerninterna Lån" avser varje koncerninternt lån från ett Gruppbolag till ett annat Gruppbolag under förutsättning att:

- (a) sådant lån förväntas ha en löptid om åtminstone 12 månader (löptiden bestäms av Emittenten);
- (b) lånebeloppet inte överstiger 5 000 000 SEK (eller motsvarande belopp i annan valuta); och
- (c) lånet ej utgör en del av en cash pool.

"Nettolikvid" avser likviden från Obligationsemission, efter att avdrag gjorts för Transaktionskostnader som ska betalas av Emittenten till Bookrunner och Emissionsinstitutet för tjänster i samband med placeringen och emissionen av Obligationerna.

"Nominellt Belopp" har den betydelse som anges i punkt 2(c).

"Nominellt Räntebelopp" avser ett belopp motsvarande summan av (i) det Nominella Beloppet och (ii) Upplupen PIK-Ränta.

"Noteringsmisslyckande" avser:

- (a) att de Initiala Obligationerna inte har listats på NASDAQ Stockholm AB ("**NASDAQ Stockholm**") (eller annan Reglerad Marknad) inom sextio (60) kalenderdagar från Första Emissionsdagen;
- (b) att Efterföljande Obligationer inte har listats på NASDAQ Stockholm (eller annan Reglerad Marknad) inom tjugo (20) kalenderdagar från emissionen av sådana Efterföljande Obligationer; eller
- (c) i händelse av en lyckad listning, att en period om sextio (60) kalenderdagar har förflutit sedan Obligationerna upphörde att vara listade på NASDAQ Stockholm (eller annan Reglerad Marknad) utan att tas upp för handel på annan Reglerad Marknad.

"Närstående" avser annan Person som direkt eller indirekt kontrollerar eller är kontrollerad av eller som är under gemensam direkt eller indirekt kontroll tillsammans med en sådan Person. Inom ramen för denna definition betyder "**kontroll**", när det används i relation till någon Person, befogenheten att styra de ledande befattningshavarna och påverka policys för en sådan Person, direkt eller indirekt, oavsett om det sker genom ägande av rösträtter, avtal eller på annat vis. "**Kontrollerar**" och "**kontrollerad av**" har motsvarande mening enligt det föregående.

"Obligation" avser en skuldförbindelse om det Nominella Beloppet och som är av den typ som anges i 1 kap. 3 § LKF och vilken regleras av och emitteras av Emittenten enligt dessa Obligationsvillkor.

"Obligationssinnehavare" avser den person som är registrerad på ett Värdepapperskonto som direktregistrerad ägare eller förvaltare avseende en Obligation.

"Person" avser varje individ, företag, bolag, aktiebolag, joint venture, association, trust, icke-inkorporerad organisation, regering, eller annan myndighet eller politisk underavdelning därav, eller någon annan entitet, oavsett om denne har separat juridisk personlighet.

"Reglerad Marknad" avser en reglerad marknad (såsom definierat i direktiv 2004/39/EC om marknader för finansiella instrument).

"Relevant Period" avser en period om tolv (12) på varandra följande kalendermånader till relevant testdag.

"Ränta" avser räntan på Obligationerna som beräknas i enlighet med punkterna 9.1 (*Beräkning och betalning av ränta*) till 9.2 (*Beräkning och betalning av PIK-ränta*).

"Räntebestämningdag" avser, i förhållande till sådan period för vilken en räntesats ska bestämmas, två (2) Bankdagar före den första dagen i sådan period.

"Räntebärande Nettoskuld" avser Gruppens sammanlagda räntebärande Finansiella Skuldsättning, exklusive:

- (a) Finansiell Skuldsättning som ett helägt Gruppbolag är skyldig ett annat helägt Gruppbolag;
- (b) Obligationer som ägs av Emittenten eller något annat Gruppbolag;
- (c) bestämmelser såsom tilläggsköpeskillingar som behandlas som inlåning eller finansiell skuldsättning enligt IFRS; och
- (d) pensionsförpliktelser eller skatteförpliktelser,
- (e) minus Gruppens kontanter och likvida medel i enlighet med IFRS.

"Ränteförfallodag" avser den 31 mars, 30 juni, 30 september och 31 december varje år, eller om en sådan dag inte är en Värdepapperscentralsdag, den Värdepapperscentralsdag som följer av tillämpningen av Bankdagskonventionen. Obligationernas första Ränteförfallodag ska vara 30 juni 2018 och den sista Ränteförfallodagen ska vara den Slutliga Återbetalningsdagen (eller annan relevant Inlösendag som infaller före denna).

"Ränteperiod" avser (i) beträffande den första Ränteperioden, perioden som börjar vid (men inte inkluderar) den Första Emissionsdagen fram till och med den första Ränteförfallodagen, och (ii) beträffande efterföljande Ränteperioder, perioden som börjar vid (men inte inkluderar) en Ränteförfallodag fram till och med den nästa efterföljande Ränteförfallodagen (eller den kortare period som kan bli tillämplig).

"Räntesats" betyder STIBOR plus Marginalen.

"Räntetäckningsgrad" avser förhållandet mellan EBITDA och Finansiella Nettokostnader.

"SEK" betyder den valuta som lagligen används som betalningsmedel i Sverige för tillfället.

"Seniora Finansieringsdokument" avser "Senior Finance Documents" såsom definierat i Intercreditoravtalet.

"Skriftligt Förfarande" avser det skriftliga eller elektroniska förfarandet för Obligationssinnehavarnas beslutsfattande enligt punkt 19 (*Skriftligt förfarande*).

"Skuldsättningsgrad" avser förhållandet mellan Räntebärande Nettoskuld och EBITDA.

"Slutlig Återbetalningsdag" avser Förfalldatumet eller sådant tidigare datum då Obligationerna återbetalas i sin helhet i enlighet med dessa Obligationsvillkor.

"STIBOR" avser:

- (a) den tillämpliga årliga procentsats som visas på NASDAQ Stockholms webbsida för bestämmande av STIBOR (eller genom annat system eller webbsida som ersätter den) såsom på eller omkring Ränthebestämningdag för erbjudandet om inlåning i SEK och för en period som är jämförbar med den relevanta Räntheperioden; eller
- (b) om ingen räntesats är tillgänglig för den relevanta Räntheperioden, det aritmetiska medelvärdet av räntesatser (avrundat uppåt till fyra decimaler), såsom tillhandahållet till Emissionsinstitutet på begäran från ledande banker i Stockholms Interbank-marknad skäligen valda av Emissionsinstitutet, för inlåning av 100 000 000 SEK för den relevanta perioden; eller
- (c) om inget värde finns tillgänglig enligt punkten (b) ovan, den räntesats som enligt Emissionsinstitutets rimliga bedömning bäst reflekterar Ränthesatsen för inlåning i SEK som erbjuds på Stockholms interbankmarknad för den relevanta perioden; och

om någon sådan räntesats är under noll, ska STIBOR anses vara noll.

"Super Seniort Lån" avser "Super Senior Facility" såsom definierat i Intercreditoravtalet.

"Super Senior Skuld" avser "Super Senior Debt" såsom definierat i Intercreditoravtalet.

"System För Kontoförda Värdepapper" avser det VPC-system som utgör del av det kontoföringsregister som förs av Värdepapperscentralen eller annat ersättande system för kontoförda värdepapper.

"Säkerhet" avser inteckning, panträtt, retentionsrätt, säkerhetsöverlåtelse eller annan säkerhet som lämnats för någons förpliktelser, eller annat avtal eller arrangemang med motsvarande effekt.

"Säkerhetsagenten" avser säkerhetsagenten, anlitad av de Säkerställda Parterna i enlighet med Intercreditoravtalet och som innehar Transaktionssäkerheten på uppdrag av de Säkerställda Parterna, vilket är Intertrust (Sweden) AB, organisationsnummer 556625-5476, P.O. Box 16285, SE-103 25 Stockholm, Sverige på Första Emissionsdagen.

"Säkerhetsavtalen" avser säkerhetsavtalen under vilka Transaktionssäkerheten skapas och varje annat dokument som av Emittenten och Säkerhetsagenten betecknas som ett Säkerhetsavtal.

"Säkerställda Förpliktelser" avser "Secured Obligations" såsom definierat i Intercreditoravtalet.

"Tillåten Finansiell Skuldsättning" avser Finansiell Skuldsättning (eller refinansiering av Finansiell Skuldsättning):

- (a) under Finansieringsdokumenten;
- (b) under lån som är tillåtna i enlighet med punkten (b) i definitionen av **"Tillåtet Finansiellt Stöd"**;

- (c) i form av motförbindelse avseende ett borgensåtagande, skuldebrev, letter of credit eller annat instrument som utfärdats av en bank eller annan finansiell institution avseende en underliggande förpliktelse i den ordinarie löpande verksamheten i ett Gruppbolag;
- (d) som ådragits under förskottsköpavtal eller uppskjutna köpavtal på sedvanliga kommersiella villkor av ett Gruppbolag från någon av dess handelspartners i den ordinarie löpande verksamheten;
- (e) som Emittenten ådragit sig efter den Första Emissionsdagen, förutsatt att det är förenligt med Nyckeltalstestet om det prövas pro forma direkt efter ådragandet av sådan ny Finansiell Skuldsättning, och sådan Finansiell Skuldsättning:
 - (i) uppstår som ett resultat av en Efterföljande Emission; eller
 - (ii) är osäkerställd och rankar *pari passu* eller är efterställd Emittentens åtaganden under Finansieringsdokumenten och har en slutlig förfallodag, eller där det är tillämpligt, datum för förtida inlösen eller avbetalningsdatum som infaller efter Förfallodagen;
- (f) som Gruppen ådragit sig under Finansiell Leasing i Gruppens ordinarie löpande verksamheten till ett maximalt belopp av 10 000 000 SEK (eller motsvarande) vid var tid;
- (g) som uppstått som ett resultat av att ett Gruppbolag förvärvat en annan entitet efter Första Emissionsdagen och entiteten redan hade Finansiell Skuldsättning men **som** inte ådragit sig eller utökats eller fått sin förfallotid förlängd med anledning av, eller efter förvärvet, under förutsättning att (i) Nyckeltalstestet är uppfyllt på en pro forma basis om det prövas direkt efter genomförandet av förvärvet, och (ii) sådan Finansiell Skuldsättning är (A) återbetald till fullo inom 90 dagar från fullbordandet av sådant förvärv eller (B) refinansierad till fullo inom 90 dagar från fullbordandet av sådant förvärv med Emittenten som ny låntagare och har uppstått som ett resultat av (x) en Efterföljande Emission, (y) *pari passu* med Obligationerna eller (z) Finansiell Skuldsättning som är tillåten under någon annan del av denna definition;
- (h) under pensionsförpliktelser eller skatteförpliktelser som uppstått i den löpande verksamheten;
- (i) som uppstått i anslutning till inlösen av Obligationerna för att fullt refinansiera Obligationerna och förutsatt att sådan Finansiell Skuldsättning är föremål för ett escrow-arrangemang fram till inlösen av Obligationerna, så som tillämpligt (med beaktande av Värdepapperscentralens regler och föreskrifter), med syftet att säkerställa, bland annat, inlösen av Obligationerna;
- (j) som uppstått under en rörelsekapitalsfacilitet upp till ett belopp som inte överstiger det lägre av 10 000 000 SEK och 50 procent av Gruppens EBITDA baserat på den senaste finansiella kvartalsrapport;
- (k) som uppstår genom en valutatransaktion eller terminsleverans som ingåtts i samband med skydd mot förändringar i valutakurser eller priser där exponeringen uppstår i den normala affärsverksamheten; men inte någon transaktion i investerings- eller spekulationssyfte;

- (l) bestämmelser så som tilläggsköpeskillingar som behandlas som inlåning eller finansiell skuldsättning enligt IFRS; och
- (m) som inte är tillåten enligt någon föregående punkt och det utestående beloppet inte överstiger 2 000 000 SEK.

"Tillåtet Finansiellt Stöd" avser borgensåtaganden, lån eller annat finansiellt stöd:

- (a) som existerar som ett resultat av att ett Gruppbolag förvärvar en annan entitet efter Första Emissionsdagen och entiteten redan hade garanterad Finansiell Skuldsättning som är tillåten under paragraf (j) i definitionen av **"Tillåten Finansiell Skuldsättning"**, under förutsättning att sådan garanti är fullgjord och släppt i sin helhet vid refinansieringen eller återbetalningen av sådan Finansiell Skuldsättning som så som anges däri;
- (b) som tillhandahålls av ett Gruppbolag till och till förmån för ett annat Gruppbolag;
- (c) vilket utgör en kredit eller ett borgensåtagande utfärdad avseende en förpliktelse som ett annat Gruppbolag ådragit sig i den ordinarie löpande verksamheten;
- (d) som uppstår på grund av lag eller i den ordinarie handeln och inte som ett resultat av någon försummelse eller vårdslöshet;
- (e) som uppstår i den ordinarie bankverksamheten med syftet att netta debit- och kreditbalanser för Gruppbolag;
- (f) för hyresåtaganden avseenden fastigheter som hyrs av ett Gruppbolag i den ordinarie löpande verksamheten på normala kommersiella villkor;
- (g) garantier som krävs enligt lag eller av en domstol i anslutning till en fusion, konvertering eller annan omorganisation av ett Gruppbolag, förutsatt att sådan garanti är släppt och avslutad så snart som är praktiskt möjligt;
- (h) garantier som är utfärdade i anslutning till skatte- eller pensionsförpliktelser i den ordinarie löpande verksamheten för ett Gruppbolag; eller
- (i) som inte är tillåten enligt någon föregående punkt och det sammanlagda beloppet för Gruppen inte överstiger 5 000 000 SEK.

"Tillåtna Säkerheter" avser Säkerheter:

- (a) ställda under Finansieringsdokumenten och annars tillåtna enligt Intercreditoravtalet;
- (b) som uppstår genom lag eller i den ordinarie verksamheten och inte som ett resultat av någon försummelse eller vårdslöshet;
- (c) som uppstår i den ordinarie bankverksamheten med syftet att netta debit- och kreditbalanser för Gruppbolag;

- (d) i form av hyresdepositioner eller andra garantier avseende hyresavtal inklusive i relation till fastigheter ingångna av ett Gruppbolag i den ordinarie löpande verksamheten på normala kommersiella villkor;
- (e) som uppstår som en konsekvens av finansiell leasing eller hyresköp som är tillåten enligt punkten (f) i definitionen av "**Tillåten Finansiell Skuldsättning**", men enbart då Säkerhet skapas över tillgångarna hänförliga till den specifika transaktionen;
- (f) som uppstår under arrangemang med återtagandeförbehåll, hyresköp eller villkorade köp eller andra arrangemang som har liknande effekt avseende varor som levererats till ett Gruppbolag i den ordinarie verksamheten och i enlighet med leverantörens standardvillkor eller sedvanliga villkor och som inte uppstår som ett resultat av någon försummelse eller vårdslöshet;
- (g) som uppstår som ett resultat av att ett Gruppbolag förvärvat en annan entitet efter Första Emissionsdagen och entiteten redan hade tillhandahållit säkerhet för Finansiell Skuldsättning som är tillåten enligt punkten (g) i definitionen av "**Tillåten Finansiell Skuldsättning**", under förutsättning att sådan garanti är fullgjord och släppt i sin helhet vid refinansieringen eller återbetalningen av sådan Finansiell Skuldsättning som så som anges däri;
- (h) som uppstår som en konsekvens av en rörelsekapitalsfacilitet som är tillåten enligt punkten (j) i definitionen av "**Tillåten Finansiell Skuldsättning**";
- (i) som berör tillgångar som förvärvats av något Gruppbolag efter Första Emissionsdagen förutsatt att sådan Säkerhet fullgörs och släpps i sin helhet inom nittio (90) dagar från sådant förvärv;
- (j) som skapats till förmån för tillhandahållarna av finansiering för refinansiering av Obligationerna till fullo, under förutsättning att krav för fullbordande i relation därtill inte är uppfyllda innan Obligationerna är till fullo återbetalda (annat än avseende ett escrowkonto (om tillämpligt) vilket må fullbordas i anslutning till att sådan Finansiell Skuldsättning uppstår;
- (k) som tillhandahålls i form av kontanter eller motsvarande tillgångar för alla valutasäkringstransaktioner eller räntesäkringstransaktioner som är tillåtna enligt punkt (k) i definitionen av "**Tillåten Finansiell Skuldsättning**";
- (l) som säkerställer skuldsättning med ett utestående belopp (när det sammanläggs med utestående kapitalbelopp under all annan skuldsättning som är säkerställd genom säkerhet som lämnats av något Gruppbolag annat än vad som är tillåtet enligt föregående punkter) som inte överstiger 5 000 000 SEK.

"**Transaktionskostnader**" avser alla avgifter, kostnader och utlägg, stämpelskatter, registreringsavgifter eller andra skatter som Emittenten eller något annat Gruppbolag ådrar sig i anslutning till (i) Obligationsemissionen, och (ii) en Efterföljande Emission.

"**Transaktionssäkerheten**" avser "Transaction Security" såsom definierat i Intercreditoravtalet.

"**Tyska Dotterbolaget**" avser 2Entertain Germany GmbH.

"Upplupen PIK-Ränta" avser summan från tid till annan av PIK-Räntan upplupen på varje Obligation under varje föregående Ränteperiod, minus ett belopp motsvarande upplupen PIK-Ränta för sådan Obligation som betalats i samband med en delvis inlösen av sådan Obligation i enlighet med punkt 11 (*Inlösen och Återbetalning av Obligationerna*).

"Uppsägningsgrund" avser en sådan händelse eller omständighet som framgår av punkterna 15.1 (*Utebliven betalning*) till och med klausul 15.9 (*Fortsättning av verksamheten*).

"Utstående Nominellt Belopp" avser det totala sammanlagda Nominella Beloppet av Obligationerna, minskat med belopp som inlösts, återbetalats eller återbetalats i förtid i enlighet med dessa Obligationens villkor.

"Värdepapperscentralen" avser Emittentens centrala värdepappersförvarare och registrator från tid till annan avseende Obligationerna, inledningsvis Euroclear Sweden AB, svenskt organisationsnummer 556112-8074, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

"Värdepapperscentraldag" avser dag då Systemet För Kontoförda Värdepapper är öppet i enlighet med Värdepapperscentralens regelverk.

"Värdepapperskonto" avser det avstämningskonto för dematerialiserade värdepapper som förs av Värdepapperscentralen i enlighet med LKF vilket (i) en ägare av ett sådant värdepapper är direktregistrerad, eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat.

"Väsentlig Negativ Effekt" avser en väsentligt negativ effekt på (i) Emittentgruppens verksamhet eller finansiella ställning tagen i sin helhet, (ii) Emittentens förmåga att fullgöra och uppfylla sina åtaganden enligt något Finansieringsdokument eller (iii) giltigheten eller verkställigheten av något Finansieringsdokument.

"Ägarförändring" avser att en Person eller en grupp av Personer som agerar i samförstånd förvärvar kontrollen, direkt eller indirekt, över mer än 50 procent av rösterna i Emittenten eller det Avgörande Inflytandet över Emittenten.

1.2 Konstruktion

- (a) Om inget annat framgår ska en hänvisning i dessa Obligationens villkor till:
- (i) **"tillgångar"** inkludera alla nuvarande och framtida egendomar, intäkter och rättigheter av alla slag;
 - (ii) ett avtal eller instrument omfatta sådant avtal eller instrument såsom kompletterat, ändrat, förnyat, utökat eller ersatt, från tid till annan;
 - (iii) en **"föreskrift"** inkludera alla föreskrifter, regler eller officiella direktiv (oavsett om detta utgör lagstiftning eller ej) meddelat av en statlig, mellanstatlig eller överstatlig instans, myndigheter eller departement, eller reglerande, självreglerande eller annan myndighet eller organisation;
 - (iv) en Uppsägningsgrund anses pågående om den inte har undanröjts eller eftergivits;

- (v) en föreskrift avser en hänvisning till den föreskriften såsom ändrad eller återinförd;
- (vi) en viss tid på dagen, avse svensk tid.
- (b) När det ska fastställas huruvida en limit eller tröskel som anges i SEK har uppnåtts eller ej, ska ett belopp i en annan valuta räknas på grundval av den växelkurs för den valutans mot SEK för föregående Bankdag, som offentliggjorts av den svenska centralbanken (Riksbanken) på sin webbplats (www.riksbank.se). Om ingen sådan kurs är tillgänglig, ska den senast publicerade växlingskursen användas istället.
- (c) Ett meddelande ska anses utgöra ett pressmeddelande om det gjorts tillgängligt för allmänheten i Sverige på ett skyndsamt och icke diskriminerande sätt.
- (d) Ingen fördröjning eller försummelse av Agenten, Säkerhetsagenten eller någon Obligationssinnehavare vad gäller utövandet av någon rättighet eller gottgörelse enligt dessa Obligationsvillkor ska försämra eller fungera som en eftergift av sådan rättighet eller gottgörelse.

2. OBLIGATIONERNAS STATUS

- (a) Obligationerna är utgivna i SEK och varje Obligation omfattas av dessa Obligationsvillkor. Emittenten förbinder sig att erlägga betalningar avseende Obligationerna samt att iaktta dessa Obligationsvillkor.
- (b) Genom att teckna Obligationer samtycker varje initial Obligationssinnehavare till att Obligationerna erhåller rättigheter genom och lyder under Finansieringsdokumenten, och genom förvärv av Obligationer bekräftar varje efterkommande Obligationssinnehavare denna överenskommelse.
- (c) Det initiala nominella beloppet för varje Initial Obligation är 100 000 SEK ("Nominellt Belopp"), med ett minsta teckningsbelopp om 1 100 000 SEK. Obligationernas totala Nominella Beloppet är 200 000 000 SEK. Alla Initiala Obligationer emitteras fullt betalda till en teckningskurs om ett hundra (100) procent av det Nominella Beloppet.
- (d) Från och med den 29 mars 2021 har en del av det Nominella Beloppet, inklusive Upplupen PIK-Ränta, eftergivits i enlighet med det Skriftliga Förfarande som kallades till den 21 december 2020, vilket resulterade i att det nominella beloppet för varje Obligation per den 29 mars 2021 var 54 619 SEK och det totala Utestående Nominella Beloppet var 109 238 000 SEK.
- (e) Emittenten har rätt, en eller flera gånger efter Initiala Emissionen, att emittera Efterföljande Obligationer (varje sådan emittering, en "**Efterföljande Emission**"), tills det totala sammanlagda beloppet under Efterföljande Emissioner och den Initiala Emissionen motsvarar 200 000 000 SEK, alltid förutsatt att Nyckeltalstestet (testat pro forma inklusive en sådan emittering) möts. Alla Efterföljande Obligationer erhåller rättigheter genom och lyder under Finansieringsdokumenten, och, för att undvika tvivel, ISIN, räntesatsen, det nominella beloppet och slutliga förfallodag som tillämplig på Initiala Obligationer ska vara tillämplig på Efterföljande Obligationer. Efterföljande Obligationers emitteringspris kan sättas likvärdigt, till en premie eller rabatteras jämfört med det Nominala Beloppet. Varje

Efterföljande Obligation ska berättiga dess innehavare att uppbära Ränta i enlighet med punkt 9.1(a), och i övrigt ha samma rättigheter som Initiala Obligationer.

- (f) Obligationerna är direkta, ovillkorade, icke efterställda och säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska vid var tid rangordnas (i) utan företräde dem emellan och (ii) åtminstone pari passu med alla direkta, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten, förutom (A) de förpliktelser som är prioriterade enligt lag och (B) superförmånsrätten som följer av den Super Seniora Skulden i enlighet med Intercreditoravtalet
- (g) Obligationerna är fritt överlåtbara men Obligationsinnehavaren kan vara föremål för förvärvs- eller överlåtelsebegränsningar avseende Obligationer, så som tillämpligt, enligt lokala lagar som en Obligationsinnehavare kan lyda under. Varje Obligationsinnehavare måste säkerställa på egen bekostnad att denne inte vidtar åtgärder som strider mot sådana begränsningar.
- (h) Det vidtas inga åtgärder i någon jurisdiktion som skulle eller är avsedda att tillåta ett offentligt erbjudande av Obligationerna, eller innehav, omsättning eller distribution av något dokument eller annat material som härrör från Emittenten eller Obligationerna, i någon annan jurisdiktion än Sverige, där åtgärder är nödvändiga för sådana syften. Varje Obligationsinnehavare måste informera sig om, och iaktta, alla tillämpliga restriktioner avseende överföring av material som härrör från Emittenten eller Obligationerna.

3. ANVÄNDNING AV LIKVIDEN

Nettolikviden från den Initiala Emissionen ska användas till att (i) refinansiera Befintlig Skuldsättning, (ii) finansiera den löpande verksamheten (inklusive förvärv) och (iii) finansiera Transaktionskostnader.

4. UTBETALNINGSVILLKOR

- (a) Agentens godkännande för utbetalning av Nettolikviden från den Initiala Emissionen till Emittenten förutsätter att följande dokument kommit Agenten till handa:
 - (i) bolagsordning och registreringsbevis samt styrelsebeslut (godkännande relevanta Finansieringsdokument och bemyndiga undertecknare att verkställa Finansieringsdokumenten) för Emittenten;
 - (ii) kopior av Finansieringsdokumenten, vederbörligen undertecknade;
 - (iii) bevis, genom ett s.k. funds flow statement och ett s.k. release letter, att den Befintliga Skuldsättningen kommer att återbetalas fullständigt (och att Emittenten vid den relevanta tidpunkten kommer att ha tillräckliga tillgångar för ett sådant återbetalande), och att varje garanti och säkerhet skapad för detta kommer att släppas i sin helhet omedelbart efter utbetalning av medlen; och
 - (iv) en legal opinion från White & Case Advokat AB adresserad till Agenten avseende behörigheten för Emittenten att underteckna, samt giltigheten och verkställigheten av Finansieringsdokumenten.

- (b) Agenten får anta att dokumentation och bevis som levereras till denne är riktigt, juridiskt giltigt, genomförbart, korrekt och sann, och Agenten behöver inte verifiera eller utvärdera innehållet av sådan dokumentation. Utbetalningsvillkoren granskas inte av Agenten från Obligationssnehavarnas legala eller kommersiella perspektiv.

5. ÖVERLÅTELSERESTRIKTIONER

Obligationerna får fritt överlåtas och får pantsättas, förutsatt följande:

- (a) Obligationssnehavaren kan vara föremål för förvärvs- eller överlåtelsebegränsningar avseende Obligationerna, tillämpligt från tid till tid enligt lokala lagar som en Obligationssnehavare kan lyda under (på grund t.ex. av dennes nationalitet, hemvist, registrerad adress, platsen för dess verksamhet). Varje Obligationssnehavare måste säkerställa efterlevnad av tillämpliga lokala lagar och regleringar på egen bekostnad.
- (b) Trots det som framgår av ovan, en Obligationssnehavare som har förvärvat Obligationerna i strid med tillämpliga tvingande restriktioner får ändå utöva sina rösträttigheter under dessa Obligationsvillkor.

6. REGISTRERING OCH KONTOFÖRING AV OBLIGATIONERNA

- (a) Obligationerna kommer att registreras på varje Obligationssnehavares Värdepapperskonto och inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Obligationerna kommer följaktligen att registreras i enlighet med LKF. Begäran om registreringsåtgärd avseende Obligationerna ska riktas till ett Kontoförande Institut.
- (b) Den som på grund av tilldelning, bestämmelserna i föräldrabalken (1949:381), villkor i testamente eller gåvobrev eller som annars har förvärvat rätt att ta emot betalningar avseende en Obligation ska registrera sin rätt att ta emot betalning i enlighet med LKF.
- (c) Emittenten (samt Agenten när det är tillåtet enligt Värdepapperscentralens tillämpliga regler) ska ha rätt att erhålla information från Obligationernas skuldbok som förs av Värdepapperscentralen. På begäran av Agenten ska Emittenten skyndsamt inhämta sådan information och tillhandahålla den till Agenten.
- (d) För och i samband med Fordringshavarmöte under punkt 18 (*Fordringshavarmöte*) eller varje direkt kommunikation till Obligationssnehavare under punkt 19 (*Skriftligt Förfarande*), ska Emissionsinstitutet ha rätt att inhämta information från Obligationernas skuldbok som förs av Värdepapperscentralen.
- (e) Emittenten ska utfärda nödvändiga fullmakter till personer som är anställda av Agenten, såsom meddelats av denna, för att sådana personer självständigt ska kunna erhålla information direkt från Obligationernas skuldbok som förs av Värdepapperscentralen. Emittenten får inte återkalla sådana fullmakter om inte Agenten medgivit detta eller om Obligationssnehavarna gett sitt samtycke därtill.

7. RÄTTEN ATT AGERA I EN OBLIGATIONSSNEHAVARES STÄLLE

- (a) Om någon annan person än en Obligationssnehavare önskar att utöva rättigheter enligt Finansieringsdokumenten måste denne erhålla en fullmakt eller annat bevis

om bemyndigande från Obligationsinnehavaren eller successiv, sammanhängande kedja av fullmakter eller bevis om bemyndigande som börjar med Obligationsinnehavaren som bemyndigar en sådan person.

- (b) En Obligationsinnehavare kan utfärda en eller flera fullmakter eller annat bevis om bemyndigande till tredje män att företräda denne avseende några eller alla Obligationer som denne innehar. En sådan representant kan agera självständigt under Finansieringsdokumenten avseende de Obligationer som denne har behörighet att företräda för Obligationsinnehavarens räkning och får vidaredelegera sin rätt att företräda Obligationsinnehavaren genom ytterligare fullmakt.
- (c) Agenten behöver endast granska fullmakten eller annat bevis om bemyndigande som tillhandahållits till denne enligt punkt 7(b) och får förutsätta att den har blivit behörigen bemyndigad, är giltig, inte har återkallats eller ersatts och är i kraft, om det inte skulle framgå något annat från texten i fullmakten eller Agenten har faktisk kunskap om motsatsen.

8. BETALNINGAR AVSEENDE OBLIGATIONERNA

- (a) Varje betalning eller återbetalning enligt Finansieringsdokumenten, eller annat belopp förfallet till betalning avseende återköp av några Obligationer som begärts av en Obligationsinnehavare i enlighet med dessa Obligationsvillkor, ska ske till sådan person som är registrerad som Obligationsinnehavare på ett Värdepapperskonto på Avstämningsdagen omedelbart föregående den relevanta betalningsdagen.
- (b) Om en Obligationsinnehavare har registrerat, genom ett Kontoförande Institut, att kapital och ränta ska deponeras på ett visst bankkonto, så kommer sådana insättningar att ske genom Värdepapperscentralen på den tillämpliga betalningsdagen. I andra fall kommer betalningarna att överföras av Värdepapperscentralen till Obligationsinnehavaren på den adress som finns registrerad hos Värdepapperscentralen på Avstämningsdagen. Om Värdepapperscentralen, på grund av en försening å Emittentens vägnar eller på grund av något annat hinder, inte kan utföra betalning i enlighet med vad som förut nämnts, så ska Emittenten se till att sådana belopp betalas till de personer som är registrerade som Obligationsinnehavaren på den relevanta Avstämningsdagen så snart som möjligt efter att ett sådant hinder avlägsnats.
- (c) Om, på grund av något hinder för Värdepapperscentralen, Emittenten inte kan göra en betalning eller återbetalning, får sådan betalning eller återbetalning skjutas upp till dess hindret har avlägsnats. Ränta ska löpa i enlighet med punkt 9.5 under sådan förseningsperiod.
- (d) Om betalning eller återbetalning sker i enlighet med denna punkt 8 så ska det anses att Emittenten och Värdepapperscentralen har fullgjort sin skyldighet att betala oaktat om det visar sig att en sådan utbetalning gjordes till en person som inte hade rätt till sådan betalning, förutom om Emittenten eller Värdepapperscentralen (där tillämpligt) var medveten om att utbetalning gjordes till en person som inte hade rätt till sådan betalning.

- (e) Emittenten är inte skyldig att komplettera någon betalning under Finansieringsdokumenten på grund av någon undanhållen skatt, offentlig avgift eller liknande.

9. RÄNTA

9.1 Beräkning och betalning av ränta

- (a) Varje Initial Obligation löper med Ränta enligt Räntesatsen från (men inte inklusive) Första Emissionsdagen till och med (inklusive) Slutliga Återbetalningsdagen. Varje Efterföljande Obligation löper med Ränta enligt Räntesatsen från (men inte inklusive) den Ränteförfallodag som infaller omedelbart före dess utfärdande till och med (inklusive) den relevanta Inlösendagen.
- (b) Betalning av Ränta avseende Obligationerna ska ske till Obligationsinnehavarna på varje Ränteförfallodag för den föregående Räntheperioden.

9.2 Beräkning och betalning av PIK-Ränta

- (a) För ränta som förfaller till betalning på Ränteförfallodag som infaller den 31 mars 2020 ska ett lika stort belopp läggas till det nominella beloppet för sådant skuldebrev.
- (b) Ränta som ska betalas på Ränteförfallodag som infaller den 30 juni 2020 och den 30 september 2020 ska på den relevanta Ränteförfallodagen löpa på varje Obligation för varje Räntheperiod från (men exklusive) den Första Emissionsdagen till (och inklusive) den relevanta Inlösendagen med ett belopp motsvarande den tillämpliga Marginalen tillämpad på det Nominella Ränthebeloppet ("**PIK-Ränta**").
- (c) Med förbehåll för klausul (d) nedan, all Upplupen PIK-Ränta ska betalas i sin helhet på Förfallodagen.
- (d) All Upplupen PIK-Ränta och all PIK-Ränta som är upplupet under den aktuella Räntheperioden ska omedelbart betalas om, under den Räntheperioden, alla belopp som ska betalas med anledning av att Obligationerna omedelbart förfaller till betalning enligt punkt 15.10 (*Uppsägning av Obligationerna*) eller om skuldebrevet löses in eller återköps i enlighet med klausul 11 (Inlösen och återköp av Obligationerna).
- (e) Det noteras att den skuld som eftergivits genom det Skriftliga Förfarandet och som kallades till den 21 december 2020 först tillämpades mot all Upplupen PIK-Ränta och att ingen Upplupen PIK-Ränta (oavsett om den kapitaliserats eller inte) var utestående efter den 29 mars 2021.

9.3 Beräkning och Nominellt Ränthebelopp

För varje Räntheperiod ska Emittenten beräkna och tillhandahålla information om det Nominella Ränthebeloppet per Ränteförfallodagen för den relevanta Räntheperioden. Information om beräkningen för en Räntheperiod ska tillhandahållas av Emittenten till Euroclear senast sex (6) Bankdagar före den relevanta Ränteförfallodagen.

9.4 Räntheperioder

- (a) Räkna löper under en Räknteperiod.

Räkna ska beräkna baserat på det faktiska antal dagar under Räknteperioden avseende den betalning som genomförs dividerat med (faktisk/360-dagars bas).

9.5 Dröjsmålsränta

Om Emittenten underlåter att betala ett belopp som ska betalas av denne enligt Finansieringsdokumenten på dess förfallodag, ska dröjsmålsränta löpa på det förfallna beloppet från (men exkluderande) förfallodagen till och med (inklusive) den faktiska betalningsdagen med en räntesats som är två (2) procentenheter högre än Räkntesatsen för en sådan Räknteperiod. Upplupen dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras. Beror dröjsmålet endast på Agenten eller Värdepapperscentralen ska dröjsmålsränta inte löpa, utan Räkntesatsen ska i ett sådant fall tillämpas.

10. TRANSAKTIONSSÄKERHET OCH GARANTIER

- (a) Obligationsinnehavarna utser Säkerhetsagenten att agera som sitt ombud i alla frågor som rör Transaktionssäkerheten, Säkerhetsdokumenten, Garantierna och Garantiavtalet, inklusive alla rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som rör fullbordande, bevarande, skydd eller verkställighet av Transaktionssäkerheten och Garantierna och bekräftar och samtycker till att Säkerhetsagentens rättigheter, skyldigheter, roll och ansvarsbegränsningar regleras ytterligare i Intercreditoravtalet.
- (b) Med förbehåll för Intercreditoravtalet kommer Emittenten, Garanterna och varje Koncernbolag som är part i ett Säkerhetsdokument och/eller Garantiavtalet, som fortsatt säkerhet för att de Säkerställda Förpliktelserna fullgörs i rätt tid, att bevilja Transaktionssäkerheten och Garantierna (såsom tillämpligt) till de Säkerställda Parterna som representeras av Säkerhetsagenten på de villkor som anges i varje Säkerhetsdokument och Garantiavtalet (såsom tillämpligt).
- (c) Transaktionssäkerheten har säkerställt Obligationerna från och med den 29 mars 2021.
- (d) Säkerhetsagenten ska inneha Transaktionssäkerheten och Garantierna för de Säkerställda Parternas räkning i enlighet med Säkerhetsdokumenten, Garantiavtalet och Intercreditoravtalet (såsom tillämpligt). Emittenten ska, och ska se till att Garanterna och varje Koncernbolag som är part i något Säkerhetsdokument och/eller Garantiavtal (såsom tillämpligt) kommer att ingå Säkerhetsdokumenten och/eller Garantiavtalet och göra Transaktionssäkerheten gällande i enlighet med Säkerhetsdokumenten.
- (e) Om inte och till dess att Säkerhetsagenten har mottagit instruktioner om motsatsen i enlighet med Intercreditoravtalet, 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 i syfte att upprätthålla, ändra, frigöra eller verkställa Transaktionssäkerheten eller Garantierna, skapa ytterligare Säkerheter eller Garantier till förmån för de Säkerställda Parterna eller i syfte att reglera Obligationsinnehavarna, de super seniora långivarna under det Super Seniora Lånet, eller Emittentens rättigheter till Transaktionssäkerheten eller Garantierna, i varje enskilt fall i enlighet med villkoren i Finansieringsdokumenten och förutsatt att sådana avtal eller åtgärder inte är till nackdel för Obligationsinnehavarnas intressen.

- (f) Agenten ska ha rätt att ge instruktioner avseende Transaktionssäkerheten och Garantierna till Säkerhetsagenten i enlighet med Intercreditoravtalet.
- (g) Emittenten ska se till att säkerhet skapas över aktierna i varje nytt Dotterbolag och att sådant nytt Dotterbolag ska ansluta sig till Intercreditoravtalet och ingå ett Garantiavtal och säkerhet motsvarande Transaktionssäkerheten (i den utsträckning det är juridiskt tillåtet och med förbehåll för lämpliga begränsningar).
- (h) Emittenten ska tillse att Transaktionssäkerhet skapas över Materiella Koncerninterna Lån.

11. INLÖSEN OCH ÅTERKÖP AV OBLIGATIONERNA

11.1 Inlösen på förfallodag

Såvida inte inlöst tidigare i enlighet med denna punkt 11, ska Emittenten lösa in samtliga och inte endast vissa av de utestående Obligationerna i sin helhet på Förfallodagen med ett belopp per Obligation som motsvarar det Nominella Beloppet med tillägg för upplupen men obetalad Ränta. Om den Förfallodagen inte är en Bankdag, ska inlösen ske på den första efterföljande Bankdagen.

11.2 Emittents förvärv av Obligationer

Emittenten och alla andra Gruppbolag får, med förbehåll för tillämplig lag, vid var tid och till vilket pris som helst köpa Obligationer på marknaden eller på vilket som helst annat sätt. Obligationer som innehas av Emittenten eller ett Gruppbolag får enligt Emittentens val behållas eller säljas av Emittenten eller ett Gruppbolag men inte makuleras.

11.3 Frivillig fullständig inlösen (Call Option)

- (a) Emittenten får lösa in alla, men inte endast vissa, Obligationer på alla Värdepapperscentralsdagar före Förfallodagen till ett pris motsvarande 100 procent av det Utestående Nominella Beloppet (jämt upplupen men icke betald Ränta). :
- (b) Inlösen i enlighet med punkt 11.3(a) ska genomföras av Emittenten genom att ge en underrättelse därom till Agenten och Obligationssnehavarna inom minst tio (10) Bankdagar och högst tjugo (20) Bankdagar. Varje sådan underrättelse ska precisera Inlösendagen samt tillämpligt call-option-belopp i enlighet med punkt 11.3(a) och är oåterkallelig och kan, enligt Emittentens val, innehålla en eller fler villkor. Så snart en sådan underrättelse löper ut och villkoren (om några) är uppfyllda, är Emittenten skyldig att inlösa Obligationerna fullständigt för det tillämpliga beloppet.

11.4 Förtida inlösen på grund av olaglighet (Call Option)

- (a) Emittenten får lösa in alla, men inte endast vissa, av utestående Obligationer till ett belopp per Obligation motsvarande det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetalad Ränta om det är eller blir olagligt för Emittenten att utföra sina förpliktelser under Finansieringsdokumenten.
- (b) Tillämpligheten av punkt 11.4(a) ska understödjas av en legal opinion utgiven av en ansedd advokatbyrå.

- (c) Emittenten får underrätta om inlösen i enlighet med punkt 11.4(a) inte senare än tjugo (20) Bankdager efter att ha mottagit faktisk kunskap om en händelse som preciseras däri (efter denna tidsperiod ska sådan rätt förfalla). Underrättelsen från Emittenten är oåterkallelig, ska precisera Inlösendagen och Avstämningsdagen när en person ska registreras som Obligationsinnehavare för att motta beloppen som förfaller till betalning på Inlösendagen. Emittenten är bunden att inlösa Obligationerna fullständigt till tillämpligt belopp på den preciserade Inlösendagen.

11.5 Obligatoriskt återköp på grund av en Ägarförändring eller ett Noteringsmisslyckande (Put Option)

- (a) Vid en Ägarförändring eller Noteringsmisslyckande har varje Obligationsinnehavare rätt att begära att alla, eller endast vissa, av dennes Obligationer ska återköpas till ett pris som motsvarar ett hundra en (101,00) procent av det Utestående Nominella Beloppet med tillägg för upplupen men obetald Ränta under en tid om trettio (30) Bankdagar efter mottagande av en underrättelse från Emittenten avseende Ägarförändringen eller Noteringsmisslyckandet enligt punkt 12.1(d) (efter denna tidsperiod ska sådan rätt förfalla).
- (b) Underrättelsen från Emittenten i enlighet med punkt 12.1(d) ska ange Avstämningsdag och Inlösendag samt instruktioner avseende de åtgärder en Obligationsinnehavare måste vidta om denne vill att Obligationer som denne innehar ska återköpas. Om en Obligationsinnehavare så begärt, och agerat i enlighet med instruktionerna i underrättelsen från Emittenten, Emittenten, eller en person som utsetts av Emittenten, ska återköpa de relevanta Obligationerna och återköpsbeloppet ska förfalla till betalning på den Inlösendag som angetts i Emittentens underrättelse enligt punkt 12.1(d). Inlösendagen får inte infalla senare än tjugo (20) Bankdagar efter slutet av den perioden som anges i punkt (a) ovan.

12. INFORMATION TILL OBLIGATIONSSINNEHAVARNA

12.1 Information från Emittenten

- (a) Emittenten ska göra följande information tillgänglig för Obligationsinnehavarna genom publicering på Emittentens webbplats (förutsatt att, i relation till sådan information publicerad efter den 30 juni 2018, de ska vara tillgängliga på engelska):
 - (i) med början på året som slutar den 31 december 2017, så snart som desamma blir tillgängliga, men i alla fall inom fyra (4) månader efter slutet av varje räkenskapsår, Gruppens årliga reviderade konsoliderade årsredovisningar, inklusive en resultaträkning, en balansräkning, en kassaflödesanalys och förvaltningsberättelse eller rapport från Emittentens styrelse;
 - (ii) med början på kvartalet som slutar den 31 mars 2018, så snart som desamma blir tillgängliga, men i alla fall inom två (2) månader efter slutet av varje kvartal av dennes räkenskapsår, Gruppens tillfälliga oreviderade konsoliderade kvartalsrapporter, inklusive en resultaträkning, en balansräkning, en kassaflödesanalys och förvaltningsberättelse eller rapport från Emittentens styrelse; och

- (iii) all annan information som krävs enligt lag (2007:582) om värdepappersmarknaden, Förordning nr 596/2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen), såsom tillämpligt och de regler och föreskrifter som gäller för den Reglerade Marknad där Obligationerna är upptagna till handel.
- (b) När årsredovisningarna och annan information har gjorts tillgängliga till Obligationssinnehavarna enligt punkt 12.1(a) ska Emittenten skicka kopior av sådana årsredovisningar och annan information till Agenten.
- (c) Emittenten ska avge ett Efterlevnadsintyg till Agenten i samband med:
 - (i) uppkomst av skuld i enlighet med punkterna (e) och (g) i definitionen av "Tillåten Finansiell Skuldsättning";
 - (ii) genomförandet av en Förbjuden Betalning i enlighet med del (i) av punkt 14.2 (Värdeöverföringar);
 - (iii) överlämnandet av årliga reviderade konsoliderade årsredovisningar i enlighet med punkt 12.1(a)(i); och
 - (iv) Agentens begäran, inom tjugo (20) dagar från en sådan begäran.
- (d) Emittenten ska omedelbart underrätta Agenten (och, avseende en Ägarförändring eller ett Noteringsmisslyckande, Obligationssinnehavarna och Agenten) när denna får kännedom om förekomsten av (i) Ägarförändringen eller Noteringsmisslyckandet, eller (ii) en Uppsägningsgrund, eller någon annan händelse eller omständighet som skulle (efter utgången av en rättelseperiod, lämnande av meddelande, genomförandet av fastställande eller någon kombination av de ovan anförda) utgöra en Uppsägningsgrund (i enlighet med punkt 14.10(c), och ska tillhandahålla Agenten med sådan ytterligare information som Agenten (rimligen) kan begära efter att ha mottagit en sådan underrättelse.
- (e) Emittenten är endast skyldig att informera Agenten enligt punkt 12.1 om informerandet av Agenten inte strider mot några tillämpliga lagar eller, när Obligationerna är listade, Emittentens registreringsavtal med den Reglerade Marknaden. Om sedan konflikt skulle existera avseende noteringsavtalet med den Reglerade Marknaden eller annorledes, ska Emittenten vara bunden att antingen söka godkännande från den Reglerade Marknaden eller vidta andra rimliga åtgärder, inklusive ingående av ett sekretessavtal med Agenten, för att kunna i rätt tid informera Agenten i enlighet med denna punkt 12.1.

12.2 Information från Agenten

Med förbehåll för begränsningar som följer av tillämplig lag och föreskrifter, ska Agenten ha rätt att till Obligationssinnehavarna lämna ut information om någon händelse eller omständighet som direkt eller indirekt har samband med Emittenten eller Obligationerna. Oaktat det föregående, kan Agenten om Agenten anser det vara fördelaktigt för Obligationssinnehavarna, fördröja eller avstå från att lämna ut vissa uppgifter annat än i samband med en Ägarförändring, ett Noteringsmisslyckande eller en Uppsägningsgrund som uppstått och är pågående.

12.3 Publicering av Finansieringsdokument

- (a) Den senaste versionen av dessa Obligationsvillkor (inklusive dokument som ändrar dessa Obligationsvillkor) ska vara tillgängliga på Emittentens och Agentens webbplatser.
- (b) De senaste versionerna av Finansieringsdokumenten ska vara tillgängliga för Obligationsinnehavarna på Agentens kontor under normal kontorstid.

13. FINANSIELLA ÅTAGANDEN

13.1 Nyckeltalstest

Nyckeltalstestet är uppfyllt om:

- (a) Skuldsättningsgraden är lägre än 3,00:1,00;
- (b) Räntetäckningsgraden är lika med eller högre än 2,00:1,00; och
- (c) ingen Uppsägningsgrund är pågående eller skulle uppstå vid anskaffningen.

13.2 Beräkning av Skuldsättningsgraden

Skuldsättningsgraden ska beräknas på följande sätt:

- (a) Beräkningen ska genomföras per den testdag som bestäms av Emittenten, som inte infaller tidigare än under perioden en månad före uppkomsten av den nya Finansiella Skuldsättningen eller genomförandet av en Förbjuden Betalning.
- (b) Beloppet av Räntebärande Nettoskuld ska mätas den relevanta testningsdagen, i alla fall så att:
 - (i) det fulla åtagandet under ny Finansiell Skuldsättning för vilket Nyckeltalstestet ska göras (efter avdrag för Finansiell Skuldsättning som ska refinansieras vid anskaffningen av sådan ny Finansiell Skuldsättning) ska adderas till Räntebärande Nettoskuld; och
 - (ii) Kassa/inbetalning som är ett resultat av anskaffningen av sådan ny Finansiell Skuldsättning ska inte minska den Räntebärande Nettoskulden.

13.3 Beräkning av Räntetäckningsgraden

Beräkning av Räntetäckningsgraden ska göras för den Relevanta Period som slutar den sista dagen av den period som omfattas av den senaste Finansiella Rapporten.

13.4 Justering till EBITDA

Uppgifterna för EBITDA, Finansiella Kostnader och Finansiella Nettokostnader för den Relevanta Period som slutar sista dagen av perioden som omfattas av den senaste Financial Report (inklusive när nödvändigt, årsredovisningar publicerade före Första Emissionsdagen), ska användas för både Skuldsättningsgrad och Räntetäckningsgrad (där tillämpligt), men justerat så att:

- (a) enheter förvärvade eller avyttrade av Gruppen under den Relevanta Perioden, eller efter slutet av den Relevanta Perioden men före den relevanta testdagen, ska inkluderas eller exkluderas (där tillämpligt), pro forma, för hela den Relevanta Perioden;
- (b) varje enhet som förvärvas men intäkter från den nya Finansiella Skuldsättningen ska inkluderas, pro forma, för hela den Relevanta Perioden;
- (c) alla kostnadsbesparingar och kostnadssynergier rimligen uppskattade av Emittenten som uppnåbara under den tolv (12) månaders period som följer datumet för fullbordandet av ett sådant förvärv ska räknas med, förutsatt att den sammanlagda mängden av sådana kostnadsbesparingar och kostnadssynergier (för sådana ändamål) inte får överskrida den högre av:
 - (i) SEK 5 000 000; och
 - (ii) tio (10) procent av pro forma EBITDA (som (a) ovan) för den Relevanta Perioden,

såvida inte den sammanlagda mängden av sådana kostnadsbesparingar och kostnadssynergier är självständigt bekräftad av revisorn eller en ansedd självständig tredje man som agerar rådgivare till Emittenten (och en kopia av den relevanta rapporten i vilket sådant intyg tillhandahålls måste levereras med relevant Efterlevnadsintyg) i vilket fall den sammanlagda mängden av sådana kostnadsbesparingar och kostnadssynergier ska presenteras i en sådan rapport;

- (d) alla Finansiella Kostnader avseende varje Obligation som har återköpts, och inte återsålts, av ett Gruppbolag under den Relevanta Perioden, eller efter slutet av den Relevanta Perioden men före den relevanta testningsdagen, ska exkluderas, pro forma, för hela Relevanta Perioden; och
- (e) alla Finansiella Kostnader avseende ny Finansiell Skuldsättning som uppkommer i relation till en enhet förvärvad under den Relevanta Perioden ska inkluderas, pro forma, för hela den Relevanta Perioden.

14. ALLMÄNNA ÅTAGANDEN

14.1 Generellt

Emittenten åtar sig att (och ska, såsom tillämpligt, tillse att varje Gruppbolag kommer att) efterleva de åtagandena i denna punkt 14 så länge någon Obligation är utestående.

14.2 Värdeöverföringar

Emittenten ska inte, och ska se till att dess Dotterbolag inte:

- (a) betalar vinstutdelning på aktier (förutom till Emittenten eller helägda Dotterbolag till Emittenten);
- (b) återköpa egna aktier;

- (c) minska sitt aktiekapital eller annat bundet eget kapital med återbetalning till dess aktieägare;
- (d) bevilja lån (förutom till Emittenten eller helägda Dotterbolag till Emittenten); eller
- (e) göra någon annan liknande överföring eller värdeöverföring till Emittentens direkta eller indirekta aktieägare eller betala några konsultarvoden eller förvaltningsarvoden till någon av sina direkt eller indirekta aktieägare, eller till Närstående till sådana aktieägare (förutom till Emittenten eller helägda Dotterbolag till Emittenten),

(punkterna (a) – (e) ovan kallas tillsammans "**Förbjudna Betalningar**" och var för sig en "**Förbjuden Betalning**"), förutsatt dock att sådan Förbjuden Betalning får göras av Emittenten, om och i den utsträckning det är nödvändigt för att efterleva tvingande regler i Aktiebolagslagen relaterade till utdelningar till minoritetsaktieägare, förutsatt att, Emittenten i sådant fall ska tillse att sådan utdelning sker till den lägsta nivå som är tillåtet enligt tillämplig lag och under förutsättning att motsvarande belopp återbetalas pro rata i förhållande till det Super Seniora Lånet och Obligationerna.

14.3 Förvärv

Emittenten ska inte, och ska se till att inget Gruppbolag, förvärvar bolag, aktier, säkerheter, verksamheter eller åtagande (eller andel av dessa), eller investera i joint venture-bolag eller liknande arrangemang med någon annan person än något förvärv inom samma bransch som Koncernen, förutsatt att:

- (a) sådant förvärv sker genom förvärv av aktier i ett aktiebolag eller som en inkrämsöverlåtelse där köparen är ett Dotterbolag till Emittenten som etablerats eller förvärvats för sådant ändamål och som inte bedriver någon annan verksamhet eller innehar några andra tillgångar;
- (b) varken Emittenten eller något annat Gruppbolag tillhandahåller finansiellt stöd för Finansiell Skuldsättning som uppkommit genom ett förvärvat företag; och
- (c) den totala köpeskillingen för sådana förvärv inte överstiger sammanlagt 20.000.000 SEK under Obligationernas löptid.

14.4 Avyttring av tillgångar

Med förbehåll för villkoren i Intercreditoravtalet ska Emittenten inte, och ska säkerställa att inget av dess Dotterbolag kommer att, sälja eller på annat sätt avyttra någon verksamhet, några tillgångar eller aktier i något Dotterbolag annat än:

- (a) avyttringar som gjorts av ett Gruppbolag till ett annat Gruppbolag;
- (b) inom ramen för det avyttrande bolagets normala affärsverksamhet;
- (c) utrangeringar av föråldrade och överflödiga tillgångar;
- (d) avyttring av kundfordringar genom factoring eller fakturabelåning utan regressrätt;

- (e) utöver vad som sägs i punkterna (a)-(d) ovan, avyttringar (andra än avyttring av aktier i en Garant eller avyttring av en väsentlig del av en Garants verksamhet), förutsatt att Gruppen använder nettointäkterna från en sådan avyttring för återinvestering i motsvarande verksamhet inom 6 månader från avyttringen, och om ingen sådan återinvestering sker inom en sådan återinvesteringsperiod, ska nettolikviden från sådan avyttring användas till partiell återbetalning (och återbetalning) av utestående belopp under Super Seniora Lånet, och om inga belopp är utestående under ett Super Senior Lån, Obligationerna genom att minska det Nominella Beloppet för varje Obligation pro rata inom 2 månader efter återinvesteringsperiodens slut,
- (f) avyttring av samtliga aktier i var och en av Hamburger Börs AB, Kungsporthuset i Göteborg AB, 2Entertain Norge A/S och/eller Nöjespatrullen Showrestaurant AB, förutsatt att sådan avyttring sker huvudsakligen mot kontant betalning och att Koncernen använder nettolikviden från sådan avyttring för partiell återbetalning (och cancellerande) av utestående belopp under Super Seniora Lånet, och om inga belopp är utestående under ett Super Senior Lån, Obligationerna genom att minska det Nominella Beloppet för varje Obligation pro rata inom 2 månader efter avyttringen,
- under förutsättning att transaktionen (förutom vad gäller punkt (a) ovan) genomförs till verkligt marknadsvärde och på marknadsmässiga villkor.
- (g) Återbetalningen per Obligation i enlighet med punkterna (e) - (f) ovan ska motsvara den återbetalade procentsatsen av Nominellt Belopp (avrundat nedåt till närmaste 1,00 SEK).

14.5 Begränsning av Finansiell Skuldsättning

Emittenten ska inte uppta och Emittenten ska tillse att inget Gruppbolag upptar Finansiell Skuldsättning, annat än Tillåten Finansiell Skuldsättning.

14.6 Negativ pantsättning

Emittenten ska inte ställa säkerhet eller låta annat Gruppbolag ställa, förlänga eller förnya säkerhet över dess tillgångar (nuvarande eller kommande) för att säkra Finansiell Skuldsättning, förutsatt dock att varje Gruppbolag har rätten att ställa, behålla, förlänga eller förnya Tillåten Säkerhet.

14.7 Begränsning av utlåning

Emittenten ska inte och ska tillse att inget Gruppbolag beviljar eller tillåter att det står utestående några lån eller garantier, eller annars frivilligt åta sig något finansiella åtaganden (oavsett om de är klara eller betingade) till förmån för en tredje part annat än Tillåten Finansiell Skuldsättning.

14.8 Verksamhetens karaktär

Emittenten ska tillse att inga väsentliga ändringar görs avseende verksamhetens övergripande karaktär som den bedrivs av denne eller av Gruppen per den Första Emissionsdagen.

14.9 Bolagets status

Under Rådets förordning (EU) 2015/848 av den 20 maj 2015 om insolvensförfaranden (ombearbetning) ("**Förordningen**") ska platsen för Emittentens huvudsakliga intressen (såsom termen används i artikel 3(1) i Förordningen) vara i den jurisdiktion där Emittenten ursprungligen inkorporerades och denne ska inte ha "driftställe" (såsom termen används i artikel 2(1) i Förordningen) i någon annan jurisdiktion.

14.10 Holdingbolag

Emittenten ska inte handla, bedriva verksamhet eller äga några materiella tillgångar eller uppta några skulder, förutom:

- (a) tillhandahållandet av administrativa tjänster till andra Gruppbolag av sådan typ som typiskt sett tillhandahålls av ett holdingbolag;
- (b) att äga aktier i bolag, kontanter och likvida medel;
- (c) att utfärda Obligationerna;
- (d) interna lån; eller
- (e) som annars är tillåtet under denna punkt 14.

14.11 Tillstånd

Emittenten ska, och ska tillse att alla andra Gruppbolag kommer att, erhålla, rätta sig efter, förnya och göra allt som är nödvändigt för att uppehålla i full effekt alla licenser, tillstånd eller andra samtycken som krävs för att möjliggöra för den att fortsätta sin verksamhet där underlåtenhet att göra detta skulle leda till en Väsentlig Negativ Effekt.

14.12 Försäkring

Emittenten ska, och ska tillse att alla andra Gruppbolag kommer att, inneha försäkringar i förhållande till dess verksamhet och tillgångar mot sådana risker och i den utsträckning som är normalt för företag med samma eller liknande verksamhet där underlåtenhet att göra detta kan leda till en Väsentlig Negativ Effekt.

14.13 Efterlevnad av lagar

Emittenten ska, och ska tillse att alla andra Gruppbolag kommer att, efterleva i all väsentlighet alla lagar och regleringar, inklusive men inte begränsat till regelverken för NASDAQ Stockholms, NASDAQ First Norths eller någon annan marknadsplats där Emittentens aktier är listade, som denne eller dem kan vara föremål för från tid till annan i den utsträckning underlåtenhet att göra detta skulle leda till en Väsentlig Negativ Effekt.

14.14 Armlängds avstånd

Emittenten ska inte, och ska tillse att inget Gruppbolag kommer att, ingå någon transaktion med någon person förutom på armlängds avstånd och till skäligt marknadsvärde.

14.15 Notering

Emittenten ska, utan begränsning för någon Obligationssnehavares rättigheter under punkt 11.5 (*Obligatoriskt återköp till följd av en Ägarförändring eller ett Noteringsmisslyckande (Put-option)*), (i) säkerställa att den Initiala Emissionen upptas till handel på den reglerade marknaden hos NASDAQ Stockholm eller någon annan reglerad marknad inom EU inom sex (6) månader efter Första Emissionsdagen, (ii) försäkra att, när Obligationerna upptagits till handel, dessa fortsätter att vara noterade fram till och inklusive den sista dagen på vilket upptagande till handel skäligen kan ske, i enlighet med de då tillämpliga regleringarna för den relevanta marknadsplatsen och Värdepapperscentralen och (iii) säkerställa vid en Efterföljande Emission att mängden av Obligationer som är upptagna till handel på den relevanta marknadsplatsen följaktligen utökas så snart som möjligt.

14.16 Omförhandling av leasingåtaganden

Emittenten åtar sig att använda (och ska se till att varje Gruppbolag använder) alla sina ansträngningar (med vederbörlig hänsyn till den pågående COVID-19-krisen) för att omförhandla sina leasingåtaganden i syfte att minska eller skjuta upp (beroende på vad som är fallet) så långt som möjligt de kostnader som är förknippade med leasing av Gruppens lokaler.

15. UPPSÄGNINGSGRUNDER OCH UPPSÄGNING AV OBLIGATIONERNA

Var och en av de händelser och omständigheter som anges i punkten 15 (utöver punkten 15.10 (*Uppsägning av Obligationerna*)) ska utgöra en Uppsägningsgrund.

15.1 Utebliven betalning

Om Emittenten inte betalar ett belopp på dess förfallodag enligt Finansieringsdokumenten och underlåtenheten att betala inte beror på ett tekniskt eller administrativt fel och betalning erläggs inom fem (5) Bankdagar från förfallodagen.

15.2 Andra åtaganden

Om en part (annan än Agenten) i något annat hänseende än som anges i punkten 15.1 (*Utebliven betalning*) inte uppfyller villkoren i Finansieringsdokumenten, förutsatt att Agenten skriftligen har begärt att Emittenten ska vidta åtgärder för att avhjälpa sådan brist och Emittenten inte har avhjälpt bristen inom tjugo (20) Bankdagar från en sådan begäran (om bristen eller överträdelsen enligt Agenten skäligen inte kan avhjälpas kan Agenten förklara Obligationerna förfallna till betalning utan sådan skriftlig begäran om rättelse).

15.3 Brott mot betalningsåtaganden och korsvis uppsägning

Om ett Gruppbolags Finansiella Skuldsättning inte betalas när den förfaller eller inom en ursprungligen tillämplig tidsfrist eller om den förklaras förfallen i förtid innan den avtalade förfallodagen på grund av en uppsägningsgrund (hur den än betecknas), förutsatt att ingen Uppsägningsgrund uppstår under denna punkt 15.3 om det sammanlagda beloppet av Finansiell Skuldsättning som har förfallit inte överstiger ett belopp motsvarande 5 000 000 SEK (eller motsvarande) samt förutsatt att det inte gäller Finansiell Skuldsättning med annat Gruppbolag som borgenär.

15.4 Insolvens

Förutom i förhållande till det Tyska Dotterbolaget:

- (a) om ett Gruppbolag är oförmögen eller erkänner sin oförmåga att betala sina skulder när dessa förfaller eller bedöms oförmöget att betala sina skulder enligt tillämplig

lag, generellt ställer in sina betalningar eller, på grund av faktiska eller förväntade ekonomiska svårigheter, inleder förhandlingar med sina borgenärer generellt (utöver innehavare av Obligationer) med syftet att lägga om sin Finansiella Skuldsättning.

- (b) ett moratorium förklaras med avseende på Finansiell Skuldsättning i något Gruppbolag.

15.5 Insolvensförfarande

Om några bolagsåtgärder, rättsliga förfaranden eller andra förfaranden vidtas (förutom (i) förfaranden som bestrids i god tro och avvisas, vilandeförklaras eller ogillas inom sextio (60) dagar från dess initierande eller om tidigare, dagen då det tillkännagavs, och (ii), i relation till Dotterbolag, solventa likvidationer) i samband med:

- (a) inställande av betalningar, likvidation, upplösning, förvaltning eller företagsrekonstruktion (genom frivillig överenskommelse, ackordsuppgörelse eller på annat sätt) av något Gruppbolag; eller
- (b) utseende av likvidator, konkursförvaltare, rekonstruktör eller andra motsvarande ämbetsmän avseende något Gruppbolag eller någon av dess tillgångar,
- (c) eller något motsvarande förfarande eller åtgärd vidtas i någon jurisdiktion i förhållande till ett Gruppbolag, under förutsättning att det ska vara tillåtet för det Tyska Dotterbolaget och det Danska Dotterbolaget att initiera formella insolvensförfaranden om, efter rimliga överväganden av Emittenten, sådana förfaranden skulle vara värdehöjande för Gruppen taget som helhet och inte motverka Obligationsinnehavarnas intressen enligt Finansieringsdokumenten.

15.6 Fusioner och delningar

Ett beslut fattas om att något Gruppbolag ska delas eller fusioneras om det är troligt att sådan fusion eller delning kommer ha en Väsentlig Negativ Effekt, förbehållet att fusioner mellan endast Dotterbolag och mellan Emittenten och ett Dotterbolag, där Emittenten är den kvarvarande enheten, inte ska utgöra en Uppsägningsgrund, och att en fusion som inkluderar Emittenten, där Emittenten inte är den kvarvarande enheten, alltid ska utgöra en Uppsägningsgrund och förutsatt att Emittenten inte får vara föremål för delning.

15.7 Ianspråktagande av tillgångar

Verkställighet av säkerheter, expropriation, beslagtagande, kvarstadsbeläggande, utmätning eller verkställighet eller annan liknande åtgärd i någon jurisdiktion påverkar tillgångar eller ett Gruppbolags tillgångar uppgående till ett sammanlagt belopp som är lika med eller överstiger 5 000 000 SEK och som inte upphävs inom sextio (60) dagar.

15.8 Rättstridighet, ogiltighet och förnekande av giltighet

Det blir omöjligt eller olagligt för Emittenten eller något annat Gruppbolag att fullgöra eller utföra sina förpliktelser under Finansieringsdokumenten.

15.9 Fortsättning av verksamheten

Emittenten eller något annat Gruppbolag upphör med sin verksamhet om det är troligt att ett sådant upphörande kommer ha en Väsentlig Negativ Effekt.

15.10 Uppsägning av Obligationerna

- (a) Om en Uppsägningsgrund uppstår och är pågående har Agenten rätt att, förbehållet villkoren i Intercreditoravtalet, för Obligationssinnehavarnas räkning, (i) genom meddelande till Emittenten, förklara alla, men inte endast några, av de utestående Obligationerna förfallna till betalning tillsammans med alla andra belopp som är förfallna till betalning enligt Finansieringsdokumenten, omedelbart eller på ett senare datum som Agenten fastställer (men sådant datum får inte infalla efter den Slutliga Förfalldagen), och (ii) utöva några eller alla av sina rättigheter, rättsmedel, befogenheter och handlingsutrymme enligt Finansieringsdokumenten.
- (b) Agenten får inte förklara Obligationerna förfallna till betalning i enlighet med punkt 15.10(a) med hänvisning till en specifik Uppsägningsgrund om den inte längre är pågående eller om det har beslutats, genom ett Fordringshavarmöte eller ett Skriftligt Förfarande, att efterge sådan Uppsägningsgrund (temporärt eller permanent).
- (c) Emittenten ska skyndsamt meddela Agenten (med fullständiga detaljer) när denne blir medveten om förekomst av en händelse eller omständighet som utgör en Uppsägningsgrund, eller vid händelse eller omständighet som skulle kunna (vid utgång av uppskovsperiod, lämnad underrättelse, tagandet av beslut eller någon kombination av det föregående) utgöra en Uppsägningsgrund, och ska förse Agenten med sådan ytterligare information som skäligen kan efterfrågas i skrift efter mottagande av sådant meddelande. Skulle Agenten inte erhålla sådan information, är Agenten berättigad att förutsätta att sådan händelse eller omständighet inte existerar eller kan förväntas inträffa, förutsatt att Agenten inte har faktisk kännedom om sådan händelse eller omständighet.
- (d) Agenten ska meddela Obligationssinnehavarna om en Uppsägningsgrund inom fem (5) Bankdagar från det datum som Agenten fick faktisk kännedom om att sådan Uppsägningsgrund har inträffat och är pågående. Agenten ska, inom tjugo (20) Bankdagar från det datum som Agenten fick faktisk kännedom om att sådan Uppsägningsgrund inträffat och är pågående, besluta om Obligationerna ska sägas upp. Om Agenten beslutar att inte säga upp Obligationerna, ska Agenten utan dröjsmål inhämta instruktioner från Obligationssinnehavarna i enlighet med punkt 17 (*Obligationssinnehavarnas beslut*). Agenten ska alltid vara berättigad att ta den tid som behövs för att överväga om en inträffad händelse utgör en Uppsägningsgrund eller inte.
- (e) Om Obligationssinnehavarna (i enlighet med dessa Obligationsvillkor) instruerar Agenten att förklara Obligationerna förfallna till betalning, ska Agenten utan dröjsmål förklara Obligationerna förfallna till betalning och vidta sådana åtgärder som, enligt Agentens bedömning, är nödvändiga och önskvärda för att verkställa rättigheterna som Obligationssinnehavarna har enligt Finansieringsdokumenten, såvida inte tillämplig Uppsägningsgrund inte längre är pågående.
- (f) Om rätten att förklara Obligationerna förfallna till betalning är grundad på ett beslut som fattas av en domstol, en skiljenämnd eller en myndighet, är det inte nödvändigt

att beslutet har blivit verkställt enligt lag eller att fristen för överklagande har upphört för att orsaken till förfallande till betalning ska anses föreligga.

- (g) Vid händelse av att Obligationerna förklarats förfallna till betalning i enlighet med denna punkt 15.10, ska Emittenten lösa in alla Obligationer till ett belopp per Obligation som är likvärdig inlösenbeloppet specificerat i punkt 11.3(a) för den relevanta perioden, såsom tillämpligt med hänsyn till när uppsägningen sker, och ska för non-call-perioden (fram till den Första Inlösendagen) vara det pris som följer av underpunkten (i) i punkten 11.3(a) plus upplupen och obetald ränta.

16. FÖRDELNING AV MEDEL

- (a) Alla betalningar från Emittenten avseende Obligationerna och Finansieringsdokumenten efter en acceleration av Obligationerna i enlighet med punkten 15 (*Uppsägning av Obligationerna*) och alla intäkter som erhålls från ett verkställande av Transaktionssäkerheten eller Garantierna (i fråga om Garantier i den utsträckning intäkterna från Garantierna kan användas för att uppfylla de Säkerställda Förpliktelserna) ska fördelas i enlighet med Intercreditoravtalet.
- (b) Medel som Agenten erhåller (direkt eller indirekt) i samband med uppsägning av Obligationerna eller verkställighet av Transaktionssäkerheten eller Garantierna utgör spärrmedel och ska omedelbart överlämnas till Säkerhetsagenten för att användas i enlighet med Intercreditoravtalet.
- (c) Medel som mottagits av Agenten i enlighet med Intercreditoravtalet och som skall användas för att fullgöra förpliktelser hänförliga till Obligationerna skall fördelas i följande prioritetsordning, i enlighet med Agentens instruktioner:
 - (i) i första hand, proportionell (pro rata) betalning avseende (A) alla obetalda arvoden, kostnader, utlägg och skadeslöshetsersättningar som ska betalas av Emittenten till Agenten i enlighet med Agentavtalet (förutom ersättning som ges för ansvar gentemot Obligationssinnehavare), (B) andra kostnader, utlägg och skadeslöshetsersättningar relaterade till uppsägningen av Obligationerna eller skydd för Obligationssinnehavarnas rättigheter som Agenten kan ha ådragit sig, (C) Agentens kostnader för externa experter som inte blivit ersatta av Emittenten i enlighet med punkt 21.2(g) samt (D) kostnader och utlägg som Agenten haft avseende Fordringshavarmöte eller Skriftligt Förfarande som inte ersatts av Emittenten i enlighet med punkt 17(m), tillsammans med dröjsmålsränta i enlighet med punkten 9.5 på sådant belopp beräknat från datumet då det skulle ha betalats eller ersatts av Emittenten;
 - (ii) i andra hand, proportionell (pro rata) betalning avseende upplupen men obetald Ränta under Obligationerna (varpå Ränta som förfaller på en tidigare Ränteförfallodag ska betalas före Ränta som förfaller på en senare Ränteförfallodag),
 - (iii) i tredje hand, proportionell (pro rata) betalning avseende obetalt kapitalbelopp under Obligationerna, och

- (iv) i fjärde hand, proportionell (pro rata) betalning avseende andra obetalda kostnader eller utestående belopp i enlighet med Finansieringsdokumenten, inklusive dröjsmålsränta i enlighet med punkten 9.5 på försenade betalningar av Ränta och återbetalningar av kapitalbelopp under Obligationerna.

Allt överskott av medel efter tillämpning av fördelningen av medel i enlighet med punkterna (i) till (iv) ovan ska betalas till Emittenten.

- (d) Om en Obligationssinnehavare eller en annan part har betalat arvoden, kostnader, utlägg eller skadeslöshetsersättningar som anges i punkt 16.(c)(i) har en sådan Obligationssinnehavare eller annan part rätt till ersättning genom en motsvarande fördelning som i punkt 16.(c)(i).
- (e) Medel som Agenten direkt eller indirekt erhåller i samband med en uppsägning av Obligationerna utgör redovisningsmedel och ska hållas på ett separat räntebärande konto för Obligationssinnehavarnas och andra intressenters räkning. Agenten ska tillse att betalning av sådana medel sker i enlighet med denna punkt 16 så snart det är möjligt.
- (f) Om Emittenten eller Agenten ska göra en betalning i enlighet med denna punkt 16 ska Emittenten eller Agenten (som tillämpligt) underrätta Obligationssinnehavarna om en sådan betalning minst femton (15) Bankdagar före betalningen. En sådan underrättelse ska ange Inlösendagen och vilken Avstämningsdag en angivelse av den Bankdag som en person måste vara registrerad som en Obligationssinnehavare för att ha rätt att motta belopp som förfaller på sådan Inlösendag. Oaktat det föregående ska Avstämningsdagen som anges i punkt 8 tillämpas avseende Ränta som har förfallit men som inte har utbetalats.

17. OBLIGATIONSSINNEHAVARNAS BESLUT

- (a) En begäran från Agenten om att Obligationssinnehavarna ska fatta ett beslut i ett ärende som härrör Finansieringsdokumenten ska hanteras genom ett Fordringshavarmöte eller Skriftligt Förfarande (såsom beslutas av Agenten).
- (b) En begäran från Emittenten eller en eller flera Obligationssinnehavare som representerar minst tio (10) procent av det Justerade Nominella Beloppet (sådan begäran kan endast giltigt framställas av en person som är Obligationssinnehavare på den Bankdag som infaller omedelbart efter den dag då begäran mottas av Agenten och ska, om den görs av flera Obligationssinnehavare, göras av dessa tillsammans) om att Obligationssinnehavarna ska fatta ett beslut i ett ärende som härrör från Finansieringsdokumenten ska riktas till Agenten och behandlas vid ett Fordringshavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande (såsom beslutas av Agenten). Personen som begär att ett beslut ska fattas kan föreslå vilket förfarande som ska tillämpas för att fatta beslutet men om det enligt Agentens bedömning är mer ändamålsenligt att ärendet behandlas vid ett Fordringshavarmöte istället för genom ett Skriftligt Förfarande ska det behandlas vid ett Fordringshavarmöte.
- (c) Agenten får avstå från att kalla till ett Fordringshavarmöte eller initiera ett Skriftligt Förfarande om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av en person utöver Obligationssinnehavarna och denna person har informerat Agenten om att ett sådant

godkännande inte kommer att lämnas eller (ii) det föreslagna beslutet strider mot tillämplig lag.

- (d) Om Agenten inte kallar till ett Fordringshavarmöte eller initierar ett Skriftligt Förfarande i enlighet med dessa Obligationsvillkor, utan att punkt 17(c) är tillämplig, kan Emittenten eller den eller den Obligationsinnehavare som begärt ett beslut av Obligationsinnehavarna kan kalla till sådant Fordringshavarmöte eller initiera sådant Skriftligt Förfarande, i förekommande fall, istället. Emissionsinstitutet ska efter begäran tillhandahålla Agenten eller de sammankallande Obligationsinnehavarna med sådan information som är tillgänglig i skuldboken som förs av Värdepapperscentralen avseende Obligationerna och som är nödvändig för att kalla till och hålla Fordringshavarmötet eller initiera och genomföra det Skriftliga Förfarandet, i förekommande fall.
- (e) Endast en person som är Obligationsinnehavare, eller har erhållit en fullmakt eller annat bevis för dennes behörighet i enlighet med punkt 7 (*Behörighet att representera Obligationsinnehavarna*) från en person som är registrerad som Obligationsinnehavare:
- (i) på Bankdagen som anges i underrättelsen i enlighet med punkt 18(c), avseende Fordringshavarmöte, eller
- (ii) på den Bankdag som anges i kommunikationen i enlighet med punkt 19(c), avseende ett Skriftligt Förfarande,
- får utöva rösträtt som en Obligationsinnehavare vid sådana Fordringshavarmöten eller Skriftliga Förfaranden, förutsatt att de relevanta Obligationerna är inkluderade i definitionen av Justerat Nominellt Belopp.
- (f) Följande ärenden kräver bifall från Obligationsinnehavare som representerar minst sextiosex och två tredjedelar (66 2/3) procent av det Justerade Nominella Beloppet för vilket Obligationsinnehavare röstar vid ett Fordringshavarmöte eller svarar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med de instruktioner som getts enligt punkt 19(c):
- (i) avstående i förhållande till en överträdelse av eller ändring av de åtaganden som följer av punkten 14 (*Allmänna åtaganden*);
- (ii) en minskning av kapitalbeloppet, räntesatsen eller räntebeloppet som ska betalas av Emittenten;
- (iii) en ändring avseende betalningsdagen för kapitalbelopp eller räntebelopp eller avståenden i förhållande till en överträdelse av en betalningsskyldighet; eller
- (iv) en ändring av majoritetskraven enligt dessa Obligationsvillkor.
- (g) Ett ärende som inte omfattas av punkt 17(f) kräver bifall av Obligationsinnehavare som representerar mer än femtio (50) procent av det Justerade Nominella Beloppet för vilket Obligationsinnehavare röstar vid ett Fordringshavarmöte eller svarar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med instruktioner som getts enligt punkt 19(c).

- (h) Beslutsförhet vid ett Fordringshavarmöte eller vid ett Skriftligt Förfarande föreligger endast om en eller flera Obligationsinnehavare som representerar minst femtio (50) procent av det Justerade Nominella Beloppet i fråga om sådant ärende som följer av punkten 17(f), och annars tjugo (20) procent av de Justerade Nominella Beloppet:
- (i) om vid ett Fordringshavarmöte, närvarar på mötet personligen eller via telefonkonferens (eller genom vederbörligen behöriga ombud), eller
 - (ii) om vid ett Skriftligt Förfarande, svarar på begäran.

Om beslutsförhet föreligger för några men inte alla frågor som ska behandlas på ett Fordringshavarmöte eller genom Skriftligt Förfarande, får beslut tas i sådana frågor för vilket beslutsförhet föreligger.

- (i) Om det inte föreligger beslutsförhet vid ett Fordringshavarmöte eller vid ett Skriftligt Förfarande ska Agenten eller Emittenten kalla till ett andra Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 18(a) eller initiera ett andra Skriftligt Förfarande (i enlighet med punkt 19(a), som tillämpligt, förutsatt att förslaget ifråga inte har dragits tillbaka av den person eller de personer som initierade förfarandet för Obligationsinnehavarnas beslut. Beslutsförhetskravet i punkt 17(h) ska inte tillämpas på ett sådant andra Fordringshavarmöte eller Skriftligt Förfarande.
- (j) Ett beslut som förlänger eller utökar Emittentens eller Agentens förpliktelser eller begränsar, minskar eller upphäver Emittentens eller Agentens rättigheter eller förmåner enligt Finansieringsdokumenten kräver samtycke från den av Emittenten och/eller Agenten som berörs.
- (k) En Obligationsinnehavare som innehar mer än en Obligation behöver inte utnyttja samtliga sina rösträtter som den har rätt till på samma sätt och får enligt eget val använda endast vissa av sina röster.
- (l) Emittenten får varken direkt eller indirekt betala eller föranleda en betalning av ersättning till eller till förmån för en Obligationsinnehavare som incitament till ett beslut som härrör från dessa Obligationsvillkor, om inte en sådan ersättning erbjuds till samtliga Obligationsinnehavare som samtycker till beslutet vid Fordringshavarmötet eller det Skriftliga Förfarandet inom den tidsperiod som fastställts för att ersättningen ska utbetalas inom den tidsperiod för svar vid det Skriftliga Förfarandet, som tillämpligt.
- (m) Ett ärende som beslutas vid ett vederbörligen sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte eller Skriftligt Förfarande är bindande för samtliga Obligationsinnehavare, oavsett om dessa närvarat eller varit företrädna vid Fordringshavarmötet eller svarat i det Skriftliga Förfarandet. Obligationsinnehavare som inte godkänt eller röstat för ett beslut ska inte vara skadeståndsskyldiga gentemot andra Obligationsinnehavare.
- (n) Samtliga kostnader och utlägg som Emittenten eller Agenten har haft för att kalla till ett Fordringshavarmöte eller för att genomföra ett Skriftligt Förfarande, inklusive skäligena arvoden till Agenten, ska betalas av Emittenten.

- (o) Om ett beslut ska fattas av Obligationsinnehavarna i ett ärende som härrör från Finansieringsdokumenten ska Emittenten på begäran av Agenten skyndsamt tillhandahålla Agenten ett intyg som specificerar antalet Obligationer som innehas av Gruppbolag, oavsett om en sådan person är direktregistrerad som ägare till sådana Obligationer. Agenten ska inte vara ansvarig för att ett sådant intyg är korrekt eller på annat sätt vara ansvarig för att bedöma huruvida en Obligation ägs av ett Gruppbolag.
- (p) Information om beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande ska skyndsamt skickas genom en underrättelse till Obligationsinnehavarna samt publiceras på Emittentens och Agentens websidor, underlåtenhet att göra detta ogiltigförklarar dock inte beslut som fattats eller röstresultat som uppnåts. En Obligationsinnehavare ska få protokollet från ett Fordringshavarmöte eller ett Skriftligt Förfarande skickat till sig av Emittenten eller Agenten (som tillämpligt) efter begäran därom.

18. FORDRINGSHAVARMÖTE

- (a) Agenten ska så snart som är praktiskt möjligt men under all omständigheter inte senare än 5 Bankdagar efter erhållande av en begäran från Emittenten eller en eller flera Obligationsinnehavare (eller ett sådant senare datum som kan vara nödvändigt av tekniska eller administrativa skäl) sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att skicka en underrättelse till varje person som är registrerad som Obligationsinnehavare på den Bankdag som Agenten valt och som inte är mer än fem (5) Bankdagar tidigare än den dag då underrättelsen skickas.
- (b) Om Emittenten vill byta ut Agenten kan den kalla till ett Fordringshavarmöte i enlighet med punkt 18(a) med en kopia till Agenten. Efter en begäran från Obligationsinnehavarna enligt punkt 21.4(c) ska Emittenten inte senare än fem (5) Bankdagar efter erhållandet av en sådan begäran (eller ett sådant senare datum som kan vara nödvändigt av tekniska eller administrativa skäl) kalla till Fordringshavarmöte enligt punkt 18(a).
- (c) Kallelsen enligt punkt 18(a) ska innehålla (i) tiden för mötet, (ii) platsen för mötet, (iii) en angivelse av den Bankdag som en person måste vara registrerad som en Obligationsinnehavare för att ha rätt att utnyttja rösträtter, (iv) dagordning för mötet (inklusive varje begäran om beslut som ska fattas av Obligationsinnehavarna) samt (v) formulär för fullmakt. Endast sådana ärenden som har inkluderats i kallelsen får tas upp för beslut vid Fordringshavarmötet. Om det krävs att Obligationsinnehavarna meddelar sin närvaro i förväg ska kallelsen innehålla ett sådant krav.
- (d) Fordringshavarmötet ska hållas inte tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen.
- (e) Utan att ändra dessa Obligationsvillkor får Agenten föreskriva de ytterligare bestämmelser rörande kallelse till och genomförande av ett Fordringshavarmöte som Agenten finner tillbörligt. Sådana bestämmelser kan inkludera en möjlighet för Obligationsinnehavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet.

19. SKRIFTLIGT FÖRFARANDE

- (a) Agenten ska så snart som praktiskt möjligt och under alla omständigheter inte senare än fem (5) Bankdagar efter att denne mottagit en giltig begäran från Emittenten eller en eller flera Obligationsinnehavare (eller ett sådant senare datum som kan vara nödvändigt av tekniska eller administrativa skäl) initiera ett Skriftligt Förfarande genom att skicka en underrättelse till varje person som är registrerad som Obligationsinnehavare på den Bankdag som föregår dagen då underrättelsen skickas.
- (b) Om Emittenten vill byta Agenten kan den skicka en underrättelse i enlighet med punkt 19(a) till varje Obligationsinnehavare med kopia till Agenten.
- (c) En underrättelse i enlighet med punkt 19(a) ska innehålla (i) varje begäran om beslut som ska fattas av Obligationsinnehavarna, (ii) en beskrivning av skälen för varje begäran, (iii) en angivelse av den Bankdag som en person måste vara registrerad som en Obligationsinnehavare för att ha rätt att utnyttja rösträtter, (iv) instruktioner och anvisningar om var ett formulär för att svara på begäran finns att tillgå (ett sådant formulär ska innehålla ett val att rösta ja eller nej på varje begäran) samt ett formulär för fullmakt och (v) den föreskriva tidsperioden inom vilken Obligationsinnehavaren måste svara på begäran (en sådan tidsperiod ska omfatta minst femton (15) Bankdagar från underrättelsen enligt punkt 19(a). Om röstningen ska ske elektroniskt ska instruktioner för sådan röstning vara inkluderade i underrättelsen.
- (d) När den erforderliga majoriteten av totalt Justerat Nominellt Belopp har samtyckt genom ett Skriftligt Förfarande enligt punkterna 17(f) och 17(g) ska beslutet ifråga anses vara antaget enligt punkterna 17(f) eller 17(g) i förekommande fall, även om den föreskrivna tiden för svar vid det Skriftliga Förfarandet ännu inte har löpt ut.

20. ÄNDRINGAR OCH AVSTÅENDEN

- (a) Emittenten och Agenten (för Obligationsinnehavarnas räkning) kan överenskomma om att ändra Finansieringsdokumenten eller avstå från rättigheter i Finansieringsdokumenten under förutsättning att:
 - (i) en sådan ändring eller ett sådant avstående, enligt Agentens bedömning och/eller som bekräftats av en ansedd extern expert anlitad av Agenten (om Agenten skäligen finner det nödvändigt att anlita sådan expert) inte har väsentlig negativ inverkan på Obligationsinnehavarnas intressen sett som en Grupp;
 - (ii) en sådan ändring eller ett sådant avstående endast görs i syfte att korrigera uppenbara fel eller misstag;
 - (iii) sådan ändring eller ett sådant avstående är nödvändigt utifrån gällande lagstiftning, dom eller beslut från relevant myndighet;
 - (iv) en sådan ändring (enligt Agentens skäligen bedömning) inte kommer att påverka Obligationsinnehavarna eller Agenten negativt och är nödvändigt (enligt Agentens skäligen bedömning) i syfte att lista Obligationerna; eller

- (v) en sådan ändring eller ett sådant avstående har blivit vederbörligen godkänt av Obligationsinnehavarna i enlighet med punkt 17 (Obligationsinnehavarnas beslut).
- (b) Obligationsinnehavarnas samtycke är inte nödvändigt för att godkänna utformningen av en ändring av Finansieringsdokumenten. Det är tillräckligt att ett sådant samtycke godkänner ändringen eller avståendet i huvudsak.
- (c) Agenten ska skyndsamt underrätta Obligationsinnehavarna om ändringar eller avståenden har skett i enlighet med punkt 20(a) med angivande av den dag från vilken ändringen eller avståendet blir gällande och ska säkerställa att ändringar av Finansieringsdokumenten är tillgängliga på Agentens webbsida på det sätt som följer av punkten 12.3 (*Publicering av Finansieringsdokument*). Emittenten ska tillse att ändringar av Finansieringsdokumenten vederbörligen registreras hos Värdepapperscentralen och hos alla andra berörda organisationer eller myndigheter.
- (d) En ändring av Finansieringsdokumenten ska börja gälla på den dag som beslutats av Fordringshavarmötet, vid det Skriftliga Förfarandet eller av Agenten (som tillämpligt).

21. UTNÄMNANDE OCH BYTE AV AGENT

21.1 Utnämning av Agenterna

- (a) Genom att teckna sig för Obligationer utser varje initial Obligationsinnehavare Agenten att företräda dem som sin agent avseende samtliga ärenden som är hänförliga till Obligationerna och Finansieringsdokumenten samt ger Agenten behörighet att företräda Obligationsinnehavaren (utan att först behöva inhämta Obligationsinnehavarens samtycke, om inte ett sådant samtycke uttryckligen krävs enligt dessa Obligationsvillkor) vid rättsliga förfaranden eller skiljemannaförfaranden som rör de Obligationer som innehas av en sådan Obligationsinnehavare, inklusive Emittentens avveckling, upplösning, likvidation företagsrekonstruktion och konkurs (eller dess motsvarighet i annan jurisdiktion).
- (b) Genom förvärv av Obligationer bekräftar en tillkommande Obligationsinnehavare detta utnämning av samt behörighet för Agenten och Säkerhetsagenten att företräda denne, såsom följer av punkten 21.1(a).
- (c) Varje Obligationsinnehavare ska omedelbart efter Agentens och Säkerhetsagentens begäran därom tillhandahålla Agenten alla sådana dokument, inklusive en skriftlig fullmakt (till form och innehåll tillfredsställande för Agenten), som Agenten anser erforderliga för att kunna utnyttja dennes rättigheter och/eller utföra sina åligganden under Finansieringsdokumenten. Agenten har ingen skyldighet att företräda en Obligationsinnehavare som inte följer en sådan begäran från Agenten.
- (d) Emittenten ska skyndsamt på begäran tillhandahålla Agenten alla sådana dokument och annat biträde (till form och innehåll tillfredsställande för Agenten) som Agenten anser erforderliga för att kunna utnyttja dennes rättigheter och/eller utföra sina åtaganden under Finansieringsdokumenten.

- (e) Agenten har rätt till arvode för sitt arbete samt ersättning för skäligen kostnader, förluster och förpliktelser enligt villkoren som anges i Finansieringsdokumenten och Agentavtalet och Agentens åtaganden som Agent enligt Finansieringsdokumenten är villkorade av tillbörlig betalning av sådana arvoden och ersättningar.
- (f) Agenten får agera som agent eller förvaltare vid flera emissioner av värdepapper av eller relaterade till Emittenten eller andra Gruppbolag, oaktat potentiella intressekonflikter.

21.2 Agentens uppdrag

- (a) Agenten ska företräda Obligationsinnehavarna i enlighet med Finansieringsdokumenten. Agenten är dock inte ansvarig för Finansieringsdokumentens utformning, behöriga undertecknande, juridiska giltighet eller verkställbarhet.
- (b) När Agenten handlar i enlighet med Finansieringsdokumenten handlar Agenten alltid med bindande verkan för Obligationsinnehavarna. Agenten ska agera för Obligationshavarnas bästa intresse som en grupp och utföra sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten på ett skäligt, kompetent och professionellt sätt med skälig omsorg och skicklighet.
- (c) Agenten har rätt att delegera sina skyldigheter till andra professionella parter men Agenten ska förbli ansvarig för de åtgärder som vidtas av sådana parter enligt Finansieringsdokumenten.
- (d) Agenten ska behandla samtliga Obligationsinnehavare lika och Agenten ska endast agera enligt Finansieringsdokumenten med beaktande av Obligationsinnehavarnas intressen och ska inte behöva ta hänsyn till en annan persons intressen eller vidta åtgärd eller följa en begäran eller en instruktion från en annan person, om det inte uttryckligen framgår av Finansieringsdokumenten.
- (e) Agenten har rätt att anlita externa experter vid utförandet av sina uppgifter enligt Finansieringsdokumenten och/eller relaterade dokument. På Agentens begäran ska Emittenten betala samtliga skäligen kostnader för externa experter som har anlåtats efter att en Uppsägningsgrund har uppstått, eller i syfte att utreda eller bedöma (i) en händelse som Agenten skäligen bedömer är eller kan leda till en Uppsägningsgrund eller (ii) ett förhållande som är relaterat till Emittenten och som Agenten skäligen bedömer kan ha en negativ inverkan på Obligationsinnehavarnas intressen enligt Finansieringsdokumenten eller (iii) i övrigt efter överenskommelse mellan Emittenten och Agenten. Ersättning för skador eller annan gottgörelse som Agenten fått från externa experter anlåtade i syfte att utföra dennes skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten ska fördelas i enlighet med punkt 16 (*Fördelning av medel*).
- (f) Agenten ska ingå sådana avtal med Värdepapperscentralen, och efterleva sådant avtal och regelverk hos Värdepapperscentralen som är tillämpliga på Agenten, som är erforderliga för att Agenten ska kunna genomföra sina skyldigheter under Finansieringsdokumenten.

- (g) Oavsett annan bestämmelse i Finansieringsdokumenten med motsatt innebörd är Agenten inte skyldig att göra något eller att underlåta att göra något om det, enligt Agentens skäligen bedömning, skulle kunna vara i strid mot en lag eller förordning.
- (h) Om, enligt Agentens skäligen bedömning, de kostnader, skador eller förpliktelser som Agenten kan ådra sig (inklusive skäligen arvoden till Agenten) genom att följa instruktioner från Obligationsinnehavarna eller genom att vidta åtgärder på eget initiativ, inte kommer att ersättas av Emittenten, eller Obligationsinnehavarna (såsom tillämpligt), får Agenten avstå ifrån att agera i enlighet med sådana instruktioner eller att vidta sådana åtgärder till dess Agenten har erhållit de medel eller garantier (eller tillfredställande säkerhet har ställts därom) som denne skäligen kan behöva.
- (i) Agenten ska underrätta Obligationsinnehavarna (i) innan Agenten upphör att utföra sina åligganden enligt Finansieringsdokumenten på grund av att Emittenten inte betalar arvode eller ersättning som Emittenten är skyldig Agenten under Finansieringsdokumenten, eller (ii) om Agenten avstår ifrån att agera på grund av ett skäl som anges i punkt 21.1(h).

21.3 Begränsat ansvar för Agenten

- (a) Agenten ska inte ansvara gentemot Obligationsinnehavarna för sådana skador eller förluster som orsakas av åtgärd som vidtagits eller underlåtit enligt eller i samband med Finansieringsdokumenten, om inte skadan eller förlusten direkt orsakats genom Agentens vårdslöshet eller uppsåt. Agenten ska aldrig ansvara för indirekta skador om det inte orsakats av grov vårdslöshet eller uppsåt.
- (b) Agenten ska inte anses ha agerat vårdslöst om denne har agerat i enlighet med råd eller opinioner från ansedda externa experter som anlåtits av Agenten eller om Agenten agerat med skäligen omsorg i en situation som Agenten bedömer skulle ha en negativ inverkan på Obligationsinnehavarnas intressen om åtgärden ifråga fördröjs genom att först inhämta instruktioner från Obligationsinnehavarna.
- (c) Agenten ska inte ansvara för förseningar (eller därmed relaterade konsekvenser) vid kreditering av ett konto med ett belopp som ska betalas av Agenten till Obligationsinnehavarna enligt Finansieringsdokumenten, förutsatt att Agenten har vidtagit alla nödvändiga åtgärder så snart det skäligen är praktiskt möjligt för att följa de regler eller operativa förfaranden av ett erkänt clearing- eller avräkningssystem som används av Agenten för ett sådant syfte.
- (d) Agenten ska aldrig ansvara gentemot Obligationsinnehavarna för skada som orsakats av Agenten när denne agerat i enlighet med instruktioner från Obligationsinnehavarna som getts i enlighet med dessa Obligationsvillkor.
- (e) Ersättningsansvar som Agenten genom att agera i enlighet eller samband med Finansieringsdokumenten ådrar sig gentemot Emittenten ska inte bli föremål för kvittning mot de förpliktelser som Emittenten har gentemot Obligationsinnehavarna enligt Finansieringsdokumenten.

21.4 Byte av Agent

- (a) Med förbehåll för punkt 21.4(f) kan Agenten avgå genom att underrätta Emittenten och Obligationsinnehavarna, varpå Obligationsinnehavarna ska utse en ersättande Agenten vid ett Fordringshavarmöte som sammankallas, eller genom ett Skriftligt Förfarande som anstiftas, av den frånträdande Agenten.
- (b) Med förbehåll för punkt 21.4(f) ska Agenten anses frånträda som Agent om Agenten är insolvent och Emittenten ska då inom tio (10) Bankdagar utse en ersättande Agent som ska vara en självständig finansiell institution eller ett annat ansett företag som regelbundet agerar som agent i skuldemissioner.
- (c) En eller flera Obligationsinnehavare som representerar minst tio (10) procent av Justerat Nominellt Belopp kan genom att underrätta Emittenten (en sådan underrättelse kan endast giltigt ges av en person som är en Obligationsinnehavare på den Bankdag som följer omedelbart efter den dag på vilken underrättelsen mottagits av Emittenten och ska, om den ges av flera Obligationsinnehavare, ges av dessa tillsammans) kräva att ett Fordringshavarmöte hålls i syfte att entlediga Agenten och utse en ny Agent. Emittenten får vid ett Fordringshavarmöte som sammankallats av Emittenten eller genom ett Skriftligt Förfarande som initierats av denne föreslå för Obligationsinnehavarna att Agenten ska entledigas och att en ny Agent ska utses.
- (d) Om Obligationsinnehavarna inte har utsett en efterträdande Agent inom 90 kalenderdagar efter (i) det som skett först av underrättelsen om avgåendet eller avgåendet om detta skett på annat sätt, eller (ii) Agenten entledigades genom Obligationsinnehavarnas beslut, ska Emittenten utse en efterträdande Agent som ska vara en självständig finansiell institution eller ett annat ansett företag som regelbundet agerar som agent i skuldemissioner
- (e) Den frånträdande Agenten ska på egen bekostnad tillgängliggöra de dokument och register till den efterträdande Agenten, samt vara den efterträdande Agenten behjälplig med sådant, som denne skäligen kan kräva i syfte att den ska kunna fullgöra sin funktion som agent enligt Finansieringsdokumenten.
- (f) Agentens frånträde eller entledigande ska endast ges verkan då en efterträdande Agent utsetts samt denna efterträdande Agent har accepterat att denne blivit utsedd och all nödvändig dokumentation har undertecknats för att ersätta den avgående Agenten.
- (g) När en efterträdare utsetts ska den avgående Agenten befrias från att fullgöra vidare åligganden avseende Finansieringsdokumenten men ska fortsatt åtnjuta rättigheter enligt Finansieringsdokumenten och ska fortsatt ansvara för skada som denne enligt Finansieringsdokumenten orsakat genom en åtgärd eller underlåtelse att vidta åtgärd under den tid denne var Agent. Agentens efterträdare, Emittenten och varje Obligationsinnehavare ska ha samma rättigheter och skyldigheter sinsemellan enligt Finansieringsdokumenten som de skulle ha haft om sådan efterträdare skulle ha varit den ursprungliga Agenten.
- (h) Om det sker ett byte av Agent i enlighet med denna punkt 21.4 ska Emittenten underteckna de dokument och vidta de åtgärder som den nye Agenten skäligen kan kräva i syfte att den nya Agenten ska få rättigheter, befogenheter och skyldigheter som Agent och för att befria den frånträdande Agenten från dess vidare skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten och Agentavtalet. Om inte Emittenten och den nya

Agenten överenskommer om något annat ska den nya Agenten ha rätt till samma arvoden och skadelöshetsförbindelser som den frånträdande Agenten.

22. UTSEENDE SAMT BYTE AV EMISSIONSINSTITUT

- (a) Emittenten utser Emissionsinstitutet för att sköta vissa uppgifter angivna i dessa Obligationsvillkor och i enlighet med de lagar, förordningar och regler som är tillämpliga på och/eller utgivna av Värdepapperscentralen och som är relaterade till Obligationerna.
- (b) Emissionsinstitutet får frånträda eller bli entledigat av Emittenten, förutsatt att Emittenten har godkänt att en affärsbank eller ett värdepappersinstitut som är godkända av Värdepapperscentralen tillträder som nytt Emissionsinstitut vid samma tidpunkt som det gamla Emissionsinstitutet frånträder eller blir entledigat. Om Emissionsinstitutet är Insolvent ska Emittenten genast utse ett nytt Emissionsinstitut som ska ersätta det gamla Emissionsinstitutet som emissionsinstitut i enlighet med dessa Obligationsvillkor.

23. INGA DIREKTA ÅTGÄRDER AV OBLIGATIONSINNEHAVARNA

- (a) Med förbehåll för villkoren i dessa Obligationsvillkor får en Obligationsinnehavare inte i förhållande till någon av Emittentens åligganden enligt Finansieringsdokumenten vidta några som helst åtgärder mot Emittenten för att verkställa eller inkassera ett belopp som är förfallet eller som ska betalas till denne enligt Finansieringsdokumenten, eller för att initiera, stödja eller tillse Emittentens avveckling, upplösning, likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs (eller dess motsvarighet i annan jurisdiktion). Sådana åtgärder får endast tas av Agenten.
- (b) Punkt 23(a) ska inte tillämpas om Agenten har blivit instruerad av Obligationsinnehavarna att vidta vissa åtgärder i enlighet med dessa Obligationsvillkor men av någon anledning underlåter eller är oförmögen (på grund av något annat skäl än att en Obligationsinnehavare inte tillhandahåller dokument i enlighet med punkt 21.1(c)) att vidta sådana åtgärder inom en skälig tid och sådan underlåtenhet eller oförmåga fortsatt föreligger. Om underlåtenheten att vidta vissa åtgärder beror på att Emittenten inte betalat arvode eller ersättning till Agenten i enlighet med Finansieringsdokumenten eller Agentavtalet, eller på grund av ett skäl som anges i punkt 21.1(h), måste en sådan underlåtenhet dock fortgå i minst fyrtio (40) Bankdagar efter en underrättelse i enlighet med punkt 21.1(i) innan en Obligationsinnehavare får vidta en åtgärd som anges i punkt 23.(a).
- (c) Bestämmelserna i punkt 23(a) ska inte på något sätt begränsa en Obligationsinnehavares rätt att göra anspråk på och verkställa betalningar till vilka den har rätt enligt punkten 11.15 (*Obligatorisk inlösen på grund av en Ägarförändring (säljoption)*) eller andra betalningar som ska betalas av Emittenten till vissa men inte samtliga Obligationsinnehavare.

24. PRESKRIPTION

- (a) Rätten att erhålla återbetalning av Obligationernas kapitalbelopp ska preskriberas och bli ogiltig tio (10) år efter Återbetalningsdagen. Rätten att erhålla betalning av ränta (exklusive kapitaliserad ränta) ska preskriberas och bli ogiltig tre (3) år från respektive förfallodag. De medel som avsatts för betalning, avseende vilka

Obligationsinnehavarnas rätt att erhålla betalning har preskriberats, tillkommer Emittenten.

- (b) Om preskriptionsavbrott sker i enlighet med preskriptionslagen (1981:130) löper en ny preskriptionstid om tio (10) år avseende rätten att erhålla återbetalning av Obligationernas kapitalbelopp, samt tre (3) år avseende rätten att erhålla betalning av ränta (exklusive kapitaliserad ränta), i båda fallen räknat från den dag som preskriptionsavbrottet sker, på det sätt en sådan dag bestäms enligt bestämmelserna i preskriptionslagen.

25. UNDERRÄTTELSER

- (a) En underrättelse eller annan kommunikation enligt eller i samband med Finansieringsdokumenten ska:
- (i) om till Agenten, skickas till den adress som är registrerad hos Bolagsverket på den Bankdag som föregår avsändande eller, om det skickas via e-post av Emittenten, till den e-postadress som Agenten underrättat Emittenten om från tid till annan,
- (i) om till Emittenten, till följande adress:
- (A) Moment Group AB (publ)
Att: Pelle Mattisson
Box 278,
311 23 Falkenberg,
Sverige,
- (B) om skickat av Agenten via e-post, till den e-postadress som Emittenten underrättat Agenten om från tid till annan,
- (ii) om till Obligationsinnehavarna, till de adresser som är registrerade hos Värdepapperscentralen på den Bankdag som föregår avsändande, och antingen skickas via budleverans (i den utsträckning det är möjligt att leverera via bud till den adress som finns registrerad hos Värdepapperscentralen) eller brev till samtliga Obligationsinnehavare.
- (b) En underrättelse till Obligationsinnehavarna ska också publiceras på Emittentens och Agentens webbsidor.
- (c) Underrättelse eller annan kommunikation från en person till en annan enligt eller i samband med Finansieringsdokumenten ska skickas genom bud, personlig leverans eller brev, eller, om det är mellan Agenten och Emittenten, genom e-post, och ska endast anses mottaget, beträffande bud eller personlig leverans, när det lämnats på den adress som anges i punk 25(a), eller beträffande brev, 3 Bankdagar efter att det skickats med betalt porto i ett kuvert som adresserats till den adress som anges i punkt 25(a), eller beträffande e-post, när det mottagits i ett läsbart format av mottagaren av e-postmeddelandet.

- (d) Alla underrättelser som lämnas i enlighet med Finansieringsdokumenten ska vara avfattade på engelska.
- (e) Underlåtenhet att skicka en underrättelse eller annan kommunikation till en Obligationsinnehavare eller vid fel i en sådan underrättelse ska inte påverka tillräckligheten med avseende på andra Obligationsinnehavare.
- (f) Informationen om underrättelse som Emittenten eller Agenten ska skicka till Obligationsinnehavarna enligt punkterna 11.3 (*Frivillig fullständig inlösen (Call Option)*), 11.4 (*Tidig inlösen på grund av olaglighet*), 11.5 (*Obligatoriskt återköp på grund av en Ågarförändring eller ett Noteringsmisslyckande (Put Option)*), 12.1(d), 17(p), 18(a), 19(a) och 20(c) ska också publiceras genom pressmeddelande av Emittenten eller Agenten, som tillämpligt.
- (g) I tillägg till punkt 25(f), om någon information relaterad till Obligationerna eller Gruppen som finns i en underrättelse som Agenten får skicka till Obligationsinnehavarna enligt dessa Obligationsvillkor inte redan har offentliggjorts genom pressmeddelande ska Agenten, innan den skickar sådan information till Obligationsinnehavarna ge Emittenten möjlighet att utfärda ett pressmeddelande som innehåller sådan information. Om Emittenten i ett sådant fall inte skyndsamt utfärdar ett pressmeddelande och Agenten finner det nödvändigt att utfärda ett pressmeddelande som innehåller sådan information innan den lagligen kan skicka en underrättelse innehållande sådan information till Obligationsinnehavarna, har Agenten rätt att utfärda ett sådant pressmeddelande.

26. FORCE MAJEURE OCH BEGRÄNSNING AV ANSVAR

- (a) Varken Agenten eller Emissionsinstitutet ska hållas ansvariga för en skada som härrör från lagbud, eller en åtgärd som vidtagits av en myndighet, eller krig, strejk, lockout, bojkott, blockad, naturkatastrof, uppror, upplopp, terrorism eller annan liknande omständighet ("**Force Majeure-händelse**"). Begränsningen avseende strejker, lockouter, bojkotter och blockader är tillämplig även om Agenten eller Emissionsinstitutet själva vidtar eller är föremål för sådana åtgärder.
- (b) Emissionsinstitutet har inget ansvar gentemot Obligationsinnehavarna om det har visat skälig aktsamhet. Emissionsinstitutet ansvarar aldrig för indirekt skada om det inte orsakats av grov vårdslöshet eller uppsåt.
- (c) Om en Force Majeure Händelse uppstår som förhindrar Agenten eller Emissionsinstitutet ifrån att vidta åtgärder enligt Finansieringsdokumenten får sådan åtgärd fördröjas till dess hindret upphört.
- (d) Bestämmelserna i denna punkt 26 är tillämpliga såvida de inte är oförenliga med föreskrifterna i LKF vilka ska ha företräde.

27. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

- (a) Dessa Obligationsvillkor, och alla utomobligatoriska förpliktelser som uppstår ur eller i samband därmed, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt.
- (b) Emittenten godkänner att Stockholms tingsrätt har icke-exklusiv behörighet.

Vi intygar härmed att dessa Obligationsvillkor är bindande gentemot oss.

Plats:

Datum:

Moment Group AB (publ)

som Emittent

Vi åtar oss härmed att agera i enlighet med dessa Obligationsvillkor i den utsträckning de hänvisar till oss.

Plats:

Datum:

Intertrust (Sweden) AB

som Agent

MOMENT GROUP

TERMS AND CONDITIONS

MOMENT GROUP AB (PUBL)

UP TO SEK 200,000,000

SENIOR SECURED FLOATING RATE NOTES

ISIN: SE0010985978

Originally dated 23 March 2018

and amended and restated on 5 June 2020, 29 March 2021, 20 December
2023 and 12 September 2024

No action is being taken in any jurisdiction that would or is intended to permit a public offering of the Notes or the possession, circulation or distribution of this document or any other material relating to the Issuer or the Notes in any jurisdiction where action for that purpose is required. Persons into whose possession this document comes are required by the Issuer to inform themselves about, and to observe, any applicable restrictions.

Table of Contents

	Page
1. DEFINITIONS AND CONSTRUCTION	2
2. STATUS OF THE NOTES.....	13
3. USE OF PROCEEDS	14
4. CONDITIONS PRECEDENT	14
5. TRANSFER RESTRICTIONS	15
6. NOTES IN BOOK-ENTRY FORM	15
7. RIGHT TO ACT ON BEHALF OF A NOTEHOLDER	16
8. PAYMENTS IN RESPECT OF THE NOTES	16
9. INTEREST.....	17
10. TRANSACTION SECURITY AND GUARANTEES.....	18
11. REDEMPTION AND REPURCHASE OF THE NOTES.....	19
12. INFORMATION TO NOTEHOLDERS	20
13. FINANCIAL UNDERTAKINGS.....	22
14. GENERAL UNDERTAKINGS.....	23
15. EVENTS OF DEFAULT AND ACCELERATION OF THE NOTES	26
16. DISTRIBUTION OF PROCEEDS	29
17. DECISIONS BY NOTEHOLDERS	30
18. NOTEHOLDERS' MEETING	33
19. WRITTEN PROCEDURE.....	34
20. AMENDMENTS AND WAIVERS	34
21. APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE AGENT	35
22. APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE ISSUING AGENT.....	38
23. NO DIRECT ACTIONS BY NOTEHOLDERS	39
24. PRESCRIPTION	39
25. NOTICES.....	40
26. FORCE MAJEURE AND LIMITATION OF LIABILITY	41
27. GOVERNING LAW AND JURISDICTION	41

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 Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act and through which a Noteholder has opened a Securities Account in respect of its Notes.

“**Accrued PIK Interest**” means at any time the sum of the PIK Interest accrued on each Note during all Interest Periods preceding such time, less an amount equal to the PIK Interest accrued on that Note and which has been paid in connection with a partial redemption of that Note pursuant to Clause 11 (*Redemption and Repurchase of the Notes*).

“**Adjusted Nominal Amount**” means the total aggregate Nominal Amount of the Notes less the Outstanding Nominal Amount of all Notes owned by a Group Company or an Affiliate thereof, irrespective of whether such person is directly registered as owner of such Notes.

“**Affiliate**” means any other 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 on or before the First Issue Date, between the Issuer and the Agent regarding, *inter alia*, the remuneration payable to 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, Swedish registration number 556625-5476, or another party replacing it, as Agent, in accordance with these Terms and Conditions.

“**Book-Entry Securities System**” means the VPC system being part of the book-entry register maintained by the CSD or any other replacing book-entry securities system.

“**Bookrunner**” means Carnegie Investment Bank AB (publ).

“**Business Day**” means a day on which deposit banks are generally open for business in Stockholm, Sweden.

“**Business Day Convention**” means the first following day that is a Business Day or a CSD Business Day (as applicable) unless that day falls in the next calendar month, in which case that date will be the first preceding day that is a Business Day or a CSD Business Day (as applicable).

“**Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act**” means the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (*Sw. lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument*).

“**Change of Control Event**” means any Person or group of Persons acting in concert acquire control, directly or indirectly, over more than 50 per cent. of the voting shares of the Issuer or the Decisive Influence over the Issuer.

“**Compliance Certificate**” means a certificate, in the agreed form between the Agent and the Issuer, signed by the Issuer certifying (i) satisfaction of the Incurrence Test (if relevant) and

(ii) that so far as it is aware no Event of Default is continuing or, if it is aware that such event is continuing, specifying the event and steps, if any, being taken to remedy it. If the Compliance Certificate is provided in connection with an Incurrence Test, the certificate shall include calculations and figures in respect of the Incurrence Test.

“**CSD**” means the Issuer’s central securities depository and registrar in respect of the Notes, from time to time, initially Euroclear Sweden AB, Swedish registration number 556112-8074, P.O. Box 191, 101 23 Stockholm, Sweden.

“**CSD Business Day**” means a day on which the Book-Entry Securities System is open in accordance with the regulations of the CSD.

“**Danish Subsidiary**” means Wallmans A/S.

“**Decisive Influence**” means a Person having, as a result of an agreement or through the ownership of shares or ownership interests in another Person (directly or indirectly):

- (a) a majority of the voting rights in that other Person; or
- (b) a right to elect or remove a majority of the members of the board of directors of that other Person.

“**EBITDA**” means, in respect of the Relevant Period, the consolidated profit of the Group from ordinary activities according to the latest Financial Report(s), without double counting and in each case, if and only to the extent these items arise during the Relevant Period:

- (a) before deducting any amount of tax on profits, gains or income paid or payable by any Group Company;
- (b) before deducting any Net Finance Charges;
- (c) excluding any items (positive or negative) of a one off, non-recurring, non-operational, extraordinary, unusual or exceptional nature (including, without limitation, restructuring expenditures), *provided that* such items in no event shall exceed an aggregate amount of the higher of (i) SEK 5,000,000 and (ii) 10 per cent. of EBITDA in respect of the Relevant Period;
- (d) excluding any Transaction Costs;
- (e) before taking into account any unrealised gains or losses in relation to any currency exchange or on any derivative instrument (other than any derivative instruments which are accounted for on a hedge account basis);
- (f) before deducting any costs in relation to future divestments or acquisitions or any costs relating to aborted divestments or acquisitions;
- (g) after adding back the amount of acquisition costs relating to any stock based compensation made to departing management and costs or provisions relating to share incentive schemes of the Group to the extent deducted;
- (h) 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;

- (i) 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;
- (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, impairment or depletion of assets of the Group Companies, (including goodwill or other tangible assets) and taking no account of the reversal of any previous impairment charge made in that Relevant Period.

“**Event of Default**” means an event or circumstance specified in any of the Clauses 15.1 (*Non-Payment*) to and including Clause 15.9 (*Continuation of the Business*).

“**Existing Debt**” means the Group’s existing debt facilities with Skandinaviska Enskilda Bank AB amounting to SEK 49,100,000.

“**Final Redemption Date**” means the Maturity Date or such earlier date on which the Notes are redeemed in full in accordance with these Terms and Conditions.

“**Finance Charges**” means, for the Relevant Period, the aggregate amount of the accrued interest, commission, fees, discounts, payment fees, premiums or charges and other finance payments in respect of Financial Indebtedness whether paid, payable or capitalised by any Group Company according to the latest Financial Reports (calculated on a consolidated basis), excluding any unrealised gains or losses on any derivative instruments other than any derivative instruments which are accounted for on a hedge accounting basis.

“**Finance Documents**” means these Terms and Conditions, the Agency Agreement, the Guarantee Agreement, the Intercreditor Agreement, the Security Documents, and any other document designated by the Issuer and the Agent or the Security Agent as a Finance Document.

“**Finance Lease**” 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 IFRS (a lease which in the accounts of the Group is treated as an asset and a corresponding liability), and for the avoidance of doubt, any leases treated as operating leases under IFRS shall not, regardless of any subsequent changes or amendments to the accounting principles, be considered as finance or capital leases.

“**Financial Indebtedness**” means any indebtedness in respect of:

- (a) moneys borrowed and debt balances at banks or other financial institutions;
- (b) any amount raised by acceptance under any acceptance credit facility or dematerialised equivalent;
- (c) any amount raised pursuant to any note purchase facility or the issue of notes, notes, debentures, loan stock or any similar instrument, including the Notes;
- (d) the amount of any liability in respect of any Finance Lease or hire purchase contract which would, in accordance with IFRS, be treated as a finance or capital lease (meaning that the lease is capitalised as an asset and booked as a corresponding liability in the balance sheet);
- (e) receivables sold or discounted (other than any receivables to the extent they are sold on a non-recourse basis *provided that* the requirements for de-recognition under IFRS are met);

- (f) any derivative transaction entered into and, when calculating the value of any derivative transaction, only the marked to market value (or, if any actual amount is due as a result of the termination or close-out of that derivative transaction, that amount shall be taken into account);
- (g) any counter-indemnity obligation in respect of a guarantee, note, standby or documentary letter of credit or any other instrument issued by a bank or financial institution in respect of an underlying liability of a Person which is not a Group Company which liability would fall within one of the other paragraphs of this definition;
- (h) any amount raised by the issue of redeemable shares which are redeemable (other than at the option of the Issuer) before the Maturity Date or are otherwise classified as borrowings under IFRS;
- (i) any amount of any liability under an advance or deferred purchase agreement, if (A) the primary reason behind entering into the agreement is to raise finance or (B) the agreement is in respect of the supply of assets or services and payment is due more than 120 calendar days after the date of supply;
- (j) any amount raised under any other transaction (including any forward sale or purchase agreement) having the commercial effect of a borrowing or otherwise being classified as a borrowing under IFRS; and
- (k) without double counting, the amount of any liability in respect of any guarantee for any of the items referred to in any of the preceding paragraphs.

“**Financial Report**” means the Group’s annual audited consolidated financial statements and quarterly interim unaudited reports of the Group, which shall be prepared and made available in accordance with Clause 12.1.

“**First Call Date**” means the date falling twelve (12) months after the First Issue Date.

“**First Issue Date**” means 27 March 2018.

“**Force Majeure Event**” has the meaning set forth in Clause 26(a).

“**German Subsidiary**” means 2Entertain Germany GmbH.

“**Group**” means the Issuer and its Subsidiaries from time to time (each a “**Group Company**”).

“**Guarantee Agreement**” means each guarantee agreement pursuant to which a Guarantor shall, amongst other, (i) guarantee all amounts outstanding under the Finance Documents, including but not limited to the Bonds, plus accrued interests and expenses and (ii) agree to subordinate all subrogation claims.

“**Guarantee**” means the guarantee provided by the Guarantors under the Guarantee Agreement.

“**Guarantor**” shall have the meaning given to such term in the Intercreditor Agreement.

“**IFRS**” means the International Financial Reporting Standards (IFRS) and guidelines and interpretations issued by the International Accounting Standards Board (or any predecessor and successor thereof) as in force on the First Issue Date.

“**Incurrence Test**” means the test pursuant to Clause 13.1 (*Incurrence Test*).

“**Initial Note Issue**” means the issuance of the Initial Notes.

“**Initial Notes**” means the Notes issued on the First Issue Date.

“**Insolvent**” means, in respect of a relevant person, that it is deemed to be insolvent, or admits inability to pay its debts as they fall due, in each case 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), suspends making payments on any of its debts or by reason of actual financial difficulties commences negotiations with its creditors (other than the Noteholders) 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 entered into between, amongst other, the Issuer, the super senior creditors under the Super Senior Facility, and the Agent (representing the Noteholders).

“**Interest**” means the interest on the Notes calculated in accordance with Clause 9.1 (*Calculation and payment of the Cash Interest*) and Clause 9.2 (*Calculation and payment of the PIK Interest*).

“**Interest Coverage Ratio**” means the ratio of EBITDA to Net Finance Charges.

“**Interest Payment Date**” means 31 March, 30 June, 30 September and 31 December of each year or, to the extent such day is not a CSD Business Day, the CSD Business Day following from an application of the Business Day Convention. The first Interest Payment Date for the Notes shall be 30 June 2018 and the last Interest Payment Date shall be the Final Redemption Date (or any relevant Redemption Date prior thereto).

“**Interest Period**” means (i) in respect of the first Interest Period, the period from (but excluding) the First Issue Date to (and including) the first Interest Payment Date, and (ii) in respect of subsequent Interest Periods, the period from (but excluding) an Interest Payment Date to (and including) the next succeeding Interest Payment Date (or a shorter period if relevant).

“**Interest Rate**” means STIBOR plus the Margin.

“**Issuer**” means Moment Group AB (publ), a limited liability company incorporated in Sweden with registration number 556301-2730.

“**Issuing Agent**” means Carnegie Investment Bank AB (publ) or another party replacing it, as Issuing Agent, in accordance with these Terms and Conditions.

“**Leverage Ratio**” means the ratio of Net Interest Bearing Debt to EBITDA.

“**Listing Failure Event**” means:

- (a) that the Initial Notes have not been admitted to listing on NASDAQ Stockholm AB (“**NASDAQ Stockholm**”) (or another Regulated Market) within sixty (60) calendar days after the First Issue Date;
- (b) any Subsequent Notes have not been admitted to listing on NASDAQ Stockholm (or another Regulated Market) within twenty (20) calendar days after the issuance of such Subsequent Notes; or
- (c) in the case of a successful admission to listing, that a period of sixty (60) calendar days has elapsed since the Notes ceased to be admitted to listing on NASDAQ Stockholm

(or another Regulated Market) without being admitted to trading on another Regulated Market.

“**Margin**” means 6.75 per cent. per annum.

“**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 Issuer’s ability to perform and comply with its obligations under any of the Finance Documents or (c) the validity or enforceability of the Finance Documents.

“**Material Intercompany Loan**” means any intercompany loan provided by any Group Company to any of any other Group Company where:

- (a) the loan is expected to be outstanding for at least 12 months (the term to be determined by the Issuer);
- (b) the principal amount thereof is in an amount exceeding SEK 5,000,000 (or the equivalent thereof in another currency); and
- (c) the loan is not part of a cash pool.

“**Maturity Date**” means 28 September 2025.

“**Net Finance Charges**” means, for the Relevant Period, the Finance Charges according to the latest Financial Report(s), after deducting any interest payable for that Relevant Period to any Group Company and any interest income received by any Group Company on cash or cash equivalent investment.

“**Net Interest Bearing Debt**” means the aggregate interest bearing Financial Indebtedness of the Group, excluding:

- (a) any Financial Indebtedness owing by a wholly-owned Group Company to another wholly-owned Group Company;
- (b) any Notes owned by the Issuer or another Group Company;
- (c) any provisions such as earn outs which are treated as borrowings or financial indebtedness under IFRS; and
- (d) any pension and tax liabilities,

less cash and cash equivalents of the Group in accordance with IFRS.

“**Net Proceeds**” means the proceeds from a Note Issue after deduction has been made for the Transaction Costs payable by the Issuer to the Bookrunner and the Issuing Agent for the services provided in relation to the placement and issuance of the Notes.

“**Nominal Amount**” has the meaning set forth in Clause 2(c).

“**Nominal Interest Amount**” means an amount equal to the sum of (i) the Nominal Amount and (ii) the Accrued PIK Interest.

“**Note**” means a debt instrument (Sw. *skuldförbindelse*) for the Nominal Amount and of the type set forth in Chapter 1 Section 3 of the Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act and which are governed by and issued under these Terms and Conditions.

“**Note Issue**” means the Initial Note Issue and any Subsequent Note Issue.

“**Noteholder**” means the person who is registered on a Securities Account as direct registered owner (Sw. *direktregistrerade ägare*) or nominee (Sw. *förvaltare*) with respect to a Note.

“**Noteholders’ Meeting**” means a meeting among the Noteholders held in accordance with Clause 18 (*Noteholders’ Meeting*).

“**Outstanding Nominal Amount**” means the total aggregate Nominal Amount of the Notes reduced by any amount redeemed, repaid and prepaid in accordance with these Terms and Conditions.

“**Permitted Financial Indebtedness**” means any Financial Indebtedness (or the refinancing of any Financial Indebtedness):

- (a) arising under the Finance Documents;
- (b) arising under any loan permitted by paragraph (b) of the definition of “Permitted Financial Support”;
- (c) in the form of any counter-indemnity obligation in respect of a guarantee, indemnity, note, 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;
- (d) incurred under any advance or deferred purchase agreement on normal commercial terms by any Group Company from any of its trading partners in the ordinary course of its trading activities;
- (e) incurred by the Issuer after the First Issue Date, *provided that* it complies with the Incurrence Test if tested *pro forma* immediately after the incurrence of such new Financial Indebtedness, and such Financial Indebtedness:
 - (i) is incurred as a result of a Subsequent Note Issue; or
 - (ii) is unsecured and ranks *pari passu* or is subordinated to the obligations of the Issuer under the Finance Documents and has a final maturity date, or where applicable, early redemption dates or instalment dates which occur after the Maturity Date;
- (f) of the Group incurred pursuant to any Finance Leases incurred in the ordinary course of the Group’s business in a maximum amount of SEK 10,000,000 (or the equivalent) at any time;
- (g) 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* (i) the Incurrence Test is met on a *pro forma* basis if tested immediately after the making of that acquisition, and (ii) such Financial Indebtedness is (A) repaid in full within 90 days of completion of such acquisition or (B) refinanced in full within 90 days of completion of such acquisition with the Issuer as the new borrower and is incurred as a result of (x) a Subsequent Note Issue, (y) *pari passu* with the Notes or (z) any Financial Indebtedness permitted under any other limb of this definition;
- (h) under any pension and tax liabilities incurred in the ordinary course of business;

- (i) incurred in connection with the redemption of the Notes in order to fully refinance the Notes and *provided further that* such Financial Indebtedness is subject to an escrow arrangement up until the redemption of the Notes, as applicable (taking into account the rules and regulations of the CSD), for the purpose of securing, *inter alia*, the redemption of the Notes;
- (j) incurred under any working capital facility up to an amount not exceeding the lower of SEK 10,000,000 and 50 per cent. of EBITDA of the Group based on the most recent quarterly financial reports,;
- (k) arising under a foreign exchange transaction 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; but not any transaction for investment or speculative purposes;
- (l) in the form of provisions such as earn outs which are treated as borrowings or financial indebtedness under IFRS; or
- (m) not permitted by the preceding paragraphs and the outstanding amount of which does not exceed SEK 2,000,000.

“Permitted Financial Support” means any guarantee, loan or other financial support:

- (a) subsisting as a result of any Group Company acquiring another entity after the First Issue Date which entity already had guaranteed Financial Indebtedness permitted under paragraph (j) of the definition of “Permitted Financial Indebtedness”, *provided that* such guarantee is discharged and released in full upon the refinancing or repayment of such Financial Indebtedness as set out therein;
- (b) provided by a Group Company to or for the benefit of another Group Company
- (c) which constitutes a credit or guarantee issued in respect of a liability incurred by another Group Company in the ordinary course of business;
- (d) arising by operation of law or in the ordinary course of trading and not as a result of any default or omission;
- (e) arising in the ordinary course of banking arrangements for the purposes of netting debt and credit balances of Group Companies;
- (f) for any rental obligations in respect of any real property leased by a Group Company in the ordinary course of business and on normal commercial terms;
- (g) any guarantee required by law or a court in connection with a merger, conversion or other reorganisation of a Group Company, *provided that* such guarantee is released and terminated as soon as reasonably practicable;
- (h) any guarantee issued in connection with tax or pension liabilities in the ordinary course of business of a Group Company; or
- (i) not permitted by the preceding paragraphs which in aggregate for the Group does not exceed SEK 5,000,000.

“Permitted Security” means any Security:

- (a) provided under the Finance Documents and otherwise permitted pursuant to the Intercreditor Agreement;
- (b) arising by operation of law or in the ordinary course of trading and not as a result of any default or omission;
- (c) arising in the ordinary course of banking arrangements for the purposes of netting debt and credit balances of Group Companies;
- (d) in the form of rental deposits or other guarantees in respect of any lease agreement including in relation to real property entered into by a Group Company in the ordinary course of business and on normal commercial terms;
- (e) arising as a consequence of any finance lease or hire purchase contract permitted pursuant to paragraph (f) of the definition of “Permitted Financial Indebtedness”, but only creating Security over the relevant assets in question;
- (f) arising under any retention of title, hire purchase or conditional sale arrangement or arrangements having similar effect in respect of goods supplied to a Group Company in the ordinary course of trading and on the supplier’s standard or usual terms and not arising as a result of any default or omission by any Group Company;
- (g) subsisting as a result of any Group Company acquiring another entity after the First Issue Date which entity already had provided security for Financial Indebtedness permitted under paragraph (g) of the definition of “Permitted Financial Indebtedness”, *provided that* such security is discharged and released in full upon the refinancing or repayment of such Financial Indebtedness as set out therein;
- (h) arising as a consequence of a working capital facility permitted pursuant to paragraph (j) of the definition of “Permitted Financial Indebtedness”;
- (i) affecting any asset acquired by any Group Company after the First Issue Date, *provided that* such Security is discharged and released in full within ninety (90) days of such acquisition;
- (j) created for the benefit of the providers of financing for the refinancing of the Notes in full, *provided that* any perfection requirements in relation thereto are not satisfied until after repayment of the Notes in full (other than with respect to an escrow account (if applicable) which may be perfected in connection with the incurrence of such Financial Indebtedness); or
- (k) provided in the form of cash or cash equivalents for any foreign exchange or interest hedge transaction permitted under paragraph (k) of the definition of "Permitted Financial Indebtedness";
- (l) securing indebtedness the outstanding principal amount of which (when aggregated with the outstanding principal amount of any other indebtedness which has the benefit of security given by any Group Company other than any permitted under the preceding paragraphs) does not at any time exceed SEK 5,000,000.

“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.

“**Quotation Day**” means, in relation to any period for which an interest rate is to be determined, two (2) Business Days before the first day of that period.

“**Record Date**” means the fifth (5) Business Day prior to (i) an Interest Payment Date, (ii) a Redemption Date, (iii) a date on which a payment to the Noteholders is to be made, or (iv) another relevant date, or in each case such other 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 Notes are to be redeemed or repurchased in accordance with Clause 11 (*Redemption and Repurchase of the Notes*).

“**Regulated Market**” means any regulated market (as defined in Directive 2004/39/EC on markets in financial instruments).

“**Relevant Period**” means each period of twelve (12) consecutive calendar months to the relevant test date.

“**Securities Account**” means the account for dematerialised securities maintained by the CSD pursuant to the Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act 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, appointed by the Secured Parties pursuant to the Intercreditor Agreement, 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.

“**Secured Obligations**” shall have the meaning given to such term in the Intercreditor Agreement.

“**Senior Finance Documents**” shall have the meaning given to such term in the Intercreditor Agreement..

“**SEK**” means the lawful currency of Sweden for the time being.

“**STIBOR**” means:

- (a) the applicable percentage rate per annum displayed on NASDAQ Stockholm’s website for STIBOR fixing (or through another system or website replacing it) as of or around 11.00 a.m. on the Quotation Day for the offering of deposits in SEK and for a period comparable to the relevant Interest Period; or
- (b) if no rate is available for the relevant Interest Period, the arithmetic mean of the rates (rounded upwards to four decimal places), as supplied to the Issuing Agent at its request quoted by leading banks in the Stockholm interbank market reasonably selected by the Issuing Agent, for deposits of SEK 100,000,000 for the relevant period; or

- (c) if no quotation is available pursuant to paragraph (b) above, the interest rate which according to the reasonable assessment of the Issuing Agent best reflects the Interest Rate for deposits in SEK offered in the Stockholm interbank market for the relevant period; and

if any such rate is below zero, STIBOR will be deemed to be zero.

"Subordinated Debt" means any 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 Redemption Date; and
- (c) according to its terms yield only payment-in-kind interest and/or cash interest that is payable after the Final Redemption Date.

"Subsequent Note Issue" shall have the meaning given thereto in Clause 2(e).

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

"Subsidiaries" means, in respect of which such person, directly or indirectly, (i) owns shares or ownership rights representing more than fifty (50) per cent. of the total number of votes held by the owners, (ii) otherwise controls more than fifty (50) per cent. of the total number of votes held by the owners, or (iii) 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 Facility" has the meaning given thereto in the Intercreditor Agreement.

"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 (i) the Note Issue, and (ii) a Subsequent Note Issue.

"Transaction Security" shall have the meaning given to such term in the Intercreditor Agreement.

"Written Procedure" means the written or electronic procedure for decision making among the Noteholders in accordance with Clause 19 (*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, request or guideline (whether or not having the force of law) of any governmental, intergovernmental or supranational body, agency, department or regulatory, self-regulatory or other authority or organisation;
 - (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; and
 - (vi) a time of day is a reference to Stockholm time.
- (b) When ascertaining whether a limit or threshold specified in SEK 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 SEK for the previous 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) 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.
- (d) No delay or omission of the Agent, the Security Agent or of any Noteholder to exercise any right or remedy under the Finance Documents shall impair or operate as a waiver of any such right or remedy.

2. STATUS OF THE NOTES

- (a) The Notes are denominated in SEK and each Note is constituted by these Terms and Conditions. The Issuer undertakes to make payments in relation to the Notes and to comply with these Terms and Conditions.
- (b) By subscribing for Notes, each initial Noteholder agrees that the Notes shall benefit from and be subject to the Finance Documents and by acquiring Notes, each subsequent Noteholder confirms such agreement.
- (c) The initial nominal amount of each Initial Note is SEK 100,000 (the “**Nominal Amount**”), with a minimum subscription and allocation amount of SEK 1,100,000. The total Nominal Amount of the Initial Notes is SEK 200,000,000. All Initial Notes are issued on a fully paid basis at an issue price of one hundred (100) per cent. of the Nominal Amount.
- (d) As from the 29 March 2021, part of the Nominal Amount including any Accrued PIK Interest has been forgiven pursuant to the Written Procedure for which notice was given 21 December 2020, resulting in that the nominal amount of each Note as of 29 March 2021 was SEK 54,619 and the total Outstanding Nominal Amount being SEK 109,238,000.
- (e) The Issuer may, on one or several occasions after the First Issue Date, issue Subsequent Notes (each such issue, a “**Subsequent Note Issue**”), until the total aggregate amount under such Subsequent Note Issue(s) and the Initial Note Issue

equals SEK 200,000,000, always *provided that* the Incurrence Test (tested *pro forma* including such issue) is met. Any Subsequent Notes shall benefit from and be subject to the Finance Documents, and, for the avoidance of doubt, the ISIN, the interest rate, the nominal amount and the final maturity applicable to the Initial Notes shall apply to Subsequent Notes. The issue price of the Subsequent Notes may be set at par, at a premium or at a discount compared to the Nominal Amount. Each Subsequent Note shall entitle its holder to Interest in accordance with Clause 9.1(a), and otherwise have the same rights as the Initial Notes.

- (f) The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and secured obligations of the Issuer and shall at all times rank (i) without any preference among them and (ii) at least *pari passu* with all direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, except (A) those obligations which are mandatorily preferred by law and (B) the super senior ranking of the Super Senior Debt in accordance with the Intercreditor Agreement.
- (g) The Notes are freely transferable but the Noteholders may be subject to purchase or transfer restrictions with regard to the Notes, as applicable, under local laws to which a Noteholder may be subject. Each Noteholder must ensure compliance with such restrictions at its own cost and expense.
- (h) No action is being taken in any jurisdiction that would or is intended to permit a public offering of the Notes or the possession, circulation or distribution of any document or other material relating to the Issuer or the Notes in any jurisdiction other than Sweden, where action for that purpose is required. Each Noteholder must inform itself about, and observe, any applicable restrictions to the transfer of material relating to the Issuer or the Notes.

3. USE OF PROCEEDS

The Net Proceeds of the Initial Note Issue shall be used to (i) refinance Existing Debt, (ii) finance general corporate purposes (including acquisitions) and (iii) finance Transaction Costs.

4. CONDITIONS PRECEDENT

- (a) The Agent's approval of the disbursement of the Net Proceeds of the Initial Note Issue to the Issuer is subject to the following documents being received by the Agent:
 - (i) constitutional documents and corporate resolutions (approving the relevant Finance Documents and authorising a signatory/-ies to execute the Finance Documents) for the Issuer;
 - (ii) copies of the Finance Documents, duly executed;
 - (iii) evidence, by way of a funds flow statement and a release letter, that the Existing Debt will be repaid in full (and that the Issuer at the relevant time will have sufficient funds for such repayment), and that any guarantee or security created in respect thereof will be fully released immediately upon disbursement of funds; and

- (iv) a legal opinion from White & Case Advokat AB addressed to the Agent in respect of capacity and due execution of the Issuer and the validity and enforceability of the Finance Documents.
- (b) The Agent may assume that the documentation and evidence delivered to it is accurate, legally valid, enforceable, correct and true, and the Agent does not have to verify or assess the contents of any such documentation. The conditions precedent are not reviewed by the Agent from a legal or commercial perspective of the Noteholders.

5. TRANSFER RESTRICTIONS

The Notes are freely transferable and may be pledged, subject to the following:

- (a) Noteholders may be subject to purchase or transfer restrictions with regard to the Notes, as applicable from time to time under local laws to which a Noteholder may be subject (due e.g. to its nationality, its residency, its registered address, its place(s) for doing business). Each Noteholder must ensure compliance with local laws and regulations applicable at own cost and expense.
- (b) Notwithstanding the above, a Noteholder which has purchased the Notes in contradiction to mandatory restrictions applicable may nevertheless utilise its voting rights under these Terms and Conditions.

6. NOTES IN BOOK-ENTRY FORM

- (a) The Notes will be registered for the Noteholders on their respective Securities Accounts and no physical notes will be issued. Accordingly, the Notes will be registered in accordance with the Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act. Registration requests relating to the Notes shall be directed to an Account Operator.
- (b) Those who according to assignment, the provisions of the Swedish Children and Parents Code (Sw. *föräldrabalken (1949:381)*), conditions of will or deed of gift or otherwise have acquired a right to receive payments in respect of a Note shall register their entitlements to receive payment in accordance with the Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act.
- (c) The Issuer (and the Agent when permitted under the CSD's applicable regulations) shall be entitled to obtain information from the debt register (Sw. *skuldbok*) kept by the CSD in respect of the Notes. At the request of the Agent, the Issuer shall promptly obtain such information and provide it to the Agent.
- (d) For the purpose of or in connection with any Noteholders' Meeting under Clause 18 (*Noteholders' Meeting*) or any direct communication to the Noteholders under Clause 19 (*Written Procedure*), the Issuing Agent shall be entitled to obtain information from the debt register kept by the CSD in respect of the Notes.
- (e) 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 Notes. The Issuer may not revoke any such power of attorney unless directed by the Agent or unless consent thereto is given by the Noteholders.

7. RIGHT TO ACT ON BEHALF OF A NOTEHOLDER

- (a) If any person other than a Noteholder wishes to exercise any rights under the Finance Documents, it must obtain a power of attorney or other proof of authorisation from the Noteholder or a successive, coherent chain of powers of attorney or proofs of authorisation starting with the Noteholder and authorising such person.
- (b) A Noteholder may issue one or several powers of attorney or other proof of authorisation to third parties to represent it in relation to some or all of the Notes held by it. Any such representative may act independently under the Finance Documents in relation to the Notes for which such representative is entitled to represent the Noteholder and may further delegate its right to represent the Noteholder by way of a further power of attorney.
- (c) The Agent shall only have to examine the face of a power of attorney or other proof of authorisation that has been provided to it pursuant to Clause 7(b) and may assume that it has been duly authorised, is valid, has not been revoked or superseded and that it is in full force and effect, unless otherwise is apparent from its face or the Agent has actual knowledge to the contrary.

8. PAYMENTS IN RESPECT OF THE NOTES

- (a) Any payment or repayment under the Finance Documents, or any amount due in respect of a repurchase of any Notes requested by a Noteholder pursuant to these Terms and Conditions, shall be made to such person who is registered as a Noteholder on a Securities Account on the Record Date immediately preceding the relevant payment date.
- (b) If a Noteholder has registered, through an Account Operator, that principal and interest shall be deposited in a certain bank account, such deposits will be effected by the CSD on the relevant payment date. In other cases, payments will be transferred by the CSD to the Noteholder at the address registered with the CSD on the Record Date. Should the CSD, due to a delay on behalf of the Issuer or some other obstacle, not be able to effect payments as aforesaid, the Issuer shall procure that such amounts are paid to the persons who are registered as Noteholders on the relevant Record Date as soon as possible after such obstacle has been removed.
- (c) 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 in accordance with Clause 9.5 during such postponement.
- (d) If payment or repayment is made in accordance with this Clause 8, 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 or the CSD (as applicable) was aware that the payment was being made to a person not entitled to receive such amount.

- (e) 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.

9. INTEREST

9.1 Calculation and payment of the Cash Interest

- (a) Each Initial Note carries Interest at the Interest Rate from (but excluding) the First Issue Date up to (and including) the relevant Redemption Date. Any Subsequent Note will carry Interest at the Interest Rate from (but excluding) the Interest Payment Date falling immediately prior to its issuance up to (and including) the relevant Redemption Date.
- (b) Payment of Interest in respect of the Notes shall be made to the Noteholders on each Interest Payment Date for the preceding Interest Period.

9.2 Calculation and payment of the PIK Interest

- (a) For Interest payable on the Interest Payment Date due on 31 March 2020 an equal amount shall be added to the Nominal Amount for such Note.
- (b) Interest payable on the Interest Payment Date falling on 30 June 2020 and 30 September 2020 shall on the relevant Interest Date accrue on each Note for each Interest Period from (but excluding) the First Issue Date up to (and including) the relevant Redemption Date with an amount equal to the applicable Margin applied to the Nominal Interest Amount (the "**PIK Interest**").
- (c) Subject to Clause (d) below, all Accrued PIK Interest shall be paid in full on the Maturity Date.
- (d) All Accrued PIK Interest and any PIK Interest accruing during the current Interest Period shall become immediately payable if, during that Interest Period, all amounts due in respect of the Notes shall be immediately due and payable under Clause 15.10 (*Acceleration of the Notes*) or if the Notes are redeemed or repurchased in accordance with Clause 11 (*Redemption and Repurchase of the Notes*).
- (e) It is noted that the debt forgiveness resolved in the Written Procedure for which notice was given 21 December 2020 was applied first against all Accrued PIK Interest and that no Accrued PIK Interest (whether or not capitalised) remained outstanding after 29 March 2021.

9.3 Calculation of the Nominal Interest Amount

For each Interest Period, the Issuer shall calculate and provide information on the Nominal Interest Amount as per the Interest Payment Date for the relevant Interest Period. Information on the calculation for an Interest Period shall be provided by the Issuer to Euroclear no later than six (6) Business Days before the relevant Interest Payment Date.

9.4 Interest Periods

- (a) Interest accrues during an Interest Period.

- (b) Interest shall be calculated on the basis of the actual number of days in the Interest Period in respect of which payment is being made divided by 360 (actual/360-days basis).

9.5 Default Interest

If the Issuer fails to pay any amount payable by it under the Finance Documents on its due date, default interest shall accrue on the overdue amount from (but excluding) the due date up to (and including) the date of actual payment at a rate which is two (2) per cent. higher than the Interest Rate for such Interest Period. Accrued default interest shall not be capitalised. No default interest shall accrue where the failure to pay was solely attributable to the Agent or the CSD, in which case the Interest Rate shall apply instead.

10. TRANSACTION SECURITY AND GUARANTEES

- (i) The Noteholders appoints the Security Agent to act as its agent in all matters relating to the Transaction Security, the Security Documents, the Guarantees and the Guarantee Agreement, including any legal or arbitration proceeding relating to the perfection, preservation, protection or enforcement of the Transaction Security and the Guarantees and acknowledges and agrees that the rights, obligations, role of and limitations of liability for the Security Agent is further regulated in the Intercreditor Agreement.
- (j) 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 Agreement will grant the Transaction Security and the Guarantees (as applicable) to the Secured Parties represented by the Security Agent on the terms set out in each Security Document and the Guarantee Agreement (as applicable).
- (k) The Transaction Security has secured the Notes as from the 29 March 2021.
- (l) The Security Agent shall hold the Transaction Security and the Guarantees on behalf of the Secured Parties in accordance with the Security Documents, the Guarantee Agreement and the Intercreditor 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 Agreement (as applicable) will, enter into the Security Documents and/or the Guarantee Agreement and perfect the Transaction Security in accordance with the Security Documents.
- (m) Unless and until the Security Agent has received instructions to the contrary in accordance with the Intercreditor Agreement, the Security Agent shall (without first having to obtain the Noteholders' 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 Noteholders', the super senior creditor's under the Super Senior Facility, 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 Noteholders.
- (n) The Agent shall be entitled to give instructions relating to the Transaction Security and the Guarantees to the Security Agent in accordance with the Intercreditor Agreement.

- (o) The Issuer shall procure that, security is created over the shares in each new Subsidiary and that such new Subsidiary shall accede to the Intercreditor Agreement and enter into a Guarantee Agreement and security equivalent to the Transaction Security (to the extent legally permissible and subject to appropriate limitations).
- (p) The Issuer shall procure that Transaction Security is created over Material Intercompany Loans.

11. REDEMPTION AND REPURCHASE OF THE NOTES

11.1 Redemption at Maturity

Unless redeemed earlier in accordance with this Clause 11, the Issuer shall redeem all, but not only some, of the outstanding Notes in full on the Maturity Date with an amount per Note equal to the Outstanding Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest. If the Maturity Date is not a Business Day, then the redemption shall occur on the first following Business Day.

11.2 Issuer's Purchase of Notes

The Issuer and any other Group Company may, subject to applicable law, at any time and at any price purchase Notes on the market or in any other way. The Notes held by the Issuer or any other Group Company may at the Issuer's discretion be retained or sold by the Issuer or any other Group Company but may not be cancelled.

11.3 Voluntary Total Redemption (Call Option)

- (a) The Issuer may redeem all, but not only some, of the Notes on any CSD Business Day before the Maturity Date at a price equal to 100 per cent of the Outstanding Nominal Amount (plus any accrued but unpaid Interest).
- (b) Redemption in accordance with Clause 11.3(a) shall be made by the Issuer giving not less than ten (10), but no more than twenty (20), Business Days' notice to the Noteholders and the Agent. Any such notice shall specify the Redemption Date and the applicable call option amount in accordance with Clause 11.3(a) and is irrevocable 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 Notes in full at the applicable amounts.

11.4 Early Redemption Due to Illegality (Call Option)

- (a) The Issuer may redeem all, but not some only, of the outstanding Notes at an amount per Note equal to the Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest if it is or becomes unlawful for the Issuer to perform its obligations under the Finance Documents.
- (b) The applicability of Clause 11.4(a) shall be supported by a legal opinion issued by a reputable law firm.
- (c) The Issuer may give notice of redemption pursuant to Clause 11.4(a) no later than twenty (20) Business Days after having received actual knowledge of any event specified therein (after which time period such right shall lapse). The Notice from the Issuer is irrevocable, shall specify the Redemption Date and the Record Date on

which a person shall be registered as a Noteholder to receive the amounts due on such Redemption Date. The Issuer is bound to redeem the Notes in full at the applicable amount on the specified Redemption Date.

11.5 Mandatory Repurchase Due to a Change of Control Event or Listing Failure Event (Put Option)

- (a) Upon the occurrence of a Change of Control Event or a Listing Failure Event occurring, each Noteholder shall have the right to request that all, or only some, of its Notes be repurchased at a price per Note equal to one hundred and one (101) per cent. of the Outstanding Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest, during a period of thirty (30) Business Days following effective receipt of a notice from the Issuer of the Change of Control Event or Listing Failure Event pursuant to Clause 12.1(d) (after which time period such right shall lapse).
- (b) The notice from the Issuer pursuant to Clause 12.1(d) shall specify the Record Date and the Redemption Date and include instructions about the actions that a Noteholder needs to take if it wants Notes held by it to be repurchased. If a Noteholder has so requested, and acted in accordance with the instructions in the notice from the Issuer, the Issuer, or a person designated by the Issuer, shall repurchase the relevant Notes and the repurchase amount shall fall due on the Redemption Date specified in the notice given by the Issuer pursuant to Clause 12.1(d). The Redemption Date must fall no later than twenty (20) Business Days after the end of the period referred to in sub-clause (a) above.

12. INFORMATION TO NOTEHOLDERS

12.1 Information from the Issuer

- (a) The Issuer shall make the following information available to the Noteholders by publication on the website of the Issuer (provided that, in relation to any such information published after 30 June 2018, they shall be available in the English language):
 - (i) starting with the year ending 31 December 2017, as soon as the same become available, but in any event within four (4) 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) starting with the quarter ending 31 March 2018, as soon as the same become available, but in any event within two (2) months after the end of each quarter of its financial year, the quarterly interim unaudited consolidated reports 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; and
 - (iii) any other information required by the Swedish Securities Markets Act (Sw. *lag (2007:582) om värdepappersmarknaden*), Regulation No 596/2014 on market abuse (*Market Abuse Regulation*), as

applicable and the rules and regulations of the Regulated Market on which the Notes are admitted to trading.

- (b) When the financial statements and other information are made available to the Noteholders pursuant to Clause 12.1(a), the Issuer shall send copies of such financial statements and other information to the Agent.
- (c) The Issuer shall submit a Compliance Certificate to the Agent in connection with:
 - (i) the incurrence of debt pursuant to paragraph (e) or (g) of the definition of “Permitted Financial Indebtedness”,
 - (ii) the making of a Restricted Payment in accordance with part (i) of Clause 14.2 (*Distributions*);
 - (iii) the delivery of the annual audited consolidated financial statements pursuant to Clause 12.1(a)(i); and
 - (iv) the Agent’s request, within twenty (20) days from such request.
- (d) The Issuer shall promptly notify the Agent (and, as regards a Change of Control Event or Listing Failure Event, the Noteholders and the Agent) upon becoming aware of the occurrence of (i) a Change of Control Event or a Listing Failure Event, or (ii) 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 the foregoing) constitute an Event of Default (in accordance with Clause 14.10(c), and shall provide the Agent with such further information as the Agent may request (acting reasonably) following receipt of such notice.
- (e) The Issuer is only obliged to inform the Agent according to this Clause 12.1 if informing the Agent would not conflict with any applicable laws or, when the Notes 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 12.1.

12.2 Information from the Agent

Subject to the restrictions of any applicable law and regulation, the Agent is entitled to disclose to the Noteholders any event or circumstance directly or indirectly relating to the Issuer or the Notes. Notwithstanding the foregoing, the Agent may if it considers it to be beneficial to the interests of the Noteholders delay disclosure or refrain from disclosing certain information other than in respect of a Change of Control Event, a Listing Failure Event or an Event of Default that has occurred and is continuing.

12.3 Publication of Finance Documents

- (a) The latest version of these Terms and Conditions (including any document amending these Terms and Conditions) shall be available on the websites of the Issuer and the Agent.

- (b) The latest versions of the Finance Documents shall be available to the Noteholders at the office of the Agent during normal business hours.

13. FINANCIAL UNDERTAKINGS

13.1 Incurrence Test

The Incurrence Test is met if:

- (a) the Leverage Ratio is less than 3.00:1.00;
- (b) the Interest Coverage Ratio is equal to or greater than 2.00:1.00; and
- (c) no Event of Default is continuing or would occur upon the incurrence.

13.2 Calculation of Leverage Ratio

The Leverage Ratio shall be calculated as follows:

- (a) The calculation shall be made as per a testing date determined by the Issuer, falling no earlier than in the period one month prior to the incurrence of the new Financial Indebtedness or the making of a Restricted Payment.
- (b) The amount of Net Interest Bearing Debt shall be measured on the relevant testing date, however so that:
 - (i) the full commitment of any new Financial Indebtedness in respect of which the Incurrence Test shall be made (after deducting any Financial Indebtedness which shall be refinanced at the time of incurrence of such new Financial Indebtedness) shall be added to the Net Interest Bearing Debt; and
 - (ii) any cash balance/proceeds resulting from the incurrence of such new Financial Indebtedness shall not reduce the Net Interest Bearing Debt.

13.3 Calculation of the Interest Coverage Ratio

The calculation of the Interest Coverage Ratio shall be made for the Relevant Period ending on the last day of the period covered by the most recent Financial Report.

13.4 Adjustments to EBITDA

The figures for EBITDA, Finance Charges and Net Finance Charges for the Relevant Period ending on the last day of the period covered by the most recent Financial Report (including when necessary, financial statements published before the First Issue Date), shall be used for both the Leverage Ratio and the Interest Coverage Ratio (as applicable), but adjusted so that:

- (a) entities acquired or disposed of by the Group during the Relevant Period, or after the end of the Relevant Period but before the relevant testing date, shall be included or excluded (as applicable), *pro forma*, for the entire Relevant Period;
- (b) any entity to be acquired with the proceeds from the new Financial Indebtedness shall be included, *pro forma*, for the entire Relevant Period;

- (c) the full run rate effect of all cost savings and cost synergies reasonably projected by the Issuer as being obtainable during the twelve (12) month period following the date of the completion of such acquisition shall be taken into account, *provided that* the aggregate amount of such cost savings and cost synergies may (for such purposes) not exceed the higher of:
- (i) SEK 5,000,000; and
 - (ii) ten (10) per cent. of the *pro forma* EBITDA (as per (a) above) in the Relevant Period,

unless the aggregate amount of such cost savings and cost synergies is independently verified by the auditor or a reputable independent third party advisor to the Issuer (and a copy of the relevant report providing such certification must be delivered with the relevant Compliance Certificate) in which case the aggregate amount of such cost savings and cost synergies shall be as set out in such report;

- (d) any Finance Charges in relation to any Note that has been repurchased, and not resold, by any Group Company during the Relevant Period, or after the end of the Relevant Period but before the relevant testing date, shall be excluded, *pro forma*, for the entire Relevant Period; and
- (e) any Finance Charges in relation to new Financial Indebtedness incurred in relation to an entity acquired during the Relevant Period shall be included, *pro forma*, for the entire Relevant Period.

14. GENERAL UNDERTAKINGS

14.1 General

The Issuer undertakes to (and shall, where applicable, procure that each other Group Company will) comply with the undertakings set out in this Clause 14 for as long as any Notes remain outstanding.

14.2 Distributions

The Issuer shall not, and shall procure that none of its Subsidiaries will:

- (a) pay any dividend on its shares (other than to the Issuer or a wholly-owned Subsidiary of the Issuer);
- (b) repurchase any of its own shares;
- (c) redeem its share capital or other restricted equity with repayment to shareholders;
- (d) grant any loans (other than to the Issuer or a wholly-owned Subsidiary of the Issuer); or
- (e) make any other similar distribution or transfers of value (Sw. *värdeöverföringar*) to the direct or indirect shareholder of the Issuer or pay any consultancy fees or management fees to any direct or indirect Shareholder, or any Affiliates of such shareholder (other than to the Issuer or a directly or indirectly wholly-owned Subsidiary of the Issuer),

(items (a) to (e) above are together referred to as “**Restricted Payments**” and each individually referred to as a “**Restricted Payment**”), *provided however that* a Restricted Payment may be made by the Issuer, if and to the extent necessary to comply with mandatory provisions of the Swedish Companies Act relating to dividend distributions to minority shareholders, *provided that*, the Issuer in such case shall ensure that any such dividends shall be paid at the lowest level allowed by applicable law and *provided that* an equivalent amount is repaid pro rata with respect to the Super Senior Facility and the Notes.

14.3 Acquisitions

The Issuer shall not, and shall ensure that no other Group Company will, acquire any company, shares, securities, business or undertaking (or any interest in any of them), or invest in any joint venture company or similar arrangement with any person other than any acquisitions in the same line of business as the Group provided that,

- (a) such acquisition is made by way of acquisition of shares in a limited liability company or as an asset transfer where the buyer is a Subsidiary of the Issuer established or acquired for such purpose and which do not carry out any other business or holds any other assets;
- (b) neither the Issuer nor any other Group Company provides Financial Support for Financial Indebtedness incurred by an acquired company; and
- (c) the total consideration for such acquisitions does not exceed an aggregate of SEK 20,000,000 during the tenure of the Notes.

14.4 Disposals

Subject to the terms of the Intercreditor Agreement, the Issuer shall not, and shall procure that none of its Subsidiaries will, sell or otherwise dispose of any business, assets or shares in any Subsidiary other than:

- (a) disposals made by a Group Company to another Group Company;
- (b) in the ordinary course of business of the disposing entity;
- (c) disposals of obsolete and redundant assets;
- (d) disposal of accounts receivables by way of non-recourse factoring or invoice discounting;
- (e) in addition to paragraphs (a)-(d) above, disposals (other than disposal of shares in a Guarantor or disposals of a material part of the business of a Guarantor), provided that the Group applies the net proceeds from such disposal in reinvestment in the same line of business within 6 months from the disposal, and if no such reinvestment takes place within such reinvestment period, the net proceeds from such disposal shall be applied in partial repayment (and retirement) of outstanding amounts under the Super Senior Facility, and if, no amounts are outstanding under a Super Senior Facility, the Notes by way of reducing the Nominal Amount of each Note *pro rata* within 2 months following the end of the reinvestment period,
- (f) disposals of all shares in each of Hamburger Börs AB, Kungssportshuset i Göteborg AB, 2Entertain Norge A/S and/or Nöjespatrullen Showrestaurant AB, provided that such disposal is made primarily for cash and that the Group applies the net proceeds from such disposal in partial repayment (and retirement) of outstanding amounts under the

Super Senior Facility, and if, no amounts are outstanding under a Super Senior Facility, the Notes by way of reducing the Nominal Amount of each Note *pro rata* within 2 months following the disposal,

provided that the transaction (other than in respect of paragraph (a) above) is carried out at fair market value and on arm's length terms.

The repayment per Note in accordance with paragraphs (e) – (f) above shall equal the repaid percentage of the Nominal Amount (rounded down to the nearest SEK 1.00).

14.5 Financial Indebtedness

The Issuer shall not, and shall ensure that no other Group Company will, incur or maintain any Financial Indebtedness other than Permitted Financial Indebtedness.

14.6 Negative Pledge

The Issuer shall not, and shall procure that none of its Subsidiaries will, provide, prolong or renew any security over any of its/their assets (present or future) to secure Financial Indebtedness, *provided however that* each Group Company has the right to provide, retain, prolong or renew, any Permitted Security.

14.7 Financial Support

The Issuer shall not, and shall ensure that no other Group Company will, grant or allow to subsist any loans or guarantees, or otherwise voluntarily assume any financial liability (whether actual or contingent) in respect of any obligation of any third party other than Permitted Financial Support.

14.8 Nature of Business

The Issuer shall ensure that no substantial change is made to the general nature of the business carried on by it or by the Group as of the First Issue Date.

14.9 Corporate Status

For the purposes of The Council of Regulation (EU) 2015/848 of 20 May 2015 on insolvency proceedings (recast) (the "**Regulation**"), the Issuer's centre of main interest (as that term is used in Article 3(1) of the Regulation) shall be situated in its original jurisdiction of incorporation and it shall have no "establishment" (as that term is used in Article 2(10) of the Regulation) in any other jurisdiction.

14.10 Holding Company

The Issuer shall not trade, carry on any business or own any material assets or incur any liabilities, except for:

- (a) the provision of administrative services to other Group Companies of a type customarily provided by a holding company;
- (b) ownership of shares in any company, cash and cash equivalents;
- (c) issuance of the Notes;
- (d) any intercompany loans; or

(e) as otherwise permitted under this Clause 14.

14.11 Authorisations

The Issuer shall, and shall ensure that all other Group Companies will, obtain, comply with, renew and do all that is necessary to maintain in full force and effect any licences, authorisation or any other consents required to enable it to carry on its business where failure to do so would have a Material Adverse Effect.

14.12 Insurances

The Issuer shall, and shall ensure that all other Group Companies will, maintain insurances on and in relation to its business and assets against those risks and to the extent as is usual for companies carrying on the same or substantially similar business, where failure to do so could have a Material Adverse Effect.

14.13 Compliance with Laws

The Issuer shall, and shall ensure that all other Group Companies will, comply in all material respects with all laws and regulations, including but not limited to the rules and regulations of NASDAQ Stockholm, NASDAQ First North or any other market place on which the Issuer's shares are listed, it or they may be subject to from time to time to the extent that failure to comply with such laws and regulations would have a Material Adverse Effect.

14.14 Arm's Length Basis:

The Issuer shall not, and shall ensure that no Group Company will, enter into any transaction with any person except on arm's length terms and for fair market value.

14.15 Listing

The Issuer shall, without prejudice to the rights of any Noteholder pursuant to Clause 11.5 (*Mandatory Repurchase Due to a Change of Control Event or Listing Failure Event (Put Option)*), (i) ensure that the Initial Note Issue is admitted to trading on the regulated market of NASDAQ Stockholm or another EU regulated market within six (6) months after the First Issue Date, (ii) ensure that the Notes once admitted to trading, continue to be listed up to and including the last day on which the admission to trading reasonably can subsist, pursuant to the then applicable regulations of the relevant stock exchange and the CSD and (iii) ensure that, upon any Subsequent Note Issue, the volume of Notes admitted to trading on the relevant exchange is increased accordingly as soon as practicable.

14.16 Renegotiation of lease commitments

The Issuer undertakes to use (and shall procure that each Group Company uses) all its efforts (having due regard to the ongoing COVID-19 crisis) to renegotiate its lease commitments with a view to decreasing or deferring (as the case may be) as far as possible the costs associated with the leasing of the Group's premises.

15. EVENTS OF DEFAULT AND ACCELERATION OF THE NOTES

Each of the events or circumstances set out in this Clause 15 (other than Clause 15.10 (*Acceleration of the Notes*)) is an Event of Default.

15.1 Non-Payment

The Issuer fails to pay an amount on the date it is due in accordance with the Finance Documents unless its failure to pay is caused by administrative or technical error and payment is made within five (5) Business Days of the due date.

15.2 Other Obligations

A party (other than the Agent) does not comply with its obligations under the Finance Documents, in any other way than as set out under Clause 15.1 (*Non-Payment*) above, *provided that* the Agent has requested the Issuer in writing to remedy such failure and the Issuer has not remedied the failure within 20 Business Days from such request (if the failure or violation is not capable of being remedied, the Agent may declare the Notes due and payable without such prior written request).

15.3 Payment Cross Default and Cross-Acceleration

Any Financial Indebtedness of a Group Company is not paid when due as extended by any originally applicable grace period or is 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 15.3 if the aggregate amount of Financial Indebtedness that has fallen due is less than SEK 5,000,000 (or the equivalent) and *provided that* it does not apply to any Financial Indebtedness owed to a Group Company.

15.4 Insolvency

Other than in relation to the German Subsidiary,

- (a) any 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 generally (except for holders of Notes) with a view to rescheduling its Financial Indebtedness.
- (b) a moratorium is declared in respect of the Financial Indebtedness of any Group Company.

15.5 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 sixty (60) days of commencement or, if earlier, the date on which it is advertised, and (ii), in relation to Subsidiaries, solvent liquidations) in relation to:

- (a) the suspension of payments, winding-up, dissolution, administration or reorganisation (by way of voluntary agreement, scheme of arrangement or otherwise) of any Group Company; or
- (b) the appointment of a liquidator, receiver, administrator, administrative receiver, compulsory manager or other similar officer in respect of any Group Company or any of its assets,

or any analogous procedure or step is taken in any jurisdiction in respect of any Group Company, provided that it shall be permitted for the German Subsidiary and the Danish Subsidiary to initiate formal insolvency proceedings if, in the reasonable opinion of the Issuer, such

proceedings would be value enhancing for the Group taken as a whole and not adverse to the interest of the Noteholders under the Finance Documents.

15.6 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 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.

15.7 Creditors' Process

Any enforcement of security, 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 (or the equivalent) and is not discharged within sixty (60) days.

15.8 Unlawfulness, Invalidity, Repudiation

It becomes impossible or unlawful for the Issuer or any other Group Company to fulfil or perform any of the provisions of the Finance Documents.

15.9 Continuation of the Business

The Issuer or any other Group Company ceases to carry on its business if such discontinuation is likely to have a Material Adverse Effect.

15.10 Acceleration of the Notes

- (a) Upon the occurrence of an Event of Default which is continuing, but subject to the terms of the Intercreditor Agreement, the Agent is entitled to, on behalf of the Noteholders (i) by notice to the Issuer, declare all, but not only some, of the outstanding Notes due and payable together with any other amounts payable under the Finance Documents, immediately or at such later date as the Agent determines (but such date may not fall after the Maturity Date), and (ii) exercise any or all of its rights, remedies, powers and discretions under the Finance Documents.
- (b) The Agent may not accelerate the Notes in accordance with Clause 15.10(a) by reference to a specific Event of Default if it is no longer continuing or if it has been decided, on a Noteholders Meeting or by way of a Written Procedure, to waive such Event of Default (temporarily or permanently).
- (c) 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.

- (d) The Agent shall notify the Noteholders of an Event of Default within five (5) Business Days of the date on which the Agent received actual knowledge of that an Event of Default has occurred and is continuing. The Agent shall, within twenty (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 Notes shall be so accelerated. If the Agent decides not to accelerate the Notes, the Agent shall promptly seek instructions from the Noteholders in accordance with Clause 17 (*Decisions by Noteholders*). 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 Noteholders (in accordance with these Terms and Conditions) instruct the Agent to accelerate the Notes, the Agent shall promptly declare the Notes due and payable and take such actions as, in the opinion of the Agent, may be necessary or desirable to enforce the rights of the Noteholders under the Finance Documents, unless the relevant Event of Default is no longer continuing.
- (f) If the right to accelerate the Notes is based upon a decision of a court of law, an arbitral tribunal 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 Notes in accordance with this Clause 15.10, the Issuer shall redeem all Notes at an amount equal to the redemption amount specified in Clause 11.3(a) for the relevant period, as applicable considering when the acceleration occurs, and shall for the non-call period (until the First Call Date) be the price set out in sub-paragraph (a) of Clause 11.3(a) plus accrued and unpaid interest.

16. DISTRIBUTION OF PROCEEDS

- (a) All payments by the Issuer relating to the Notes and the Finance Documents following an acceleration of the Notes in accordance with Clause 15 (*Events of Default and Acceleration of the Notes*) and any proceeds received from an enforcement of the Transaction Security or the Guarantees (in the case of Guarantees to the extent proceeds from the Guarantees can be applied towards satisfaction of the Secured Obligations) shall be distributed in accordance with the Intercreditor Agreement.
- (b) 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 promptly turned over to the Security Agent to be applied in accordance with the Intercreditor Agreement.
- (c) Funds received by the Agent in accordance with the Intercreditor Agreement to be applied to satisfy obligations relating to the Notes shall be distributed in the following order of priority, in accordance with the instructions of the Agent:
 - (i) first, in or towards payment *pro rata* of (A) all unpaid fees, costs, expenses and indemnities payable by the Issuer to the Agent in accordance with the Agency Agreement (other than any indemnity

given for liability against the Noteholders), (B) other costs, expenses and indemnities relating to the acceleration of the Notes or the protection of the Noteholders' rights as may have been incurred by the Agent, (C) any costs incurred by the Agent for external experts that have not been reimbursed by the Issuer in accordance with Clause 21.2(g), and (D) any costs and expenses incurred by the Agent in relation to a Noteholders' Meeting or a Written Procedure that have not been reimbursed by the Issuer in accordance with Clause 17(m), together with default interest in accordance with Clause 9.5 on any such amount calculated from the date it was due to be paid or reimbursed by the Issuer;

- (ii) secondly, in or towards payment *pro rata* of accrued but unpaid Interest under the Notes (Interest due on an earlier Interest Payment Date to be paid before any Interest due on a later Interest Payment Date);
- (iii) thirdly, in or towards payment *pro rata* of any unpaid principal under the Notes; and
- (iv) fourthly, in or towards payment *pro rata* of any other costs or outstanding amounts unpaid under the Finance Documents, including default interest in accordance with Clause 9.5 on delayed payments of Interest and repayments of principal under the Notes.

Any excess funds after the application of proceeds in accordance with paragraphs (i) to (iv) above shall be paid to the Issuer.

- (d) If a Noteholder or another party has paid any fees, costs, expenses or indemnities referred to in Clause 16(c)(i), such Noteholder or other party shall be entitled to reimbursement by way of a corresponding distribution in accordance with Clause 16(c)(i).
- (e) Funds that the Agent receives (directly or indirectly) in connection with the acceleration of the Notes constitute escrow funds (Sw. *redovisningsmedel*) and must be held on a separate interest-bearing account on behalf of the Noteholders and the other interested parties. The Agent shall arrange for payments of such funds in accordance with this Clause 16 as soon as reasonably practicable.
- (f) If the Issuer or the Agent shall make any payment under this Clause 16, the Issuer or the Agent, as applicable, shall notify the Noteholders of any such payment at least fifteen (15) Business Days before the payment is made. The Notice from the Issuer shall specify the Redemption Date and also the Record Date on which a person shall be registered as a Noteholder to receive the amounts due on such Redemption Date. Notwithstanding the foregoing, for any Interest due but unpaid the Record Date specified in Clause 8(a) shall apply.

17. DECISIONS BY NOTEHOLDERS

- (a) A request by the Agent for a decision by the Noteholders on a matter relating to the Finance Documents shall (at the option of the Agent) be dealt with at a Noteholders' Meeting or by way of a Written Procedure.

- (b) Any request from the Issuer or a Noteholder (or Noteholders) representing at least ten (10) per cent. of the Adjusted Nominal Amount (such request may only be validly made by a person who is a Noteholder on the Business Day immediately following the day on which the request is received by the Agent and shall, if made by several Noteholders, be made by them jointly) for a decision by the Noteholders on a matter relating to the Finance Documents shall be directed to the Agent and dealt with at a Noteholders' 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 Noteholders' Meeting than by way of a Written Procedure, it shall be dealt with at a Noteholders' Meeting.
- (c) The Agent may refrain from convening a Noteholders' Meeting or instigating a Written Procedure if (i) the suggested decision must be approved by any person in addition to the Noteholders 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 laws or regulation.
- (d) Should the Agent not convene a Noteholders' Meeting or instigate a Written Procedure in accordance with these Terms and Conditions, without Clause 17(c) being applicable, the Issuer or Noteholder(s) requesting a decision by the Noteholders may convene such Noteholders' Meeting or instigate such Written Procedure, as the case may be, instead. The Issuing Agent shall upon request provide the Issuer or the convening Noteholder(s) with such information available in the debt register (*skuldbok*) kept by the CSD in respect of the Notes as may be necessary in order to convene and hold the Noteholders' Meeting or instigate and carry out the Written Procedure, as the case may be.
- (e) Only a person who is, or who has been provided with a power of attorney or other proof of authorisation pursuant to Clause 7 (*Right to Act on Behalf of a Noteholder*) from a person who is, registered as a Noteholder:
- (i) on the Business Day specified in the notice pursuant to Clause 18(c) in respect of a Noteholders' Meeting, or
 - (ii) on the Business Day specified in the communication pursuant to Clause 19(c), in respect of a Written Procedure,
- may exercise voting rights as a Noteholder at such Noteholders' Meeting or in such Written Procedure, *provided that* the relevant Notes are included in the definition of Adjusted Nominal Amount.
- (f) The following matters shall require the consent of Noteholders representing at least sixty-six and two thirds ($66 \frac{2}{3}$) per cent. of the Adjusted Nominal Amount for which Noteholders are voting at a Noteholders' Meeting or for which Noteholders reply in a Written Procedure in accordance with the instructions given pursuant to Clause 19(c):
- (i) waive a breach of or amend an undertaking set out in Clause 14 (*General Undertakings*);
 - (ii) reduce the principal amount, interest rate or interest amount which shall be paid by the Issuer;

- (iii) amend any payment day for principal or interest amount or waive any breach of a payment undertaking, or
- (iv) amend the provisions regarding the majority requirements under these Terms and Conditions.
- (g) Any matter not covered by Clause 17(f) shall require the consent of Noteholders representing more than fifty (50) per cent. of the Adjusted Nominal Amount for which Noteholders are voting at a Noteholders' Meeting or for which Noteholders reply in a Written Procedure in accordance with the instructions given pursuant to Clause 19(c).
- (h) Quorum at a Noteholders' Meeting or in respect of a Written Procedure only exists if a Noteholder (or Noteholders) representing at least representing at least fifty (50) per cent. of the Adjusted Nominal Amount in case of a matter pursuant to Clause 17(f), and otherwise twenty (20) per cent. of the Adjusted Nominal Amount:
 - (i) if at a Noteholders' 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 Noteholders' 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 Noteholders' Meeting or in respect of a Written Procedure, the Agent or the Issuer shall convene a second Noteholders' Meeting (in accordance with Clause 18(a)) or initiate a second Written Procedure (in accordance with Clause 19(a)), as the case may be, *provided that* the relevant proposal has not been withdrawn by the person(s) who initiated the procedure for Noteholders' consent. The quorum requirement in Clause 17(h) shall not apply to such second Noteholders' 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 applicable.
- (k) A Noteholder holding more than one Note 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 Noteholder for or as inducement to any consent under these Terms and Conditions, unless such consideration is offered to all Noteholders that consent at the relevant Noteholders' 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 Noteholders' Meeting or by way of Written Procedure is binding on all Noteholders, irrespective of them being present

or represented at the Noteholders' Meeting or responding in the Written Procedure. The Noteholders that have not adopted or voted for a decision shall not be liable for any damages that this may cause other Noteholders.

- (n) All reasonable costs and expenses incurred by the Issuer or the Agent for the purpose of convening a Noteholders' 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 Noteholders 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 Notes owned by Group Companies, irrespective of whether such person is directly registered as owner of such Notes. The Agent shall not be responsible for the accuracy of such certificate or otherwise be responsible for determining whether a Note is owned by a Group Company.
- (p) Information about decisions taken at a Noteholders' Meeting or by way of a Written Procedure shall promptly be sent by notice to the Noteholders and 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 Noteholders' Meeting or Written Procedure shall at the request of a Noteholder be sent to it by the Issuer or the Agent, as applicable.

18. NOTEHOLDERS' MEETING

- (a) The Agent shall convene a Noteholders' Meeting as soon as practicable and in any event no later than five (5) Business Days after receipt of a request from the Issuer or the Noteholder(s) (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons) by sending a notice thereof to each person who is registered as a Noteholder on a date selected by the Agent which is no more than five (5) Business Days earlier than the date on which the notice is sent.
- (b) Should the Issuer want to replace the Agent, it may convene a Noteholders' Meeting in accordance with Clause 18(a) with a copy to the Agent. After a request from the Noteholders pursuant to Clause 21.4(c), the Issuer shall no later than five (5) Business Days after receipt of such request (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons) convene a Noteholders' Meeting in accordance with Clause 18(a).
- (c) The notice pursuant to Clause 18(a) shall include (i) time for the meeting, (ii) place for the meeting, (iii) a specification of the Business Day on which a person must be registered as a Noteholder in order to be entitled to exercise voting rights, (iv) agenda for the meeting (including each request for a decision by the Noteholders) and (v) a form of power of attorney. Only matters that have been included in the notice may be resolved upon at the Noteholders' Meeting. Should prior notification by the Noteholders be required in order to attend the Noteholders' Meeting, such requirement shall be included in the notice.
- (d) The Noteholders' Meeting shall be held no earlier than fifteen (15) Business Days and no later than thirty (30) Business Days after the effective date of 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 Noteholders' Meeting as the Agent may deem appropriate. Such regulations may include a possibility for Noteholders to vote without attending the meeting in person.

19. WRITTEN PROCEDURE

- (a) The Agent shall instigate a Written Procedure as soon as practicable and in any event no later than five (5) Business Days after receipt of a valid request from the Issuer or the Noteholder(s) (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons) by sending a communication to each such person who is registered as a Noteholder on the Business Day prior to the date on which the communication is sent.
- (b) Should the Issuer want to replace the Agent, it may send a communication in accordance with Clause 19(a) to each Noteholder with a copy to the Agent.
- (c) A communication pursuant to Clause 19(a) shall include (i) each request for a decision by the Noteholders, (ii) a description of the reasons for each request, (iii) a specification of the Business Day on which a person must be registered as a Noteholder 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, and (v) the stipulated time period within which the Noteholder must reply to the request (such time period to last at least fifteen (15) Business Days from the communication pursuant to Clause 19(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 17(f) and 17(g) have been received in a Written Procedure, the relevant decision shall be deemed to be adopted pursuant to Clause 17(f) or 17(g), as the case may be, even if the time period for replies in the Written Procedure has not yet expired.

20. AMENDMENTS AND WAIVERS

- (a) The Issuer and the Agent (acting on behalf of the Noteholders) may agree to amend the Finance Documents or waive any provision in a Finance Document, *provided that*:
 - (i) in the opinion of the Agent and/or as confirmed by a reputable external expert engaged by the Agent (if the Agent reasonably considers it necessary to engage such expert), such amendment or waiver is not detrimental to the interest of the Noteholders as a group;
 - (ii) such amendment or waiver is made solely for the purpose of rectifying obvious errors and mistakes;
 - (iii) such amendment or waiver is required by applicable law, a court ruling or a decision by a relevant authority;

- (iv) such amendment (in the reasonable opinion of the Agent) will not negatively affect the Noteholders or the Agent and is necessary (in the reasonable opinion of the Agent) for the purpose of the listing of the Notes; or
 - (v) such amendment or waiver has been duly approved by the Noteholders in accordance with Clause 17 (*Decisions by Noteholders*).
- (b) The consent of the Noteholders 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 Noteholders of any amendments or waivers made in accordance with Clause 20(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 on the website of the Agent in the manner stipulated in Clause 12.3 (*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.
- (d) An amendment to the Finance Documents shall take effect on the date determined by the Noteholders' Meeting, in the Written Procedure or by the Agent, as the case may be.

21. APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE AGENT

21.1 Appointment of Agents

- (a) By subscribing for Notes, each initial Noteholder appoints the Agent to act as its agent in all matters relating to the Notes and the Finance Documents, and authorises the 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 Notes held by such Noteholder, including the winding-up, dissolution, liquidation, company reorganisation (Sw. *företagsrekonstruktion*) or bankruptcy (Sw. *konkurs*) (or its equivalent in any other jurisdiction) of the Issuer.
- (b) By acquiring Notes, each subsequent Noteholder confirms the appointment and authorisation for the Agent and the Security Agent to act on its behalf, as set forth in Clause 21.1(a) and these Terms and Conditions
- (c) Each Noteholder 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) that the Agent deems necessary for the purpose of exercising its rights and/or carrying out its duties under the Finance Documents. The Agent is under no obligation to represent a Noteholder that does not comply with such request.
- (d) The Issuer shall promptly upon request provide the Agent with any documents and other assistance (in form and substance satisfactory to the Agent), that the Agent deems necessary for the purpose of exercising its rights and/or carrying out its duties under the Finance Documents.

- (e) The Agent is entitled to fees for its work and to be indemnified for costs, losses and liabilities on the terms set out in the Finance Documents and the Agency Agreement and the Agent's obligations as Agent under the Finance Documents are conditioned upon the due payment of such fees and indemnifications.
- (f) The Agent may act as agent or trustee for several issues of securities issued by or relating to the Issuer or other Group Companies notwithstanding potential conflicts of interest.

21.2 Duties of the Agent

- (a) The Agent shall represent the Noteholders in accordance with the Finance Documents. The Agent is not responsible for the content, valid execution, legal validity or enforceability of the Finance Documents.
- (b) When acting in accordance with the Finance Documents, the Agent is always acting with binding effect on behalf of the Noteholders. The Agent shall act in the best interests of the Noteholders as a group and carry out its duties under the Finance Documents in a reasonable, proficient and professional manner, with reasonable care and skill.
- (c) The Agent is entitled to delegate its duties to other professional parties, but the Agent shall remain liable for the actions of such parties under the Finance Documents.
- (d) The Agent shall treat all Noteholders equally and, when acting pursuant to the Finance Documents, act with regard only to the interests of the Noteholders 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.
- (e) The Agent is entitled to engage external experts when carrying out its duties under the Finance Documents and/or related documents. The Issuer shall on demand by the 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 or circumstance which the Agent reasonably believes is or may lead to an Event of Default, (ii) a matter relating to the Issuer which the Agent reasonably believes may be detrimental to the interests of the Noteholders under the Finance Documents or (iii) as otherwise agreed between the Issuer and the Agent. Any compensation for damages or other recoveries received by the 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 16 (*Distribution of Proceeds*).
- (f) The Agent shall enter into agreements with the CSD, and comply with such agreement and the CSD regulations applicable to the Agent, as may be necessary in order for the Agent to carry out its duties under the Finance Documents.
- (g) Notwithstanding any other provision of the Finance Documents to the contrary, the Agent is not 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.

- (h) If in the Agent's reasonable opinion the cost, loss or liability which it may incur (including reasonable fees to the Agent) in complying with instructions of the Noteholders, or taking any action at its own initiative, will not be covered by the Issuer, or the Noteholders (as applicable), the Agent 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.
- (i) The Agent shall give a notice to the Noteholders (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 under the Finance Documents or the Agency Agreement or (ii) if it refrains from acting for any reason described in Clause 21.2(h).

21.3 Limited Liability for the Agent

- (a) The Agent will not be liable to the Noteholders 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. The Agent shall never be responsible for indirect loss with the exception of gross negligence and wilful misconduct.
- (b) The Agent shall not be considered to have acted negligently if it has acted in accordance with advice from or opinions of reputable external experts addressed to the Agent or if the Agent has acted with reasonable care in a situation when the Agent considers that it is detrimental to the interests of the Noteholders to delay the action in order to first obtain instructions from the Noteholders.
- (c) The Agent shall not 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 the Agent to the Noteholders, *provided that* the Agent 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 the Agent for that purpose.
- (d) The Agent shall have no liability to the Noteholders or the Issuer for damage caused by the Agent when acting in accordance with instructions of the Noteholders given to the Agent in accordance with these Terms and Conditions.
- (e) Any liability towards the Issuer which is incurred by the 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 Noteholders under the Finance Documents.

21.4 Replacement of the Agent

- (a) Subject to Clause 21.4(f), the Agent may resign by giving notice to the Issuer and the Noteholders, in which case the Noteholders shall appoint a successor Agent at a Noteholders' 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 is Insolvent, the Agent shall be deemed to resign as Agent and the Issuer shall within ten (10) Business Days appoint a

successor Agent which shall be an independent financial institution or other reputable company which regularly acts as agent under debt issuances.

- (c) A Noteholder (or Noteholders) representing at least ten (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 Noteholder on the Business Day immediately following the day on which the notice is received by the Issuer and shall, if given by several Noteholders, be given by them jointly), require that a Noteholders' Meeting is held for the purpose of dismissing the Agent and appointing a new Agent. The Issuer may, at a Noteholders' Meeting convened by it or by way of Written Procedure initiated by it, propose to the Noteholders that the Agent be dismissed and a new Agent appointed.
- (d) If the Noteholders have not appointed a successor Agent within ninety (90) days after (i) the earlier of the notice of resignation was given or the resignation otherwise took place or (ii) the Agent was dismissed through a decision by the Noteholders, the Issuer shall appoint a successor Agent which shall be an independent financial institution or other reputable company which regularly acts as agent under debt issuances.
- (e) The retiring Agent shall, at its own cost, make available to the successor Agent such documents and records and provide such assistance as the successor Agent may reasonably request for the purposes of performing its functions as Agent under the Finance Documents.
- (f) The Agent's resignation or dismissal shall only take effect upon the appointment of a successor Agent and acceptance by such successor Agent of such appointment and the execution of all necessary documentation to effectively substitute the retiring Agent.
- (g) Upon the appointment of a successor, the retiring 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. Its successor, the Issuer and each of the Noteholders 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.
- (h) In the event that there is a change of the Agent in accordance with this Clause 21.4, the Issuer shall execute such documents and take such actions as the new Agent may reasonably require for the purpose of vesting in such new Agent the rights, powers and obligation of the Agent and releasing the retiring Agent from its further obligations under the Finance Documents and the Agency Agreement. Unless the Issuer and the new Agent agree otherwise, the new Agent shall be entitled to the same fees and the same indemnities as the retiring Agent.

22. APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE ISSUING AGENT

- (a) The Issuer appoints the Issuing 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 Notes.

- (b) The Issuing 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 Issuing Agent at the same time as the old Issuing Agent retires or is dismissed. If the Issuing Agent is Insolvent, the Issuer shall immediately appoint a new Issuing Agent, which shall replace the old Issuing Agent as issuing agent in accordance with these Terms and Conditions.

23. NO DIRECT ACTIONS BY NOTEHOLDERS

- (a) Subject to the terms of these Terms and Conditions, a Noteholder may not take any steps whatsoever against the Issuer 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 obligations and the liabilities of the Issuer under the Finance Documents. Such steps may only be taken by the Agent.
- (b) Clause 23(a) shall not apply if the Agent has been instructed by the Noteholders in accordance with these Terms and Conditions 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 Noteholder 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 of any fee or indemnity due to the Agent under the Finance Documents or the Agency Agreement or by any reason described in Clause 21.2(h), such failure must continue for at least forty (40) Business Days after notice pursuant to Clause 21.2(i) before a Noteholder may take any action referred to in Clause 23(a).
- (c) The provisions of Clause 23(a) shall not in any way limit an individual Noteholder's right to claim and enforce payments which are due to it under Clause 11.5 (*Mandatory Repurchase Due to a Change of Control Event or Listing Failure Event (Put Option)*) or other payments which are due by the Issuer to some but not all Noteholders.

24. PRESCRIPTION

- (a) The right to receive repayment of the principal of the Notes shall be prescribed and become void ten (10) years from the Redemption Date. The right to receive payment of interest (excluding any capitalised interest) shall be prescribed and become void three (3) years from the relevant due date for payment. The Issuer is entitled to any funds set aside for payments in respect of which the Noteholders' 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 (10) years with respect to the right to receive repayment of the principal of the Notes, and of three (3) 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.

25. NOTICES

- (a) 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 to the Issuer from time to time;
 - (ii) if to the Issuer, to the following address:
 - (A) Moment Group AB (publ)
Att: Pelle Mattisson
Box 278,
311 23 Falkenberg,
Sweden,
 - (B) if sent by email by the Agent, to the email address notified by the Issuer to the Agent from time to time.
 - (iii) if to the Noteholders, shall be given at their addresses as registered with the CSD, on the Business Day prior to dispatch, and by either courier delivery (to the extent it is possible to deliver by way of courier to the addresses registered with the CSD) or letter for all Noteholders.
- (b) Any notice to the Noteholders shall also be published on the websites of the Issuer and the Agent.
- (c) 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, in case of courier or personal delivery, when it has been left at the address specified in Clause 25(a) or, in case of letter, three (3) Business Days after being deposited postage prepaid in an envelope addressed to the address specified in Clause 25(a) or, in case of email, when received in readable form by the email recipient.
- (d) Any notice pursuant to the Finance Documents shall be in English.
- (e) Failure to send a notice or other communication to a Noteholder or any defect in it shall not affect its sufficiency with respect to other Noteholders.
- (f) Any notice that the Issuer or the Agent shall send to the Noteholders pursuant to Clauses 11.3 (*Voluntary total redemption (Call option)*), 11.4 (*Early Redemption Due to Illegality*), 11.5 (*Mandatory Repurchase Due to a Change of Control or Listing Failure Event (Put Option)*), 12.1(d), 17(p), 18(a), 19(a) and 20(c) shall also be published by way of press release by the Issuer or the Agent, as applicable.
- (g) In addition to Clause 25(f), if any information relating to the Notes or the Group contained in a notice the Agent may send to the Noteholders 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 Noteholders 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 Noteholders, the Agent shall be entitled to issue such press release.

26. FORCE MAJEURE AND LIMITATION OF LIABILITY

- (a) Neither the Agent nor the Issuing 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, natural disaster, insurrection, civil commotion, terrorism or any other similar circumstance (a “**Force Majeure Event**”). The reservation in respect of strikes, lockouts, boycotts and blockades applies even if the Agent or the Issuing Agent itself takes such measures, or is subject to such measures.
- (b) The Issuing Agent shall have no liability to the Noteholders if it has observed reasonable care. The Issuing 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 or the Issuing Agent from taking any action required to comply with the Finance Documents, such action may be postponed until the obstacle has been removed.
- (d) The provisions in this Clause 26 apply unless they are inconsistent with the provisions of the Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act which provisions shall take precedence.

27. 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 City Court of Stockholm (Sw. *Stockholms tingsrätt*).

We hereby certify that these Terms and Conditions are binding upon ourselves.

Place:

Date:

Moment Group AB (publ)
as Issuer

Name:

We hereby undertake to act in accordance with these Terms and Conditions to the extent they refer to us.

Place:

Date:

Intertrust (Sweden) AB
as Agent

Name:

28. ADRESSER

EMITTENT

MOMENT GROUP AB
Trädgårdsgatan 2
SE-411 08 Göteborg
Sweden

AGENT

Intertrust (Sweden) AB
P.O. Box 162 85
SE-103 25 Stockholm
Sweden

VÄRDEPAPPERSCENTRAL

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
P.O. Box 191
SE-101 23 Stockholm
Sweden

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirma DLA Piper Sweden KB

Sveavägen 4
P.O. Box 7315
SE-103 90 Stockholm
Sweden