

ADDvise Group AB (publ)

ADDvise

**PROSPEKT AVSEENDE UPPTAGANDE TILL HANDEL AV SENIORA
SÄKERSTÄLLDA INLÖSENBARA OBLIGATIONER OM
250 MILJONER SVENSKA KRONOR MED RÖRLIG RÄNTA**

2021/2024

ISIN: SE0015222088

20 december 2021

Arrangör och emissionsinstitut

 **Pareto**
Securities

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 20 december 2021. Prospektet är giltigt i högst 12 månader från och med detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämpligt när prospektet inte längre är giltigt.

VIKTIG INFORMATION:

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av ADDvise Group AB (publ) ("Bolaget", "Emittenten" eller tillsammans med dess direkta eller indirekta dotterbolag, om inte något annat framgår av sammanhanget, "Koncernen" eller "ADDvise"), ett svenskt publikt aktiebolag med sitt huvudkontor på adressen Grev Turegatan 30, 5 tr, 114 38 Stockholm, Sverige, org. nr 556363-2115 och LEI-kod 549300C17ZXE1IEOA66, i samband med ansökan om notering av de efterföljande obligationerna som är säkerställda, med rörlig ränta denominerade i SEK och som uppgår till ett belopp om 250 000 000 SEK (de "Efterföljande Obligationerna" eller "Obligationerna") på företagsobligationslistan hos Nasdaq Stockholm Aktiebolag, org. nr 556420-8391 ("Nasdaq Stockholm"). Emittenten har emitterat initiala obligationer den 9 juli 2021 till ett sammanlagt belopp om 250 000 000 SEK ("Initiala Obligationer"). Pareto Securities AB har agerat som arrangör i samband med emissionen av Obligationerna ("Arrangören"). Detta Prospekt har upprättats i enlighet med de standarder och krav som anges i förordning (EU) 2017/1129 ("Förordningen") och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 som kompletterar Förordningen (den "Delegerade Förordningen"). Förordningen och den Delegerade Förordningen benämns gemensamt "Prospektförordningen". Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Förordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart baserat på att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Förordningen. Sådant godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller något stöd för kvaliteten på de obligationer som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Detta Prospekt har endast upprättats på svenska och regleras av svensk lag och de svenska domstolarna har exklusiv behörighet att lösa eventuella tvister som härrör från eller uppstår i samband med detta Prospekt. Detta Prospekt finns tillgängligt på Finansinspektionens hemsida (fi.se) och på Emittentens hemsida (addvisegroup.se).

Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Vissa siffror i detta Prospekt har varit föremål för avrundning och medför att de siffror som visas som totaler i detta Prospekt kan variera något från den exakta aritmetiska aggregeringen av de siffror som föregår dem. Prospektet ska läsas tillsammans med samtliga dokument som införlivats genom hänvisning och alla eventuella tillägg till detta Prospekt. I detta Prospekt ska hänvisningar till "SEK" avse svenska kronor, hänvisningar till "EUR" avse den gemensamma valuta som infördes i början av den tredje etappen av europeiska ekonomiska och monetära unionen enligt fördraget om upprättandet av Europeiska gemenskapen, i dess ändrade lydelse och hänvisningar till "USD" avse amerikanska dollar.

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

- (a) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att genomföra en ändamålsenlig utvärdering av (i) Obligationerna, (ii) möjligheterna och riskerna i samband med en investering i Obligationerna samt (iii) informationen som finns i, eller är införlivad genom hänvisning till, detta Prospekt och eventuella tillägg;
- (b) ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i Obligationerna samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj;
- (c) ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i Obligationerna medför, inklusive när kapitalbeloppet eller ränta betalas i en eller flera valutor, eller när valuta för kapitalbeloppet eller räntebetalningar skiljer sig från investerarens egen valuta;
- (d) till fullo förstå villkoren för obligationerna ("Obligationsvillkoren") och de andra dokumenten som ingått i samband därmed och vara väl förtrogen med beteendet för eventuella relevanta index och finansiella marknader; och
- (e) vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

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

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

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

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	3
RISKFAKTORER	10
KORT OM OBLIGATIONERNA	20
ANSVARSAUTFÄSTELSE	26
BESKRIVNING AV VÄSENTLIGA AVTAL	27
BESKRIVNING AV KONCERNEN	28
LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE FÖR EMITTENTEN	38
LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE FÖR GARANTIGIVARNA	39
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	54
ÖVRIG INFORMATION	58
OBLIGATIONSVILLKOREN	62
TERMS AND CONDITIONS	119
ADRESSER	169

SAMMANFATTNING

INTRODUKTION OCH VARNINGAR

Introduktion och varningar

Detta Prospekt har upprättats i samband med upptagande till handel av Emittentens 250 miljoner svenska kronor seniora säkerställda inlösenbara obligationer med rörlig ränta.

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till detta Prospekt. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i ett prospekt anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Juridiskt och kommersiellt namn på emittenten och dess ISIN och LEI

Emittentens juridiska och kommersiella namn är ADDvise Group AB (publ). Emittenten är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige och vars verksamhet bedrivs enligt aktiebolagslagen (2005:551) och svensk rätt, med reg.nr. 556363-2115 och med registrerad adress Grev Turegatan 30, 114 38, Stockholm och med telefonnummer 08-128 766 00. Styrelsens registrerade adress är Grev Turegatan 30, 114 38, Stockholm och Emittentens huvudkontor ligger på Grev Turegatan 30, 114 38, Stockholm. Emittentens identitetskod för juridiska personer ("LEI-kod") är 549300C17TZXE1IEOA66. Obligationerna identifieras av ISIN SE0015222088.

Identitet och kontaktuppgifter för den behöriga myndighet som godkänner prospektet

Finansinspektionen har sin registrerade adress på Brunnsgatan 3, P.O Box 7821, 103 97 Stockholm, med telefonnummer (+46) (0) 8 408 980 00 och e-postadress finansinspektionen@fi.se. Finansinspektionens hemsida är fi.se.

Datum för godkännande av prospektet

Finansinspektionen har i sin egenskap som behörig myndighet enligt Prospektförordningen den 20 december 2021 godkänt detta Prospekt.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är Emittent av värdepapperen?

Bolagsform etc.

Emittentens juridiska och kommersiella namn är ADDvise Group AB (publ). Emittenten är ett publikt aktiebolag bildat enligt svensk rätt, med reg. nr. 556363-2115 och dess registrerade adress är Grev Turegatan 30, 114 38, Stockholm. Emittentens LEI-kod är 549300C17TZXE1IEOA66.

Huvudsaklig verksamhet

Emittenten är moderbolag i en Koncern som erbjuder produkter och tjänster till sjukvårds- och forskningsenheter.

ADDvise har en tydlig förvärvsstrategi och i linje med denna strategi förvärvades Sonar Oy 2019 och MRC Systems FZE, Medisuite, LLC, Graham Medical Technologies, L.L.C. och Southern Life Systems, Inc. under 2021. Förvärven breddade Koncernens erbjudande inom renrum, laboratorieinredning, skyddsventilation och laboratorieapparatur samt inom röntgenapparatur, förbrukningsmaterial och service till sjukvården. Koncernens kunder finns både inom privat och offentlig sektor, globalt.

Koncernen är organiserad i två affärsområden: Lab och Sjukvård.

Lab skapar moderna forskningsenheter genom att tillhandahålla laboratorieinredning, skyddsventilation, klimat/renrum, och laboratorieapparatur till bland annat läkemedelsindustrin och life

science-forskningen. Sjukvård tillhandahåller medicinteknisk utrustning, såväl avancerad som konventionell, samt förbrukningsmaterial till sjukvården.

Större aktieägare

Per dagen för detta Prospekt äger Per Åhlgren cirka 20 % av Emittentens aktiekapital och Rikard Akhtarzand och Magnus Vahlquist ca 8 % var av Emittentens aktiekapital.

Emittentens aktier är denominerade i SEK. Aktierna i serie A bär en röst vardera och aktier av serie B bär 1/10 röst. Per dagen för detta prospekt hade Emittenten ett emitterat aktiekapital om 16 510 727,30 uppdelat i totalt 165 107 273 aktier (varav 7 619 439 aktier i serie A och 157 487 834 aktier i serie B).

Verkställande ledningen

Den verkställande ledningen består av tre personer, Rikard Akhtarzand Group CEO, Bengt Miller, Group CFO och Hanna Myhrman, General Counsel.

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, är Emittentens revisor sedan 2016. Magnus Ivar Thorling är den revisor som ansvarar för Bolaget sedan 2016. Magnus Ivar Thorling är en auktoriserad revisor i Sverige och är medlemmar i yrkesorganet FAR, branschorganisation för redovisningssektorn i Sverige.

Finansiell nyckelinformation för Emittenten

Finansiell information

Tabellen nedan visar en sammanfattning av finansiell nyckelinformation ur Emittentens finansiella rapport från perioden som slutar 31 december 2020 och 31 december 2019, samt ur konsoliderade men ej reviderade kvartalsrapporter för perioden 1 januari till 30 september 2021, med jämförelsetal från perioden 1 januari till 30 september 2020) (i tusentals SEK):

Sammanfattad resultaträkning	2020	2019	Delperiod 2021-01-01 till 2021-09-30	Delperiod 2020-01-01 till 2020-09-30
Rörelseresultat	34 257	18 629	27 926	21 680
Sammanfattad balansräkning	2020-12-31	2019-12-31	2021-09-30	
Nettoskuld	-153 766	-182 793	-182 732	
Sammanfattad kassaflödesanalys	2020	2019	Delperiod 2021-01-01 till 2021-09-30	Delperiod 2020-01-01 till 2020-09-30
Nettokassaflöde från löpande verksamhet	56 875	11 187	-16 876	31 844
Nettokassaflöde från finansieringsverksamhet	-23 314	20 432	250 388	-17 710
Nettokassaflöde från investeringsverksamhet	-7 214	-31 237	-134 659	-6 285

Specifika nyckelrisker för Emittenten

Valutarisker

Eftersom Emittenten bedriver verksamhet i flera länder innebär detta att en stor del av dess kostnader och en del av dess försäljning sker i andra valutor än SEK, primärt USD och EUR. Vanligtvis är Emittentens utgifter och relaterade försäljning denominerad i samma valuta. I samband med förvärvet av MRC Systems FZE kommer dock Koncernens naturliga säkringsfunktion att ha dotterbolag som köper och säljer i både USD och EUR bli mer viktad mot en högre exponering åt USD.

Risker relaterade till förvärv

Emittenten utvärderar ständigt förvärvsmöjligheter i linje med Emittentens strategiska mål. Även om Koncernen genomför företagsbesiktningar (s.k. *due diligence*) innan förvärv så kan det finnas oidentifierade risker i förvärvade bolag. Vidare kan förvärv medföra vissa finansiella, ledningsmässiga och operativa risker, inklusive att ledningens uppmärksamhet avleds från befintlig kärnverksamhet, svårigheter med att integrera eller separera företag från befintlig verksamhet och utmaningar med förvärv som kanske inte uppnår försäljningsnivåer och lönsamhet som motiverar de investeringar som gjorts. Dessutom kan det vara svårt att få grundare av ett förvärvat bolag att stanna kvar i verksamheten.

Goodwill

Emittenten redovisar goodwill i sin balansräkning. Emittenten övervakar relevanta förhållanden, inklusive konsumenters konsumtionsnivåer och allmänna ekonomiska förhållanden, och den potentiella inverkan som sådana omständigheter kan ha på värderingen av Koncernens goodwill. Det är möjligt att förändringar av sådana omständigheter, eller av de många variabler som är förknippade med bedömningar, antaganden och uppskattningar gjorda av Koncernen för att bedöma lämplig värdering av dess goodwill, i framtiden kan kräva att Koncernen skriver ner en del av sin goodwill. och gör relaterade icke-kontanta nedskrivningar. Om Koncernen skulle behöva skriva ner en del av sin goodwill och gör relaterade icke-kontanta nedskrivningar skulle detta ha en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning.

Behandling av personuppgifter

Koncernen behandlar, lagrar och använder personuppgifter i sin verksamhet. Det är mycket viktigt att Koncernen registrerar, behandlar och använder personuppgifter i enlighet med tillämplig lagstiftning om personuppgifter. Bristande efterlevnad av tillämplig dataskyddslagstiftning kan leda till böter och/eller annan ansvarsskyldighet. Det finns en risk att sådana böter och/eller annan ansvarsskyldighet skulle ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Det finns en risk att de förfaranden och system för att skydda personuppgifter som Koncernen har implementerat är otillräckliga och att det finns brister i Koncernens efterlevnad av EU:s allmänna dataskyddsförordning (Eng. *General Data Protection Regulation*, "GDPR"). Brott mot GDPR kan leda till administrativa sanktioner som uppgår till det högre av 20 000 000 EUR och 4 procent föregående års sammanlagda årsomsättning för Koncernen.

Life science-industrin är konkurrensutsatt

Alla Koncernens dotterbolag möter individuell konkurrens både inom offentlig och privat sektor. Koncernens förmåga att framgångsrikt konkurrera varierar mellan geografiska områden beroende på flera faktorer, till exempel graden av exponering för konkurrens och antalet konkurrenter på relevanta lokala marknader, bredden i dotterbolagens erbjudande, anseende lokalt och personalens engagemang och professionell kunskap. Om Emittentens enskilda dotterbolag inte lyckas konkurrera med sina konkurrenter kan detta till exempel leda till att dotterbolagen vinner eller behåller färre avtal eller till minskad efterfrågan av dotterbolagens tjänster och produkter.

Nyckelpersoner

Det är nödvändigt för Koncernen att kunna behålla nyckelpersoner i både Emittenten och dess enskilda dotterbolag. Den största utmaningen ligger i att rekrytera och behålla kompetent personal för VD-positionerna i Emittentens dotterbolag, eftersom dessa personer vanligtvis är mycket engagerade och investerade i respektive företag. Koncernen har tolv personer i VD-positioner i dotterbolag och tre nyckelpersoner i Koncernens ledningsgrupp. Det kan inte uteslutas att sådan nyckelpersonal kommer att lämna Koncernen i framtiden, eller att de kommer att gå till i en konkurrent, eller att Koncernen inte kan rekrytera ny, kvalificerad personal, som alla kan ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet.

Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisken avser risken för Koncernen att inte kunna få finansiering eller bara kunna få finansiering på villkor som är ofördelaktiga för Koncernen. Koncernen finansierar sin verksamhet

främst genom en kombination av lån från kreditinstitut, noterade obligationer, andra skulder och eget kapital. Det finns en risk att Emittenten inte kan säkra tillräckliga medel för att refinansiera sina skulder när de förfaller, eller att sådan refinansiering endast kan erhållas på villkor som är ofördelaktiga för Emittenten.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Typ, kategori av värdepapper, jurisdiktion och ISIN	Obligationerna regleras av svensk lag. Obligationerna är seniora säkerställda inlösenbara obligationer med rörlig ränta och med ISIN: SE0015222088.
Valuta, valör, nominellt belopp, antal emitterade värdepapper och värdepapprets löptid	Obligationerna är denominerade i SEK. Det initiala nominella beloppet för varje Obligation är 10 000 SEK (" Nominella Beloppet ") och den minsta tillåtna investeringen i obligationsemissionen är 1 250 000 SEK. Emittenten har emitterat totalt 50 000 obligationer (" Obligationerna ") i ett belopp om 500 000 000 den 5 november 2021 (" Emissionsdagen "). Slutlig Inlösendag för Obligationerna är 21 maj 2024.
Rättigheter knutna till värdepapperen inklusive begränsning av rättigheter	Varje begäran från Emittenten eller en innehavare av en Obligation ("Obligationsinnehavare") (eller flera Obligationsinnehavare) som representerar minst tio (10) procent av det Nominella Beloppet (justerat för Obligationer som hålls av Emittenten eller närstående till Emittenten) (en sådan begäran kan endast göras giltigt av en person som är Obligationsinnehavare på bankdagen omedelbart efterföljande den dag då begäran mottas av Agenten och ska, om de görs av flera Obligationsinnehavare, göras av dem gemensamt) för ett beslut av Obligationsinnehavarna i en fråga som rör Obligationsvillkoren eller något annat finansieringsdokument relaterat till Obligationen ("Finansieringsdokumentet") ska riktas till Agenten och behandlas vid ett obligationsinnehavsmöte eller genom ett skriftligt förfarande, enligt beslut av Agenten. Emittenten ska lösa in alla, men inte bara några, av de utestående Obligationerna på den Slutliga Inlösendagen med ett belopp per Obligation lika med det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald ränta. Om Slutlig Inlösendag inte är en bankdag, ska inlösen ske den första påföljande bankdagen. Emittenten har rätt att lösa in utestående Obligationer till fullo när som helst till den tillämpliga återbetalningspremien.
Status och senioritet	Obligationerna utgör Emittentens direkta, ovillkorliga, icke efterställda och säkerställda fordringar och ska alltid rangordnas (i) utan någon preferens bland dem och (ii) åtminstone <i>pari passu</i> med samtliga av Emittentens direkta, ovillkorliga, icke efterställda och icke säkerställda fordringar, förbehållet de skyldigheter som obligatoriskt prioriteras enligt lag.
Överlåtelsebegränsningar	Obligationerna är fritt överlåtbara, notera dock att en Obligationsinnehavare kan vara föremål för köp- eller överföringsbegränsningar avseende Obligationerna enligt de lokala lagar som en Obligationsinnehavare kan vara föremål för. Varje Obligationsinnehavare måste säkerställa att sådana begränsningar efterlevs på egen bekostnad.
Utbetalningspolicy	Ränteförfallodag för Obligationer är 21 februari, 21 maj, 21 augusti och 21 november varje år och med den första ränteförfallodagen 21 augusti 2021. Ränta tillkommer från (men exklusive) Emissionsdagen. Det sista ränteförfallodagen ska vara den 21 maj 2024 (eller ett sådant tidigare datum då Obligationerna löses in helt) (" Slutliga Inlösendagen "). Obligationerna har en räntesats på tre (3) månader STIBOR plus en rörlig marginal på 7,25 procent. per år.
Var kommer värdepapperen att handlas?	
Upptagande till handel	Obligationerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm eller, om sådan upptagande till handel inte är möjligt att erhålla eller upprätthålla, tas upp till handel på en annan reglerad marknad.

Omfattas värdepapperen av en garanti?

Garantins art och tillämplighet

Ett garanti- och efterlevnadsavtal har ingåtts där elva garantigivare har accepterat att gemensamt och solidariskt garantera den punktliga och fulla betalningen samt fullföljandet av övriga prestationer som åligger Emittenten under Obligationsvillkoren. Garantierna är begränsade till vad som är tillåtet enligt gällande rätt i de relevanta jurisdiktioner där garantigivarna är inkorporerade.

Garantigivarna

Emittentens skyldigheter enligt Obligationsvillkoren garanteras gemensamt och separat av var och en av följande entiteter ("**Garantigivarna**"):

- ADDvise Tillquist AB, ett aktiebolag inkorporerat i Sverige sedan år 2003. ADDvise Tillquist AB är registrerat hos Bolagsverket med reg. nr. 556652-4467 och lyder under svensk rätt och har ingen LEI-kod.
- Aktiebolaget Germa, ett aktiebolag inkorporerat i Sverige sedan år 1963. Aktiebolaget Germa är registrerat hos Bolagsverket med reg. nr. 556086-9413 och lyder under svensk rätt och har ingen LEI-kod.
- Hettich Labinstrument Aktiebolag, ett aktiebolag inkorporerat i Sverige sedan år 1994. Hettich Labinstrument Aktiebolag är registrerat hos Bolagsverket med reg. nr. 556482-6039 och lyder under svensk rätt och har ingen LEI-kod.
- IM-Medico Svenska Aktiebolag, ett aktiebolag inkorporerat i Sverige sedan år 1986. IM-Medico Svenska Aktiebolag är registrerat hos Bolagsverket med reg. nr. 556287-5467 och lyder under svensk rätt och har ingen LEI-kod.
- Kebo Inredningar Sverige Aktiebolag, ett aktiebolag inkorporerat i Sverige sedan år 2002. Kebo Inredningar Sverige Aktiebolag är registrerat hos Bolagsverket med reg. nr. 556624-5212 och lyder under svensk rätt och har ingen LEI-kod.
- Labrum Aktiebolag, ett aktiebolag inkorporerat i Sverige sedan år 1977. Labrum Aktiebolag är registrerat hos Bolagsverket med reg. nr. 556196-7257 och lyder under svensk rätt och har ingen LEI-kod.
- Merit Cables Incorporated, ett aktiebolag inkorporerat i Kalifornien sedan år 2001. Merit Cables Incorporated är registrerat hos California Secretary of State med reg. nr. 33-0984581 och lyder under lagarna i Kalifornien och har ingen LEI-kod.
- Surgical Tables Incorporated, ett aktiebolag inkorporerat i Massaschutes sedan år 2004. Surgical Tables Incorporated är registrerat hos Secretary of the Commonwealth of Massachusetts med reg. nr. 83-0403327 och lyder under lagarna i Massaschutes och har ingen LEI-kod.
- Sonar Oy, ett aktiebolag inkorporerat i Finland sedan år 2010. Sonar Oy är registrerat hos Patent- och registerstyrelsen med reg. nr. 2353862-0 och lyder under lagarna i Finland och med LEI-kod: 743700AYBAOQNG86LW21.
- Sonesta Medical AB, ett aktiebolag inkorporerat i Sverige sedan år 1982. Sonesta Medical AB är registrerat hos Bolagsverket med reg. nr. 556233-0257 och lyder under svensk rätt och har ingen LEI-kod.
- MRC Systems FZE, ett aktiebolag inkorporerat i Förenade Arabemiraten sedan år 1999. MRC Systems FZE är registrerat hos Jebel Ali Free Zone Authority med reg. nr. 626 och lyder under lagarna i Förenade Arabemiraten och har ingen LEI-kod.
- Medisuite, LLC, ett aktiebolag inkorporerat i North Carolina sedan år 2013. Medisuite, LLC är registrerat hos North Carolina Secretary of State med reg. nr. C2013 345 00665 och lyder under lagarna i North Carolina och har ingen LEI-kod.
- Graham Medical Technologies, L.L.C., ett aktiebolag inkorporerat i Michigan sedan år 2003. Graham Medical Technologies, L.L.C. är registrerat hos Michigan Department of Consumer and Industry Services med reg. nr. B4848J och lyder under lagarna i Michigan och har ingen LEI-kod.
- Southern Life Systems, Inc., ett aktiebolag inkorporerat i Georgia sedan år 1977. Southern Life Systems, Inc. är registrerat hos Secretary of State, Georgia med reg. nr. J408197 och lyder under lagarna i Georgia och har ingen LEI-kod.

Väsentliga riskfaktorer kopplade till Garantigivarna

Risker relaterade till garantierna

Även om Emittentens skyldigheter gentemot Obligationsinnehavarna under Obligationerna i viss utsträckning är garanterade, finns det en risk att verkställighet av anspråken under garantierna skulle vara otillräckliga för att tillgodose alla belopp som Emittenten är skyldig Obligationsinnehavarna vid tidpunkten för verkställigheten. Dessutom är Garantigivarna inte begränsade från att ge ytterligare garantier. Om Garantigivarna skulle garantera några andra förpliktelser finns det en risk att garantier som beviljas gentemot nuvarande Obligationsinnehavare skulle försämrats.

Om Emittenten inte skulle kunna återbetala under Obligationerna finns det en risk att Obligationsinnehavarna skulle finna det svårt eller omöjligt att återkräva de belopp som var skyldiga till dem under Obligationerna. Det finns en risk att garantierna för Obligationerna är otillräckliga för någon av Emittentens förpliktelser under Obligationens villkoren om Emittenten blir insolvent.

Emittentens betalningsförpliktelser under Obligationerna är strukturellt efterställda betalningsförpliktelserna till borgenärerna i Emittentens direkt och indirekta dotterbolag. Garantigivarna garanterar ovillkorligt och oåterkalleligt Emittentens betalningsförpliktelser under Obligationerna. Följaktligen har Obligationerna förmånen av ett direkt krav på Garantigivarna men inte på alla medlemmar i Koncernen.

Det finns en risk att garantierna kan vara otillräckliga eller att verkställigheten av fordringarna enligt garantierna kan försenas enligt svensk lag, finsk lag, tillämplig amerikansk lag, tillämpliga lagar under Förenade Arabemiraten eller någon annan tillämplig lag. Om fordringar är otillräckliga, försenade eller föremål för en viss grad av osäkerhet, finns det en risk att detta skulle ha en väsentlig negativ effekt på sannolikheten för att Obligationsinnehavarna får de belopp som de är skyldiga enligt Obligationens villkoren.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Kreditrisk

Investorerna i Obligationerna exponeras mot en kreditrisk i förhållande till Koncernen. Investorernas möjlighet att erhålla betalning enligt Obligationens villkoren kommer därför vara beroende av Emittentens förmåga att uppfylla sina betalningsförpliktelser, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av Koncernens verksamhet och dess finansiella ställning. Koncernens finansiella ställning påverkas av flera faktorer, av vilka vissa nämns på föregående sidor.

En ökad kreditrisk kan leda till att marknaden tar en högre riskpremie för Obligationerna, vilket skulle påverka värdet av Obligationerna negativt. En annan aspekt av kreditrisken är att en försämrad finansiell ställning för Koncernen kan minska Koncernens möjligheter att erhålla ny finansiering vid Obligationernas slutliga förfallodag.

Utöver ovan finns det en risk att garantierna som givits av Garantigivarna för Obligationerna är otillräckliga att täcka någon av Emittentens förpliktelser enligt Obligationens villkoren om Emittenten blir insolvent. Dessutom kan Garantigivarna under vissa omständigheter ge ytterligare garantier. Om Garantigivarna skulle garantera andra förpliktelser skulle det totala beloppet som skulle garanteras höjas och det finns en risk att de garantier som givits de nuvarande Obligationsinnehavarna försämrats.

Ränterisker

Värdet av Obligationerna beror på flera faktorer, en av de mest signifikanta över tiden är marknadsräntan. Obligationerna kommer att ha en rörlig ränta på 3-månaders STIBOR plus en marginal och räntan på Obligationerna kommer att fastställas två bankdagar före den första dagen i varje ränteperiod. Följaktligen justeras räntan till en viss grad för förändringar i nivån på den allmänna räntan. Det finns en risk att en ökning av den allmänna räntenivån påverkar Obligationerna negativt. Den allmänna räntenivån påverkas i hög grad av den svenska och den internationella finansiella utvecklingen och ligger utanför Koncernens kontroll.

Majoritetsägare

Skulle en eventuell förändring av kontrollen i Emittenten (s.k. change of control) uppstå kan Emittenten komma att styras av en majoritetsaktieägare vars intresse kan strida mot Obligationsinnehavarnas, särskilt om det uppstår svårigheter i Koncernen eller om Koncernen inte kan betala sina skulder när de förfaller. En majoritetsaktieägare kan kontrollera de ärenden som ska avgöras vid omröstning på bolagsstämman. Till exempel kommer en majoritetsaktieägare ha möjlighet att välja Emittentens styrelse. Vidare kan en majoritetsaktieägare också ha intresse av att genomföra förvärv, avyttringar, finansieringar eller andra transaktioner som enligt dennes

bedömning kan öka värdet på aktierna men som kan innebära risker för Obligationsinnehavarna. Vidare finns inget som hindrar en aktieägare eller någon av dess dotterbolag från att förvärva företag som direkt konkurrerar med Koncernen. Om en sådan händelse skulle uppstå, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Om en ägarförändring sker har Obligationsinnehavarna rätt begära att Obligationerna återbetalas i förtid. Det finns en risk att Emittenten saknar likviditet för att återköpa Obligationerna om Obligationsinnehavarna skulle utöva sin rätt till förtidsåterbetalning.

NYCKELINFORMATION OM UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

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

Förväntad tidtabell för erbjudandet	Ej tillämplig. Detta Prospekt utfärdas i samband med ett upptagande till handel på Nasdaq Stockholm (eller en annan reglerad marknad) och det finns således inget erbjudande att förvärva Obligationerna.
Upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm	Detta Prospekt har utarbetats för upptagande till handel med Obligationer på Nasdaq Stockholm (eller annan reglerad marknad). Detta Prospekt innehåller inte och utgör inte ett erbjudande eller en uppmaning att köpa eller sälja obligationer.
Noteringskostnader	Den sammanlagda kostnaden för Obligationernas upptagande till handel beräknas att inte överstiga 100 000 SEK.
Kostnad för investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerarna.

Varför upprättas detta Prospekt?

Syfte med upptagande till handel på en reglerad marknad	Detta Prospekt har utarbetats för att möjliggöra att Obligationerna kan tas upp till handel på Nasdaq Stockholms (eller annan reglerad marknad) företagsobligationslista, vilket är ett krav från Obligationsinnehavarna och enligt Obligationsvillkoren.
Syfte och nettointäkter	Nettolikviden från obligationsemissionen är 250 000 000 SEK. Emittenten ska använda intäkterna för att finansiera förvärv (inklusive den ersättning för fullbordandet av förvärven och, om tillämpligt och enligt Emittentens gottfinnande, tilläggsköpeskilling) inklusive, men inte begränsat till, förvärven av Southern Life Systems, Inc. och Poly Pharmaceuticals, Inc.
Materiella konflikter	Arrangören eller dess dotterbolag kan i framtiden ägna sig åt investment banking och/eller kommersiell bankverksamhet eller andra tjänster åt Emittenten och Koncernen i den normala affärsverksamheten. Följaktligen kan intressekonflikter existera eller uppstå som en följd av att Arrangören tidigare har ägnat sig åt eller i framtiden kommer att ägna sig åt transaktioner med andra parter, har flera roller eller utför andra transaktioner för tredje parter med motstridiga intressen.

RISKFAKTORER

Risikfaktorer som bedöms vara av betydelse för ADDvise Group AB (publ), reg. nr. 556363-2115 ("Emittenten") och dess direkta och indirekta dotterbolag (tillsammans med Emittenten, "Koncernen"), koncernens affärsverksamhet och framtida utveckling samt risker relaterade till Emittentens planerad senior säkerställd obligationsemission med rörlig ränta ("Obligationerna") beskrivs nedan. Den riskfaktorn som Koncernen bedömer som den enskilt viktigaste med avseende på sannolikheten och den förväntade storleken på dess negativa påverkan om den skulle realiseras presenteras först i varje kategori nedan. Därefter rankas inte efterföljande riskfaktorer i varje kategori. Väsentligheten för varje riskfaktor med avseende på sannolikheten och den förväntade storleken på dess negativa påverkan om den skulle realiseras indikeras med hjälp av en skala, låg, medium eller hög, som bedömts av Emittenten. Bedömningen av riskfaktorernas väsentlighet har baserats på sannolikheten för deras förekomst och den förväntade storleken på deras negativa påverkan.

RISKER RELATERADE TILL KONCERNEN

Marknadsspecifika risker

Valutarisker (*Medium risk*)

Eftersom Emittenten bedriver verksamhet i flera länder innebär detta att en stor del av dess kostnader och en del av dess försäljning sker i andra valutor än SEK, primärt USD och EUR. Vanligtvis är Emittentens utgifter och relaterade försäljning denominerad i samma valuta. I samband med förvärvet av MRC Systems FZE, Graham Medical Technologies, LLC och Medisuite, LLC kommer dock Koncernens naturliga säkringsfunktion att ha dotterbolag som köper och säljer i både USD och EUR bli mer viktad mot en högre exponering åt USD.

Emittenten har SEK som sin redovisningsvaluta och till följd av detta så behöver Koncernen konvertera alla tillgångar, skulder, intäkter och kostnader från all sin verksamhet i andra valutor än SEK till SEK i enlighet med då gällande valutakurser. Följaktligen kan öknings eller minskningar av värdet på SEK påverkar värdet på dessa poster i koncernredovisningen i förhållande till Koncernens verksamhet som inte bedrivs i SEK, även om värdet på dessa poster inte har ändrats i dess ursprungliga valuta. Dessa konverteringar kan väsentligt påverka jämförbarheten i Emittentens resultat mellan olika finansiella period eller leda till betydande förändringar i det redovisade värdet på Koncernens tillgångar, skulder och eget kapital.

Försäljningen och kostnaderna för de relevanta jurisdiktionerna motsvarar vanligtvis varandra i en utsträckning som gör det möjligt för Koncernen att uppnå naturliga valutasäkringar. Om försäljningen och kostnaderna i framtiden inte överensstämmer med detta kan Koncernen behöva ingå valutasäkringsarrangemang för att mildra exponering i utländsk valuta. Emittenten kanske inte alltid kommer kunna hantera sina valutatransaktions- och omräkningsrisker på ett effektivt sätt, vilket kan påverka Koncernens resultat och finansiella ställning negativt.

Makroekonomiska förhållanden och efterfrågan på produkter (*Låg risk*)

Koncernen påverkas av marknadsfluktuationer och makroekonomiska förändringar och den ekonomiska situationen på den globala marknaden påverkar Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Koncernens verksamhet är starkt beroende av den offentliga sektorn. Utgifter i den offentliga sektorn kan var kontryckiska, vilket kan leda till ökade investeringar i hälso- och sjukvård och forskning under konjunktuppgångar och minskade investeringar vid konjunkturuppgång. En ansträngd situation i de offentliga finanserna kan leda till en allmän begränsning av de offentliga

utgifterna vilket kan få en väsentlig inverkan på Koncernens verksamhet och resultat. Koncernen påverkas även på lång sikt (10 till 20-årscykler) av förändrad demografi och en åldrande befolkning. Negativa förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden och affärsmiljö kan leda till minskad efterfrågan på Koncernens produkter och tjänster, vilket kan leda till ökad prispress och ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat.

Koncernen är beroende av dess förmåga att producera, sälja och utveckla nya produkter och tjänster och göra sådana produkter och tjänster framgångsrika inom befintliga och nya marknadssegment. Vidare måste Koncernen kunna utveckla sina befintliga produkter för att förbli konkurrenskraftig och för att undvika att förlora marknadsandelar till konkurrenter. Forsknings- och utvecklingsinsatser för nya produkter är kostsamma och det finns alltid en risk att kommersialiseringen av den nya produkten misslyckas. Dessutom finns det en risk att Koncernen inte lyckas i sina försök att bevara och utveckla sitt produktsegment. Om Koncernen inte lyckas med sin forskning och utveckling skulle detta ha en negativ inverkan på Koncernen verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Risker relaterade till Covid-19 pandemin (*Låg risk*)

Det nya coronavirusutbrottet ("**Covid-19**") från 2019 har för närvarande en obestämbar negativ inverkan på världsekonomin. Covid-19 upptäcktes enligt uppgift först i Wuhan, Hubei-provinsen, Kina, 2019 och Världshälsoorganisationen betecknade Covid-19 till en pandemi den 11 mars 2020. Covid-19-utbrottet har blivit en utbredd hälsokris, som i sin tur kan resultera i långvarig volatilitet på internationella marknader och/eller resultera i en global lågkonjunktur till följd av störningar i rese- och detaljhandelssegment, turism och tillverkningskedjor. I synnerhet, i februari till april 2020, orsakade Covid-19-utbrottet att aktiemarknaderna världen över tappade betydande värde och påverkade den ekonomiska aktiviteten över hela världen och pandemin förväntas ha en fortsatt negativ effekt framöver. Handelspriset på andrahandsmarknaden för obligationerna kan därför påverkas negativt av den ekonomiska osäkerheten som orsakas av Covid-19.

För närvarande har Covid-19 haft blandade effekter på Koncernen och per 30 juni 2021 levererar Koncernen normala resultat. Det råder fortfarande betydande osäkerhet om varaktigheten och svårighetsgraden av de ekonomiska följderna av Covid-19-pandemin och om Koncernen inte kan hantera de risker som är förknippade med Covid-19 kan detta påverka Koncernens verksamhet och resultat negativt.

Risker relaterade till offentlig upphandling och den offentliga sektorns upphandlingsmiljö (*Låg risk*)

Cirka 55 procent av Koncernens verksamhet är relaterad till den offentliga sektorn. Projekt som involverar den offentliga sektorn medför olika risker som är förknippade med upphandlingsprocessen för den offentliga sektorn, såsom: (i) villkoren för offentlig upphandling kan vara mer betungande för Koncernen än kommersiella avtal i den privata sektorn och kan till exempel inkludera hårdare påföljder relaterat till servicenivå och mindre fördelaktiga begränsningar av Koncernens ansvar, (ii) villkoren för avtal inom den publika sektorn har vanligtvis begränsat eller inget utrymme för förhandlingar med risk för avslag från anbudet om Koncernen inkluderar reservationer som anses vara väsentliga, (iii) avtal inom den publika sektorn är ofta föremål för mer publicitet än andra avtal och eventuell negativ publicitet i samband med sådana avtal, oavsett riktigheten i sådan publicitet, kan påverka Koncernens verksamhet eller anseende negativt, och (iv) sådana projekt skiljer sig från kommersiella avtal inom den privata sektorn genom att de i allmänhet omfattas av regler för offentlig upphandling.

Enligt reglerna för offentlig upphandling ska generellt tjänster regelbundet erbjudas för ny upphandling, och som ett resultat kan Koncernen bli skyldig att delta i ett anbud för att upprätthålla

befintliga offentliga kontrakt och är därmed också föremål för risken att förlora kunder inom den offentliga sektorn i samband med framtida anbudsprocesser. Om någon av ovanstående uppstår kan det påverka Koncernens verksamhet och resultat negativt.

Koncern- och affärsspecifika risker

Risker relaterade till förvärv (*Medium risk*)

Emittenten utvärderar ständigt förvärvsmöjligheter i linje med Emittentens strategiska mål. Även om Koncernen genomför företagsbesiktningar (s.k. *due diligence*) innan förvärv så kan det finnas oidentifierade risker i förvärvade bolag. Vidare kan förvärv medföra vissa finansiella, ledningsmässiga och operativa risker, inklusive att ledningens uppmärksamhet avleds från befintlig kärnverksamhet, svårigheter med att integrera eller separera företag från befintlig verksamhet och utmaningar med förvärv som kanske inte uppnår försäljningsnivåer och lönsamhet som motiverar de investeringar som gjorts. Dessutom kan det vara svårt att få grundare av ett förvärvat bolag att stanna kvar i verksamheten.

De flesta av Koncernens förvärv inkluderar en mekanik för tilläggsköpeskillning som ofta kräver mycket uppmärksamhet på grund av legala diskussioner mellan parterna. Sådana diskussioner är tidskrävande och kan innebära att ledningens uppmärksamhet avleds från Koncernens kärnverksamhet. Koncernen har för närvarande två potentiella tilläggsköpeskillningar som ska betalas under 2022, 2023 och 2024 i relation till förvärven av dess dotterbolag MRC Systems FZE i ett totalt maximalt belopp om 3 000 000 USD, i samband med förvärvet av dotterbolaget Graham Medical Technologies, LLC till ett totalt maximalt belopp på 1 800 000 USD och i samband med förvärvet av dotterbolaget Medisuite, LLC till ett totalt maximalt belopp på 2 500 000 USD. Framtida förvärv kan också leda till skulder, ansvarsförbindelser, avskrivningskostnader, nedskrivning av goodwill eller omstruktureringskostnader, vilka skulle kunna skada Koncernens finansiella ställning eller resultat.

Goodwill (*Medium risk*)

Emittenten redovisar goodwill i sin balansräkning. Emittenten övervakar relevanta förhållanden, inklusive konsumenters konsumtionsnivåer och allmänna ekonomiska förhållanden, och den potentiella inverkan som sådana omständigheter kan ha på värderingen av Koncernens goodwill. Det är möjligt att förändringar av sådana omständigheter, eller av de många variabler som är förknippade med bedömningar, antaganden och uppskattningar gjorda av Koncernen för att bedöma lämplig värdering av dess goodwill, i framtiden kan kräva att Koncernen skriver ner en del av sin goodwill och gör relaterade icke-kontanta nedskrivningar. Om Koncernen skulle behöva skriva ner en del av sin goodwill och gör relaterade icke-kontanta nedskrivningar skulle detta ha en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning.

Behandling av personuppgifter (*Medium risk*)

Koncernen behandlar, lagrar och använder personuppgifter i sin verksamhet. Det är mycket viktigt att Koncernen registrerar, behandlar och använder personuppgifter i enlighet med tillämplig lagstiftning om personuppgifter. Bristande efterlevnad av tillämplig dataskyddslagstiftning kan leda till böter och/eller annan ansvarsskyldighet. Det finns en risk att sådana böter och/eller annan ansvarsskyldighet skulle ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Det finns en risk att de förfaranden och system för att skydda personuppgifter som Koncernen har implementerat är otillräckliga och att det finns brister i Koncernens efterlevnad av EU:s allmänna dataskyddsförordning (Eng. *General Data Protection Regulation*, "**GDPR**"). Brott mot GDPR kan leda till administrativa sanktioner som uppgår till det högre av 20 000 000 EUR och 4 procent

föregående års sammanlagda årsomsättning för Koncernen. Om de nämnda riskerna uppstår kan detta leda till negativa effekter på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Life science-industrin är konkurrensutsatt (*Medium risk*)

Alla Koncernens dotterbolag möter individuell konkurrens både inom offentlig och privat sektor. Koncernens förmåga att framgångsrikt konkurrera varierar mellan geografiska områden beroende på flera faktorer, till exempel graden av exponering för konkurrens och antalet konkurrenter på relevanta lokala marknader, bredden i dotterbolagens erbjudande, anseende lokalt och personalens engagemang och professionell kunskap. Om Emittentens enskilda dotterbolag inte lyckas konkurrera med sina konkurrenter kan detta till exempel leda till att dotterbolagen vinner eller behåller färre avtal eller till minskad efterfrågan av dotterbolagens tjänster och produkter, vilket i förlängning kan leda till en minskning av Koncernens nettoomsättning och lönsamhet och har en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Nyckelpersoner (*Medium risk*)

Det är nödvändigt för Koncernen att kunna behålla nyckelpersoner i både Emittenten och dess enskilda dotterbolag. Den största utmaningen ligger i att rekrytera och behålla kompetent personal för VD-positionerna i Emittentens dotterbolag, eftersom dessa personer vanligtvis är mycket engagerade och investerade i respektive företag. Koncernen har tolv personer i VD-positioner i dotterbolag och tre nyckelpersoner i Koncernens ledningsgrupp. Det kan inte uteslutas att sådan nyckelpersonal kommer att lämna Koncernen i framtiden, eller att de kommer att gå till i en konkurrent, eller att Koncernen inte kan rekrytera ny, kvalificerad personal, som alla kan ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet.

Refinansieringsrisk (*Medium risk*)

Refinansieringsrisken avser risken för Koncernen att inte kunna få finansiering eller bara kunna få finansiering på villkor som är ofördelaktiga för Koncernen. Koncernen finansierar sin verksamhet främst genom en kombination av lån från kreditinstitut, noterade obligationer, andra skulder och eget kapital. Det finns en risk att Emittenten inte kan säkra tillräckliga medel för att refinansiera sina skulder när de förfaller, eller att sådan refinansiering endast kan erhållas på villkor som är ofördelaktiga för Emittenten. Om Emittenten misslyckas med att erhålla nödvändig finansiering i framtiden kan det öka Koncernens kostnader och därmed påverka Koncernens resultat och finansiella ställning negativt.

Koncernen verkar i en starkt reglerad sektor och är utsatt för risker relaterade till förändringar i och nya tolkningar av lagar, förordningar, regler och praxis samt brott mot befintliga lagar, förordningar, regler och praxis (*Låg risk*)

Koncernen verkar inom life science-sektorn som har, och sannolikt kommer att fortsätta att vara, mycket reglerad och noggrant övervakad av journalister, politiker och allmänheten. Som ett exempel har Förordningen om medicintekniska produkter (EU) 2017/745 (MDR) genomförts i maj 2021. Det finns en risk att behovet av att följa framtida lagstiftning och ändringar av gällande regler kommer att leda till ökade kostnader för Koncernen som skulle ha en negativ inverkan på Koncernens resultat.

Koncernens rykte är viktigt för att upprätthålla goda relationer med nuvarande och potentiella klienter och kunder - särskilt lokala och regionala myndigheter - och tillsynsmyndigheter. Om en person skadas på grund av behandling eller vård av en kund som använder Koncernens produkter, eller att Koncernen eller dess kunder inte följer gällande lagar och regler som styr Koncernens och dess kunders verksamhet, finns det en risk för att sådana incidenter kan leda till negativ publicitet och att rättsliga åtgärder kan väckas mot Koncernen. Trots att Koncernen inte nyligen har varit föremål för sådan

negativ publicitet eller rättsliga åtgärder, kan det, om den skulle inträffa, ha en negativ inverkan på Koncernens varumärke och anseende, vilket kan begränsa antalet potentiella kunder och kunder och hämma Koncernen från att vinna eller behålla kontrakt med lokala och regionala myndigheter. Vidare finns det en risk att negativ publicitet eller rättsliga åtgärder kan äventyra befintliga avtalsförhållanden. Dessutom kan Koncernens misslyckande att hantera sådana incidenter leda till ytterligare ansvar för Koncernen och ge upphov till ytterligare skada på Koncernens varumärke och anseende. Om någon av de ovan nämnda riskerna uppstår kan det leda till förlust av klienter och kunder eller minskad omsättning, vilket kan ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet och resultat.

Risker relaterade till leverantörer (Låg risk)

Koncernen producerar produkter som består av komponenter från olika leverantörer och distribuerar även befintliga produkter från leverantörer. För att utveckla, sälja och leverera produkter är Koncernen beroende av att leverantörer uppfyller överenskomna krav vad gäller exempelvis kvantitet, kvalitet och leveranstid. I början av Covid-19-pandemin upplevde Koncernen problem med logistikkedjan då de hade problem att leverera komponenter till underleverantörer på grund av nedstängningar på flera marknader, särskilt i USA under mars till maj.

Koncernens största leverantör är Greiner som producerar provrör för blod som Koncernen distribuerar i Norden. Kontraktets löptid är tre år och det står för cirka 7 procent av Koncernens försäljning. Förutom Greiner så är Koncernen inte beroende av några specifika leverantörer eller kunder. En höjning av pris från leverantörer eller andra omständigheter som påverkar Koncernens tillgång till produkter på kommersiellt rimliga villkor kan dock ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat.

Risker relaterade till agenter (Låg risk)

Koncernen använder ibland agenter för att utnyttja deras kunskap om en lokal marknad och hur man bäst kommer åt den, t.ex. genom viktiga publikationer, större utställningar och logistikkedjan, samt lokala handelsregler och lagar. Koncernen använder dock endast agenter i en begränsad omfattning och Koncernens försäljning baseras normalt på distributionsarrangemang.

Det finns en risk att en agent agerar utanför dess bemyndigande, utnyttjar konfidentiell och / eller kommersiellt känslig information som den ges i egenskap av agent för produkterna och avslöjar sådan information till en konkurrent. En annan risk relaterad till att utse en agent är ansvaret för skador som orsakats av agentens handlingar.

För att minimera dessa risker ingår Koncernen kommersiella avtal som bland annat reglerar avtalets omfattning, tjänster, geografiskt läge för avtalet, betalningsvillkor, process för tvistlösning, reglerande lag och partnerskapsavtalets varaktighet. Om någon av ovan nämnda risker uppstår kan det skada Koncernens anseende och leda till förlust av kunder och klienter eller en minskning av omsättningen, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat.

Allvarliga fel eller störningar i Koncernens IT-system kan ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, verksamhetsresultat och finansiella ställning (Låg risk)

Koncernens IT-system är decentraliserade och varje dotterbolag använder sina egna CRM-system och affärsstöd. Alla dotterbolag rapporterar till ett koncernkonsolideringssystem. Funktionen för Koncernens konsolideringssystem är väsentlig för extern rapportering och uppföljning av ledningen och den allmänna funktionen för IT-systemen är väsentlig för dotterbolagens förmåga att bedriva affärskritisk verksamhet. Därför är både Koncernen och dess dotterbolag beroende av att

dotterbolagens IT-system och IT-rutiner fungerar smidigt och utan avbrott. Alla haverier eller störningar i dessa system, inklusive orsakade av sabotage, datavirus, operatörsfel eller programvarufel, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet. Det är möjligt att sådana störningar på grund av deras livslängd eller allvaret av deras natur kan ha en väsentlig negativ inverkan på de enskilda dotterföretagens verksamhet, vilket i sin tur skulle ha en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL OBLIGATIONERNA

RISKER RELATERAD TILL OBLIGATIONERNAS NATUR

Kreditrisk (*Medium risk*)

Investerarare i Obligationerna exponeras mot en kreditrisk i förhållande till Koncernen. Investernas möjlighet att erhålla betalning enligt Obligationsvillkoren kommer därför vara beroende av Emittentens förmåga att uppfylla sina betalningsförpliktelser, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av Koncernens verksamhet och dess finansiella ställning. Koncernens finansiella ställning påverkas av flera faktorer, av vilka vissa nämns på föregående sidor.

En ökad kreditrisk kan leda till att marknaden tar en högre riskpremie för Obligationerna, vilket skulle påverka värdet av Obligationerna negativt. En annan aspekt av kreditrisken är att en försämrad finansiell ställning för Koncernen kan minska Koncernens möjligheter att erhålla ny finansiering vid Obligationernas slutliga förfallodag.

Utöver ovan finns det en risk att garantierna som givits av Garantigivarna för Obligationerna är otillräckliga att täcka någon av Emittentens förpliktelser enligt Obligationsvillkoren om Emittenten blir insolvent. Dessutom kan Garantigivarna under vissa omständigheter ge ytterligare garantier. Om Garantigivarna skulle garantera andra förpliktelser skulle det totala beloppet som skulle garanteras höjas och det finns en risk att de garantier som givits de nuvarande Obligationsinnehavarna försämras.

Ränterisker (*Medium risk*)

Värdet av Obligationerna beror på flera faktorer, en av de mest signifikanta över tiden är marknadsräntan. Obligationerna kommer att ha en rörlig ränta på 3-månaders STIBOR plus en marginal och räntan på Obligationerna kommer att fastställas två bankdagar före den första dagen i varje ränteperiod. Följaktligen justeras räntan till en viss grad för förändringar i nivån på den allmänna räntan. Det finns en risk att en ökning av den allmänna räntenivån påverkar Obligationerna negativt. Den allmänna räntenivån påverkas i hög grad av den svenska och den internationella finansiella utvecklingen och ligger utanför Koncernens kontroll.

Majoritetsägare (*Medium risk*)

Skulle en eventuell förändring av kontrollen i Emittenten (s.k. *change of control*) uppstå kan Emittenten komma att styras av en majoritetsaktieägare vars intresse kan strida mot Obligationsinnehavarnas, särskilt om det uppstår svårigheter i Koncernen eller om Koncernen inte kan betala sina skulder när de förfaller. En majoritetsaktieägare kan kontrollera de ärenden som ska avgöras vid omröstning på bolagsstämman. Till exempel kommer en majoritetsaktieägare ha möjlighet att välja Emittentens styrelse. Vidare kan en majoritetsaktieägare också ha intresse av att genomföra förvärv, avyttringar, finansieringar eller andra transaktioner som enligt dennes bedömning kan öka värdet på aktierna men som kan innebära risker för Obligationsinnehavarna. Vidare finns inget som hindrar en aktieägare eller någon av dess dotterbolag från att förvärva företag som direkt konkurrerar

med Koncernen. Om en sådan händelse skulle uppstå, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Om en ägarförändring sker har Obligationssinnehavarna rätt begära att Obligationerna återbetalas i förtid. Det finns en risk att Emittenten saknar likviditet för att återköpa Obligationerna om Obligationssinnehavarna skulle utöva sin rätt till förtidsåterbetalning. Se riskfaktorn "*Förtida inlösen och säljoptioner*" nedan för mer information.

Rätt till återbetalning i förtid (*Medium risk*)

Obligationssinnehavare har rätt att kräva att Obligationerna återbetalas i förtid om:

- i. Emittentens aktier inte är noterade och / eller upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market eller en reglerad marknad (enligt definitionen i direktivet om marknader för finansiella instrument 2014/65 / EU (MiFID II), med ändringar); eller
- ii. handel med Emittentens aktier på Nasdaq First North Growth Market eller den relevanta reglerade marknaden stoppas under femton (15) på varandra följande bankdagar; eller
- iii. en eller flera personer, som agerar tillsammans, får kontroll över Emittenten och med "kontroll" avses (a) att förvärva eller kontrollera, direkt eller indirekt, mer än 50,0 procent. av Emittentens aktier, eller (b) rätten att direkt eller indirekt utse eller avsätta hela eller majoriteten av styrelseledamöterna i Emittentens styrelse.

Det finns en risk att Emittenten inte kommer att ha tillräckliga medel vid tidpunkten för sådan förtidsåterbetalning för att erhålla förskottsbetalning av Obligationerna, vilket skulle kunna påverka Emittenten negativt, t.ex. genom att orsaka insolvens eller ett brott mot Obligationsvillkoren och därmed negativt påverka alla obligationsinnehavare och inte bara de som väljer att utnyttja rätten till återbetalning.

Benchmarkförordningen (*Låg risk*)

Räntan på Obligationerna beräknas med hänvisning till STIBOR. Processen för fastställande av STIBOR och andra referensräntor är föremål för en pågående reformprocess som redan har resulterat i ett antal lagar och andra förordningar. Några av dessa lagar och förordningar har redan genomförts, medan vissa kommer att genomföras inom en snar framtid. Det mest omfattande initiativet i detta avseende hittills är Benchmarkförordningen (Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som riktmärken i finansiella instrument och finansiella kontrakt eller för att mäta resultatet av investeringsfonder och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014). Benchmarkförordningen trädde i kraft den 1 januari 2018. Benchmarkförordningen behandlar tillhandahållandet av referensräntor, rapportering av dataunderlag till referensräntor och användningen av referensräntor inom Europeiska Unionen. Effekten av Benchmarkförordningen kan ännu inte fastställas helt, bland annat på grund av den begränsade tidsperiod som förordningen har tillämpats. Det finns dock en risk att Benchmarkförordningen påverkar hur vissa referensräntor bestäms och hur de utvecklas i framtiden. Detta kan till exempel leda till ökad volatilitet när det gäller vissa referensräntor. En ytterligare potentiell risk är att ökade administrativa krav och därmed resulterande regulatoriska risker kan avskräcka intressenter från att delta i framtagandet av referensräntor, eller att vissa referensräntor upphör att tillhandahållas. Om detta skulle hända med referensräntan som används för Obligationerna kan det potentiellt ha negativa effekter för Obligationssinnehavarna.

RISKER RELATERADE TILL TRANSAKTIONSSÄKERHET OCH GARANTIER

Risker relaterade till transaktionssäkerheterna och garantierna och verkställigheten av dessa (*Medium risk*)

Även fast Emittentens förpliktelser gentemot Obligationsinnehavarna enligt Obligationsvillkoren kommer att säkerställas med garantier och prioriterade pantsättningar över aktierna i vissa Koncernföretag samt säkerhet över vissa pantsatta konton och koncerninterna lån mellan Koncernföretag, är det inte säkert att intäkterna från en verkställning av sådana garantier eller försäljning av de pantsatta tillgångarna skulle vara tillräckligt för att tillfredsställa alla belopp som är skyldiga till Obligationsinnehavarna. Transaktionssäkerheten är dessutom föremål för vissa konkursrättsliga återvinningsfrister under vilken Obligationsinnehavarna endast delvis eller inte alls kan tillgodogöra sig transaktionssäkerheten. Obligationsinnehavarna kommer att erhålla intäkter från en verkställighet av garantierna och transaktionssäkerheten först efter att förpliktelser från andra säkerställda borgenärer som är säkerställda på en överordnad basis har återbetalats till fullo.

Obligationsinnehavarna representeras för närvarande av Intertrust Sweden AB som säkerhetsagent ("**Säkerhetsagenten**") i alla frågor som rör transaktionssäkerheten. Det finns en risk att Säkerhetsagenten, eller någon som utses av denne, inte på ett korrekt sätt uppfyller sina skyldigheter när det gäller att fullborda, upprätthålla, genomdriva eller vidta andra nödvändiga åtgärder i samband med transaktionssäkerheten. Vidare kan transaktionssäkerheten vara föremål för vissa konkursrättsliga återvinningsfrister under vilka Obligationsinnehavarna endast delvis eller inte alls kan tillgodogöra sig transaktionssäkerheten.

Säkerhetsagenten har rätt att ingå avtal med bolag i Koncernen eller tredje part eller vidta andra åtgärder som är nödvändiga för att upprätthålla, släppa eller verkställa säkerheterna eller i syfte att bland annat fastställa Obligationsinnehavarnas rättigheter till säkerheten.

Om ett dotterbolag, vars aktier har pantsatts till förmån för Obligationsinnehavarna, är föremål för exempelvis likvidation eller konkurs eller annat insolvensförfarande, kan de aktier som är föremål för en sådan pantsättning, ha ett begränsat värde eftersom alla dotterbolagets förpliktelser först måste uppfyllas, vilket kan lämna små eller inga återstående tillgångar i dotterbolaget för Obligationsinnehavarna. Resultatet kan då bli att Obligationsinnehavarna inte får åtnjuta hela värdet (eller något värde vid en verkställighetsförsäljning) av aktierna. Dessutom kan värdet av de aktier som är föremål för pantsättning komma att minska över tiden.

Värdet på eventuella koncerninterna lån inom Koncernen, som är föremål för säkerhet till förmån för Obligationsinnehavarna, beror till stor del på den berörda gäldenärens förmåga att återbetala sådana koncernlån. Om den berörda gäldenären inte kan återbetala sina skuldförpliktelser efter en verkställighet av en pant över koncernlånen, kan Obligationsinnehavarna kanske inte återkräva hela eller något värde av den säkerhet som beviljats över koncernlånen.

Om intäkterna från en verkställighet av säkerheterna inte är tillräckliga för att återbetala alla belopp som ska betalas under Obligationerna, kommer Obligationsinnehavarna endast att ha ett icke säkerställt anspråk gentemot Emittenten och dess kvarvarande tillgångar (om sådana finns) för de belopp som kvarstår under eller avseende Obligationerna.

Begränsningar för företagsnytta avseende att ställa säkerhet och garantier till Obligationsinnehavarna (*Medium risk*)

En del av de säkerheter och garantier som ska beviljats för Obligationerna ställs av Emittentens dotterbolag. Om ett aktiebolag tillhandahåller säkerhet eller garantier för en annan parts skyldigheter utan att erhålla tillräcklig företagsnytta därav, kommer beviljandet av säkerhet eller garanti att kräva samtycke från alla aktieägare i pantsättaren/garantigivaren och är endast giltigt upp till det belopp som företaget kunde ha delat ut som utdelning till aktieägarna vid tidpunkten för säkerheten. Om ingen företagsnytta härrör från den säkerhet som tillhandahålls, kommer säkerheten att vara begränsad i värde. Följaktligen kan all säkerhet som beviljas av ett dotterbolag till Emittenten begränsas, vilket skulle ha en negativ inverkan på obligationsägarnas säkerställda position.

RISK FÖR OBLIGATIONSINNEHAVARNAS RÄTTIGHETER OCH REPRESENTATION

Obligationsinnehavarnas rättigheter beror på Agentens agerande och finansiella ställning (*Låg risk*)

Genom att köpa Obligationer accepterar varje Obligationsinnehavare av Obligationen utnämningen av Agenten (på utgivningsdatumet Intertrust (Sweden) AB), att agera för dess räkning och att utföra administrativa funktioner relaterade till Obligationerna. Agent har bland annat rätt att företräda Obligationsinnehavarna i alla rättsliga och administrativa förfaranden med avseende på Obligationerna. Agentens rättigheter, skyldigheter och skyldigheter som företrädare kommer dock för Obligationsinnehavarna vara föremål för bestämmelserna i Obligationsvillkoren, och det finns ingen specifik lagstiftning eller marknadspraxis i Sverige (vars lag styr Obligationsvillkoren) som skulle reglera Agentens utförande av sina uppgifter och skyldigheter i samband med Obligationerna. Det finns en risk att Agentens underlåtenhet att fullgöra sina uppgifter och skyldigheter korrekt eller överhuvudtaget kan påverka Obligationsinnehavarnas rättigheter.

Agenten kan ersättas av en efterträdande Agent i enlighet med Obligationsvillkoren. Generellt har efterträdaren Agent samma rättigheter och skyldigheter som den tidigare Agenten. Det kan dock vara svårt att hitta en efterträdare med kommersiellt godtagbara villkor eller alls. Vidare finns det en risk för att efterträdaren skulle bryta mot sina skyldigheter enligt Obligationsvillkoren eller att insolvensförfaranden skulle inledas mot den.

Det finns en risk att materialisering av någon av ovanstående risker kommer att ha en väsentlig negativ inverkan på upprätthållandet av rättigheterna för Obligationsinnehavarna och rättigheterna för Obligationsinnehavarna att få betalningar under Obligationerna.

Inga åtgärder mot obligationsinnehavarnas representant (*Låg risk*)

I enlighet med Obligationsvillkoren kommer Agenten representera alla Obligationsinnehavare i alla frågor som rör Obligationerna och Obligationsinnehavarna hindras från att vidta åtgärder mot Emittenten på egen hand. Följaktligen har enskilda Obligationsinnehavare inte rätt att vidta rättsliga åtgärder för att kräva betalning från Emittenten eller verkställighet av säkerheter som Emittenten beviljat och kan därför sakna effektiva rättsmedel om inte en nödvändig majoritet av obligationsinnehavarna är överens om att vidta sådana åtgärder. Det finns emellertid en risk för att en enskild Obligationsinnehavare i vissa situationer kan vidta egna åtgärder mot Emittenten (i strid med Obligationsvillkoren) som skulle kunna negativt påverka en förtida uppsägning av Obligationerna, eller annan åtgärd mot Emittenten.

För att göra det möjligt för Agenten att representera Obligationsinnehavare i domstol kan Obligationsinnehavarna och/eller deras nominerade behöva lämna in en skriftlig fullmakt för rättsliga förfaranden. Om inte alla Obligationsinnehavare lämnar in en sådan fullmakt skulle detta kunna påverka rättsprocessen negativt. Enligt Obligationsvillkoren har Agenten i vissa fall rätt att fatta beslut

och vidta åtgärder som binder alla Obligationsinnehavare. Följaktligen kan Agentens agerande i sådana ärenden påverka en Obligationsinnehavares rättigheter enligt Obligationsvillkoren på ett sätt som skulle vara oönskat för vissa av Obligationsinnehavarna. Det finns också en risk att en svensk domstol inte kommer att erkänna Agentens rätt enligt Obligationsvillkoren att företräda Obligationsinnehavare i domstol. Om en sådan skriftlig fullmakt inte kan erhållas från Obligationsinnehavarna, finns det en risk att Agenten inte kommer att kunna representera Obligationsinnehavarna i domstol, vilket skulle ha en negativ inverkan på Obligationsinnehavarens möjlighet att inleda ett juridiskt förfarande avseende Obligationerna.

RISKER RELATERAD TILL KONCERNENS FINANSIELLA TILLSTÅND

Emittenten är beroende av sina dotterbolag (*Medium risk*)

En betydande del av Koncernens tillgångar och intäkter finns i eller genereras av Emittentens dotterbolag. Emittenten är således beroende av att erhålla tillräckliga intäkter och kassaflöde från dotterbolagens verksamhet för att kunna göra betalningar under Obligationen. Följaktligen är Emittenten beroende av dotterbolagens tillgång av medel och deras rättsliga förmåga att göra utdelningar som ibland kan begränsas av företagsrestriktioner och lag. Om Emittenten inte får tillräckligt med pengar från sina dotterbolag kan Obligationsinnehavarnas förmåga att erhålla betalning enligt Obligationsvillkoren påverkas negativt.

Dotterbolagen är separata juridiska entiteter och har ingen skyldighet att göra utdelningar eller andra värdeöverföringar till Emittenten av vinster som genereras från deras verksamhet. Dotterbolagens förmåga att göra utdelningar eller andra värdeöverföringar till Emittenten begränsas bland annat av tillgången på medel, företagsrestriktioner och legala begränsningar (t.ex. begränsningar av värdeöverföringar).

Om Emittenten inte kan ta emot medel genom utdelning eller värdeöverföringar från ett eller flera dotterbolag kan detta påverka Emittentens förmåga att fullfölja sina betalningsförpliktelser under Obligationerna, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning, intäkter och resultat.

Koncernen eller dess tillgångar kanske inte skyddas från åtgärder från borgenärerna till något dotterbolag i Koncernen, vare sig enligt konkurslagen, genom avtal eller på annat sätt. Dessutom kan försummelser eller insolvens hos vissa dotterbolag i Koncernen leda till att Koncernen är skyldig att göra betalningar under garantier avseende sådana dotterföretags förpliktelser eller på grund av förekomsten av uppsägningsgrund i vissa av Koncernens lån som är kopplade till att en uppsägning sker under annan finansiell skuld (s.k. *cross defaults*).

KORT OM OBLIGATIONERNA

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

Obligationerna har STIBOR som räntebas. STIBOR utgör en referensränta enligt förordning (EU) 2016/1011 ("**Benchmarkförordningen**"). Per dagen för Prospektet är Swedish Financial Benchmark Facility AB, med organisationsnummer 559172-1773 administratör av STIBOR och ingår inte i det register som tillhandahålls av den Europeiska värdepappersmyndigheten ESMA i enlighet med artikel 36 av Benchmarkförordningen.

Emittent: ADDvise Group AB (publ), reg. nr. 556363-2115 och LEI-kod 549300C17TZXE1IEOA66.

De erbjudna Obligationerna: Vid tiden för detta Prospekt har det emitterats Initiala Obligationer till ett sammanlagt belopp om 250 000 000 SEK, samt Efterföljande Obligationer till ett belopp om 250 000 000 SEK.

Detta Prospekt har enbart upprättats i syfte att uppta de 250 000 000 SEK Efterföljande Obligationer som emitterats på Emissionsdagen för de Efterföljande Obligationerna den 5 november 2021 till handel.

Antal Obligationer: Vid tidpunkten för detta Prospekt har 25 000 Initiala Obligationer emitterats på Emissionsdagen samt 25 000 Efterföljande Obligationer på Emissionsdagen för de Efterföljande Obligationerna.

Detta prospekt avser endast upptagandet till handel av de 25 000 Efterföljande Obligationer som emitterades på Emissionsdagen för de Efterföljande Obligationerna den 5 november 2021.

Maximalt kan 50 000 Obligationer ges ut vid ett eller flera tillfällen under Obligationerna.

ISIN: SE0015222088.

Emissionsdag för de Efterföljande Obligationerna: 5 november 2021.

Emissionspris: Alla Efterföljande Obligationer som emitterades vid Emissionsdagen har emitterats på fullt betald basis till ett emissionspris om 100 procent. av det Nominella Beloppet. Emissionspriset för de Efterföljande Obligationerna kan ha en rabatt eller en premie jämfört med det Nominella Beloppet.

Räntesats: Räntan på Obligationerna är rörlig och kommer att vara tre månader STIBOR plus en rörlig marginal på 7,25 procent per år.

STIBOR: Räntan på Obligationerna beräknas med hänvisning till STIBOR. Per dagen för detta Prospekt ingår inte STIBOR-administratören i ESMA:s register över administratörer enligt artikel 36 i EU-förordning nr 2016/1011. Den tillämpliga procentsatsen publiceras på Swedish Financial Benchmark Facility AB:s webbplats för STIBOR (eller annan webbplats som ersätter den), informationen är kostnadsfri.

Ränteförfallodag: 21 februari, 21 maj, 21 augusti och 21 november varje år med start 21 augusti 2021. Ränta kommer ackumuleras från, men exkluderas, Emissionsdagen.

Nominellt belopp:

Obligationerna kommer ha ett nominellt belopp på 10 000 SEK och minsta tillåtna investering i Obligationerna är 1 250 000 SEK.

Obligationernas status:

Obligationerna är denominerade i SEK och varje Obligation faller under Obligationsvillkoren. Emittenten åtar sig att utföra betalningar i relation till Obligationerna och att efterfölja Obligationsvillkoren.

Obligationerna konstituerar direkta, generella, ovillkorliga och icke efterställda förpliktelser för Emittenten med vissa säkerheter och kommer alltid rangordnas som likställda med alla direkta, ovillkorliga och icke efterställda förpliktelser för Emittenten utan säkerheter, utan inbördes ordning, förutom de åtaganden som är prioriterade i enlighet med tvingande lag.

Garantier:

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

- ADDvise Tillquist AB;
- Aktiebolaget Germa;
- Hettich Labinstrument Aktiebolag;
- IM-Medico Svenska Aktiebolag;
- Kebo Inredningar Sverige Aktiebolag;
- Labrum Aktiebolag;
- Merit Cables Incorporated;
- Surgical Tables Incorporated;
- Sonar Oy;
- Sonesta Medical AB;
- MRC Systems FZE;
- Medisuite, LLC;
- Graham Medical Technologies, LLC; och
- Southern Life Systems, Inc.

Var för sig en "**Garantigivare**" och tillsammans "**Garantigivarna**".

Se avsnittet "*Beskrivning av väsentliga avtal – Garanti- och efterlevnadsavtal*", "*Garantigivarna*", "*Övrig information*" för mer detaljer.

Rangordning av garantierna:

Garantin från varje Garantigivare är ett generellt åtagande från den Garantigivaren och:

- rangordnas som likställda i rätt till betalning med alla existerande och framtida skulder till sådan Garantigivare som inte är efterställd Garantin i sin rätt till betalning; och
- rangordnas seniorett i rätt till betalning till alla existerande och framtida skulder till sådan Garantigivare som är uttryckligen efterställd Garantin.

Garantierna är begränsade enligt vad som är tillåtet för Garantigivarna att garantera enligt lag.

Säkerhet:

Obligationerna är säkerställda med säkerhetsintressen som beviljas på en lika och förstaprioritetsbasis över följande tillgångar:

- aktiekapitalet i Garantigivarna;
- nuvarande och framtida materiella internlån; och
- Förvärvskontona.

Förtida Inlösen ("call option"):	Emittenten har rätt att lösa in alla utestående Obligationer till fullo, oavsett tidpunkt, för Återbetalningspremien.
Återbetalningspremien:	(a) Återbetalningspremien innebär: (i) när som helst från och med Emissionsdagen till, men exklusive, Första Inlösendagen ett belopp per Obligation lika med 103,6250 procent. av det Nominella Beloppet plus resterande räntebetalningar, beräknade i enlighet med punkten (b) nedan, till och med Första Inlösendagen tillsammans med upplupen men obetalt ränta; (ii) när som helst från och med Första Inlösendagen till, men exklusive, den första bankdagen som faller 27 månader efter Emissionsdagen ett belopp per Obligation lika med 103,6250 procent. av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetalt ränta; (iii) när som helst från och med den första bankdagen som faller 27 månader efter Emissionsdagen till, men exklusive, den första bankdagen som faller 30 månader efter Emissionsdagen ett belopp per Obligation lika med 101,8125 procent. av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetalt ränta; (iv) när som helst från och med den första bankdagen som faller 30 månader efter Emissionsdagen till, men exklusive, den första bankdagen som faller 33 månader efter Emissionsdagen ett belopp per Obligation lika med 100,7250 procent. av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetalt ränta; och (v) när som helst från och med den första bankdagen som faller 33 månader efter Emissionsdagen till, men exklusive, Förfallodagen ett belopp per Obligation lika med 100 procent. av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetalt ränta. (b) För att beräkna resterande räntebetalningar i enlighet med (a)(i) så ska räntesatsen för perioden från avstämningsdagen till, men exklusive, den första bankdagen som faller 27 månader efter den Emissionsdagen beräknas vara den räntesats som gäller det datum som Obligationsinnehavarna notifieras om att Emittenten avser lösa in alla utestående Obligationer.
Obligatoriskt partiellt återköp:	Om det sammanlagda beloppet som står på Förvärvskontona den dag som faller 18 månader efter Emissionsdagen överstiger 5 000 000 SEK, ska Emittenten se till så att all nettoliquid ska användas för att partiellt lösa in Obligationerna till ett pris om 101,00 procent tillsammans med upplupen men obetald ränta på det återbetalda beloppet. Inlösendatumet ska falla senast på det första Ränteförfallodagen efter den första årsdagen av den Första Emissionensdagen. Den partiella inlösningen ska reducera det Nominella Beloppet för varje Obligation <i>pro rata</i> (avrundad till närmaste 1 000 SEK).
Obligatoriskt återköp:	Vid en Ägarförändringshändelse eller en Avnoteringshändelse, har varje Obligationsinnehavare rätt att begära att alla, eller endast vissa, av dennes Obligationer ska återköpas till ett pris som motsvarar 101,00 procent av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald ränta.
Första Inlösendagen:	Innebär dagen som infallit 24 månader efter den Emissionsdagen.
Förfallodagen:	Innebär 21 maj 2024.
Ägarförändringshändelse (Change of Control):	Innebär förekomsten av en eller flera händelser genom vilket en eller flera personer, gemensamt förvärvar kontroll över Emittenten och där "kontroll" betyder (a) förvärv av eller kontroll över, direkt eller indirekt, mer än 50 procent av rösterna i Emittenten, eller (b) rätten att direkt eller indirekt utse hela eller en majoritet av ledamöterna i Emittentens styrelse.

Avnoteringshändelse

Innebär att (i) Emittentens aktier inte är noterade eller upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market, Nasdaq First North eller en reglerad marknad eller (ii) handeln i Emittentens aktier på Nasdaq First North Growth Market, Nasdaq First North eller relevant reglerad marknad är avstängd under en period om 15 bankdagar i följd.

Vissa kovenanter och kovenanttest:

Obligationsvillkoren innehåller ett antal bestämmelser som begränsar Emittentens och andra bolag i Koncernens, bland annat:

- Emittenten ska inom 60 dagar från inlämnandet av ett certifikat i samband med att den reviderade årsredovisningen färdigställs eller i samband med ett förvärv finansierat med obligationslikvid, tillse att alla materiella bolag tillträder Garantiavtalet och att aktierna i sådant bolag pantsätts till Obligationsinnehavarna (representerade av agenten);
- begränsningar beträffande förändringar av affärsverksamhetens art jämfört med hur den såg ut på den Emissionsdagen;
- begränsningar avseende rätt ställa säkerhet för finansiella skulder;
- begränsningar avseende ingående nya skuldåtaganden för finansiella skulder; och
- begränsningar att distribuera tillgångar utanför Gruppen genom utdelningar, återköp av egna aktier, minskningar av aktiekapitalet, återbetala på aktieägarlån eller annan långsiktig skuld som rankar junior eller *pari passu* med Obligationerna eller andra liknande värdeöverföringar till aktieägare eller närstående till Emittenten;
- begränsningar i att ställa ut lån som inte är till ett bolag inom Gruppen eller inom den ordinarie verksamheten;
- avyttra tillgångar om inte sådan avyttring sker till marknadsvärde på armslängds avstånd på marknadsmässiga villkor och förutsatt att sådan avyttring inte har en materiellt negativ effekt. Ett materiellt Gruppbolag får aldrig avyttras.
- Emittenten ska tillse att Gruppens rörelsekrediter är outnyttjade i tre dagar i streck minst en gång per kalenderår och det måste gå minst sex månader mellan varje sådan period.

Obligationsvillkoren innehåller även vissa finansiella kovenanter avseende skuldsättningsgrad. Emittenten ska säkerställa att skuldsättningsgraden är lägre än:

- 4.75:1 från Emissionsdagen till (och inklusive) dagen som faller 12 månader efter Emissionsdagen;
- 4.35:1 från (men exklusive) dagen som faller 12 månader efter Emissionsdagen till (och inklusive) dagen som faller 24 månader efter Emissionsdagen; och
- 4.00:1 från (men exklusive) dagen som faller 24 månader efter Emissionsdagen till (och inklusive) Förfallodagen.

Obligationsvillkoren innehåller även vissa finansiella kovenanter avseende skuldsättningsgrad för upptagande av ny skuld i samband med utgivande av ytterligare obligationer eller förvärv av bolag som har tagit upp finansiell skuld. För att få ta upp ny skuld ska Emittenten ska säkerställa att skuldsättningsgraden är lägre än:

- 3.00:1 från Emissionsdagen till (och inklusive) dagen som faller 12 månader efter Första Emissionsdagen; och
- 2.75:1 från Emissionsdagen till (och inklusive) dagen som faller 12 månader efter Emissionsdagen.

Var och en av dessa kovenanter är föremål för betydande undantag och kvalifikationer som beskrivs i detalj i Obligationsvillkoren.

Ersätta Agenten

En Obligationsinnehavare (eller flera Obligationsinnehavare) som representerar minst tio (10) procent. av det justerat Nominellt Belopp kan, genom att underrätta Emittenten (sådan underrättelse kan endast med giltig verkan lämnas av en person som är en Obligationsinnehavare på bankdagen som omedelbart följer den dag då meddelandet mottas av Emittenten och ska, om det lämnas av flera Obligationsinnehavare, ges av dem gemensamt), begära att ett Obligationsinnehavsmöte hålls i syfte att entlediga Agenten och / eller Säkerhetsagenten och utse en ny agent och / eller den nya Säkerhetsagenten (i tillämpliga fall). Emittenten kan vid ett Obligationsinnehavsmötet som sammankallas av den eller genom ett Skriftligt Förfarande som initierats av den föreslå Obligationsinnehavare att Agenten och / eller Säkerhetsagenten entledigas och en ny Agent och / eller en ny Säkerhetsagent (som tillämpligt) utses.

Skriftligt Förfarande

- (a) Agenten ska inleda ett Skriftligt Förfarande (som får hållas elektroniskt) inte senare än fem (5) bankdagar efter mottagandet av en begäran från Emittenten eller en eller flera Obligationsinnehavare (eller sådan senare dag som kan vara nödvändig av tekniska eller administrativa skäl) genom att skicka ett meddelande till varje sådan person som är registrerad som Obligationsinnehavare på bankdagen föregående den dag då meddelandet skickas.
- (b) Om Emittenten vill ersätta Agenten kan Emittenten skicka ett meddelande i enlighet med punkten (a) ovan till varje Obligationsinnehavare med en kopia till Agenten.
- (c) Ett meddelande i enlighet med punkten (a) ovan ska innehålla (i) varje begäran om ett beslut av Obligationsinnehavare, (ii) en beskrivning av skälen för varje begäran, (iii) en specifikation av den bankdag på vilken en person måste vara registrerad som en Obligationsinnehavare för att äga rätt att rösta, (iv) instruktioner och anvisningar om var ett formulär finns för att svara på begäran (sådan formulär ska innehålla ett val att rösta ja eller nej för varje begäran) samt ett fullmaktsformulär, och (v) den angivna tidsperioden inom vilken Obligationsinnehavare måste svara på begäran (sådan tidsperiod att omfatta minst femton (15) bankdagar från meddelandet enligt punkten (a) ovan. Om röstningen ska ske elektroniskt ska instruktioner för sådan röstning inkluderas i meddelandet.
- (d) När erforderlig samtyckesmajoritet av det totala justerade Nominella Beloppet har mottagits i ett Skriftligt Förfarande, ska det relevanta beslutet anses antaget, i förekommande fall, även om tidsperioden för svar i det Skriftliga Förfarandet ännu inte har löpt ut.

Återbetalning i förtid

- (a) Vid en Ägarförändringshändelse och / eller Avnoteringshändelse ska varje Obligationsinnehavare ha rätt att begära att alla, eller endast några av dess Obligationer, återköps till ett pris per Obligation lika med 101 procent. av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald ränta, under en period av femton (15) arbetsdagar efter ett meddelande från Emittenten om Ägarförändringshändelsen och / eller Avnoteringshändelsen närmare beskrivet nedan (*Information om återbetalning i förtid*) (efter vilken tidsperiod sådana rättigheter upphör). En sådan period kan dock inte börja tidigare än när Ägarförändringshändelsen inträffade och / eller Avnoteringshändelsen.
- (b) Meddelandet från Emittenten närmare beskrivet nedan (*Information om återbetalning i förtid*) ska innehålla dagen för återköpet och instruktioner avseende de åtgärder som en Obligationsinnehavare behöver vidta om den vill att Obligationer som innehas av denne ska

återköpas. Om en Obligationsinnehavare har begärt detta och handlat i enlighet med instruktionerna i meddelandet från Emittenten, ska Emittenten återköpa relevanta Obligationer och återköpsbeloppet ska förfalla till betalning på den återköpsdag som anges i det meddelande som Emittenten ger i enlighet med (*Information om återbetalning i förtid*) närmare beskrivet nedan. Återköpsdagen måste falla senast tjugo (20) arbetsdagar efter utgången av den period som avses i punkten (a) ovan.

- (c) Emittenten ska uppfylla kraven i tillämpliga lagar eller -regler i samband med återköp av Obligationer. I den mån bestämmelserna i sådana lagar och förordningar strider mot bestämmelserna i denna punkt (c) ska Emittenten följa gällande lagar och regler och det ska inte anses att Emittenten har brutit mot sina skyldigheter enligt klausul 9.4 i Obligationsvillkoren på grund av en sådan konflikt.

Obligationer som återköpts av Emittenten i enlighet med klausul 9.4 av Obligationsvillkoren kan efter Emittentens diskretion behållas eller säljas men inte annulleras (annat än i samband med en total inlösen av alla Obligationer).

Information om återbetalning i förtid:

Emittenten ska omedelbart meddela Agenten och Obligationsinnehavarna efter att ha fått kännedom om en händelse av Ägarförändringshändelse och / eller Avnoteringshändelse och ska förse Agenten med sådan ytterligare information som Agenten rimligen kan begära efter mottagandet av ett sådant meddelande. Ett meddelande angående en Ägarförändringshändelse kan ges i förväg om förekomsten av en Ägarförändringshändelse, förutsatt att en sådan Ägarförändringshändelse inträffar, om det finns ett slutgiltigt avtal som tillhandahåller Ägarförändringshändelse.

Syfte:

Emissionslikviden ska användas för att finansiera förvärv (inbegripet ersättning för fullbordande av förvärv och, om tillämpligt och enligt Emittentens gottfinnande, tilläggsköpeskilling) inklusive, men inte begränsat till, förvärven av Southern Life Systems, Inc. och Poly Pharmaceuticals, Inc.

Överlåtbarhet:

Obligationerna är fritt överlåtbara. Obligationsinnehavare kan dock vara föremål för köp- eller överföringsbegränsningar avseende Obligationerna enligt de lokala lagar som en Obligationsinnehavare kan vara föremål för. Varje Obligationsinnehavare måste säkerställa att sådana begränsningar efterlevs på egen bekostnad.

Uptagande till handel av de Efterföljande Obligationerna:

Ansökan har gjorts för att notera de Efterföljande Obligationerna på Nasdaq Stockholm.

Agent:

Intertrust (Sweden) AB, reg. nr. 556625-5476.

Säkerhetsagent:

Intertrust (Sweden) AB, reg. nr. 556625-5476.

Arrangör och emissionsinstitut:

Pareto Securities AB, reg. nr. 556206-8956.

Tillämplig lag för obligationerna:

Svensk lag.

Tillämplig lag för garanti- och efterlevnadsavtalet:

Svensk lag.

Risikfaktorer:

En investering i Obligationerna involverar en substantiell risk och framtida investerare bör därför läsa sektionen "*Risikfaktorer*" för en beskrivning av särskilda faktorer som de noggrant bör överväga före de bestämmer sig för att investera i Obligationerna.

ANSVARSUTFÄSTELSE

Emissionen av Obligationerna auktoriserades genom beslut av styrelsen i Emittenten den 11 maj 2021, och emitterades därefter av Emittenten den 5 november 2021. Detta Prospekt har förberetts i samband med Emittentens ansökan att notera Obligationerna på företagsobligationslistan på Nasdaq Stockholm, i enlighet med Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 om komplettering av Europaparlamentets och Rådet förordning (EU) 2017/1129.

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart baserat på att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Sådant godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller något stöd för kvaliteten på de obligationer som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 20 december 2021. Prospektet är giltigt i högst 12 månader från och med detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämpligt när prospektet inte längre är giltigt.

Bolaget ansvarar för innehållet i Prospektet och försäkrar att informationen i Prospektet, såvitt Bolaget känner till, överensstämmer med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd utelämnats. Bolagets styrelse ansvarar även, i den utsträckning som följer av lag, för innehållet i Prospektet och försäkrar att informationen i Prospektet, såvitt Bolagets styrelse känner till, överensstämmer med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd utelämnats.

Stockholm den 20 december 2021

ADDvise Group AB (publ)

Styrelsen

BESKRIVNING AV VÄSENTLIGA AVTAL

Det följande är en sammanfattning av huvudsakliga villkor i väsentliga avtal som Emittenten och Garantigivarna är part till och som anses vara utanför den ordinära affärsverksamheten. De följande sammanfattningarna syftar inte till att beskriva alla tillämplbara bestämmelser och villkor för sådana arrangemang.

Garanti- och efterlevnadsavtal

Garantigivarna och Emittenten har ingått ett garanti- och efterlevnadsavtal med Säkerhetsagenten den 18 juni 2021 ("**Garanti- och efterlevnadsavtalet**"), enligt vilket Garantigivarna har accepterat att gemensamt och solidariskt garantera:

- den punktliga betalningen och det fulla och presterandet under Obligationsvillkoren inom tillämpliga uppskovsperioder av alla garanterade åtaganden, inklusive betalning av kapital och premier om sådana finns, samt ränta i enlighet med Finansieringsdokument när dessa ska betalas, oavsett om det är vid förfallotidpunkten, på grund av avtalsbrott, genom inlösen eller annars, och ränta på sådana förpliktelser, och alla andra monetära åtaganden från Emittenten till de garanterade parterna under Finansieringsdokumenten;
- det fulla och punktliga presterandet inom tillämpliga uppskovsperioder av alla andra åtaganden och förpliktelser för Garantigivarna under Finansieringsdokumenten; och
- det fulla och punktliga presterandet av alla förpliktelser för Garantigivarna under säkerhetsdokumenten.

Garantierna är begränsade till vad som är tillåtligt enligt gällande rätt i de olika jurisdiktioner i vilka Garantigivarna är inkorporerade.

Förpliktelserna och skulderna för varje Garantigivare som är inkorporerad i Sverige ska vara begränsade, om (och endast om) det krävs enligt bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005: 551) som reglerar fördelning av tillgångar och andra värdeöverföringar (kapitel 17, Avsnitt 1-4) (eller motsvarande från tid till annan) och olagligt ekonomiskt stöd och det är underförstått att Garantigivarnas skyldigheter enligt detta avtal endast ska gälla i den utsträckning som tillåts enligt ovan nämnda bestämmelser i aktiebolagslagen.

BESKRIVNING AV KONCERNEN

Historia och utveckling för Emittenten

ADDvise Group AB (publ) bildades den 6 juni 1989 och registrerades 6 juli 1989 och är ett svensk publikt aktiebolag som lyder under svensk rätt med organisationsnummer 556363-2115. Emittentens identitetskod för juridiska personer (LEI) är 549300C17TZXE1IEOA66.

Emittenten har sitt säte på Grev Turegatan 30, 114 38 Stockholm och företagets huvudkontor ligger på Grev Turegatan 30, 114 38 Stockholm med telefonnummer 08-128 766 00. Webbplatsen för Emittenten är addvisigroup.se. Informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet om inte den informationen införlivas genom hänvisning i Prospektet.

I enlighet med bolagsordningen, antagen den 23 april 2021, är Bolagets verksamhetsföremål att Bolaget genom hel- eller delägda dotterbolag ska idka handel med och tillverka huvudsakligen medicinteknisk utrustning och produkter samt driva annan därmed förenlig verksamhet.

Historia och utveckling för Garantigivarna

Historia och utveckling för ADDvise Tillquist AB

ADDvise Tillquist AB bildades den 24 oktober 2003 och registrerades 6 december 2003 och är ett svenskt aktiebolag som lyder under svensk rätt med organisationsnummer 556652-4467 och har ingen identitetskod för juridiska personer (LEI). ADDvise Tillquist AB:s registrerade adress och huvudkontor ligger på Renvägen 1, 352 45 Växjö med telefonnummer 0847-93900.

I enlighet med bolagsordningen, antagen den 14 juni 2021, är bolagets verksamhetsföremål att bolaget ska bedriva utveckling, handel och service med elkomponenter för industriellt bruk, sjukvårds- och laboratorieprodukter för vågar samt bedriva produktutveckling, tillverkning och handel med arbetsmiljörelaterade produkter för industri- och butiksmiljö samt annan därmed förenlig verksamhet.

ADDvise Tillquist säljer och marknadsför vågar och utrustning till laboratorium, industri och handel.

Historia och utveckling för Aktiebolaget Germa

Aktiebolaget Germa bildades den 12 februari 1963 och registrerades 20 mars 1963 och är ett svenskt aktiebolag som lyder under svensk rätt med organisationsnummer 556086-9413 och har ingen identitetskod för juridiska personer (LEI). Aktiebolaget Germas registrerade adress och huvudkontor ligger på Industrigatan 54, 291 02, Kristianstad med telefonnummer 0441-23030.

I enlighet med bolagsordningen, antagen den 14 juni 2021, är bolagets verksamhetsföremål att bolagets verksamhet ska bestå av tillverkning och försäljning av teknisk konfektion för sjukvård, räddnings- och skyddsutrustning och därmed förenlig verksamhet.

Historia och utveckling för Hettich Labinstrument Aktiebolag

Hettich Labinstrument Aktiebolag bildades den 3 januari 1994 och registrerades 15 februari 1994 och är ett svenskt aktiebolag som lyder under svensk rätt med organisationsnummer 556482-6039 och har ingen identitetskod för juridiska personer (LEI). Hettich Labinstruments registrerade adress och huvudkontor ligger på Wenngarn 443, 193 91, Sigtuna med telefonnummer +46 8 752 00 30.

I enlighet med bolagsordningen, antagen den 14 juni 2021, är bolagets verksamhetsföremål att bolagets verksamhet ska vara att bedriva försäljning av laboratorieutrustning företrädesvis till sjukvård.

Historia och utveckling för IM-Medico Svenska Aktiebolag

IM-Medico Svenska Aktiebolag bildades den 3 november 1986 och registrerades 17 november 1986 och är ett svenskt aktiebolag som lyder under svensk rätt med organisationsnummer 556287-5467 och har ingen identitetskod för juridiska personer (LEI). IM-Medico Svenska Aktiebolags registrerade adress och huvudkontor ligger på Industrivägen 7, 171 48, Solna med telefonnummer 0871-55510.

I enlighet med bolagsordningen, antagen den 14 juni 2021, är bolagets verksamhetsföremål att bolagets ska bedriva försäljning av medicinteknisk utrustning och därmed sammanhängande produkter, äga och förvalta aktier och fastigheter och därmed förenlig verksamhet.

Historia och utveckling för Kebo Inredningar Sverige Aktiebolag

Kebo Inredningar Sverige Aktiebolag bildades den 19 februari 2002 och registrerades 22 mars 2002 och är ett svenskt aktiebolag som lyder under svensk rätt med organisationsnummer 556624-5212 och har ingen identitetskod för juridiska personer (LEI). Kebo Inredningar Sverige Aktiebolags registrerade adress och huvudkontor ligger på Grev Turegatan 30, 114 38 Stockholm.

I enlighet med bolagsordningen, antagen den 1 oktober 2010, är bolagets verksamhetsföremål att bolagets ska marknadsföra och försälja inredning och skyddsventilation för laboratorier samt idka därmed förenlig verksamhet.

Historia och utveckling för Labrum Aktiebolag

Labrum Aktiebolag bildades den 30 december 1977 och registrerades 30 mars 1978 och är ett svenskt aktiebolag som lyder under svensk rätt med organisationsnummer 556196-7257 och har ingen identitetskod för juridiska personer (LEI). Labrum Aktiebolags registrerade adress och huvudkontor ligger på Industrivägen 7, 171 48, Solna med telefonnummer 0850-557800.

I enlighet med bolagsordningen, antagen den 14 juni 2021, är bolagets verksamhetsföremål att bolagets ska bedriva försäljning av laboratorieinredningar och ventilationsprodukter samt idka därmed förenlig verksamhet.

Historia och utveckling för Merit Cables Incorporated

Merit Cables Incorporated bildades den 8 oktober 2001 och registrerades 13 oktober 2001 och är ett aktiebolag inkorporerat i Kalifornien som lyder under lagarna i Kalifornien med organisationsnummer 33-0984581 och har ingen identitetskod för juridiska personer (LEI). Merit Cables Incorporated registrerade adress och huvudkontor ligger på 830 Poinsettia St N, Santa Ana, CA 92701, USA med telefonnummer +1 714-918-1932.

Bolagets verksamhetsföremål är att designa, tillverka, marknadsföra och sälja medicintekniska kablar för sjukvård.

Historia och utveckling för Surgical Tables Incorporated

Surgical Tables Incorporated bildades den 11 augusti 2004 och registrerades 11 augusti 2004 och är ett aktiebolag inkorporerat i Massachusetts som lyder under lagarna i Massachusetts med

organisationsnummer 83-0403327 och har ingen identitetskod för juridiska personer (LEI). Surgical Tables Incorporated registrerade adress och huvudkontor ligger på 2 Debush Ave, Middleton, MA 01949, USA med telefonnummer +1 888-737-5044.

Bolagets verksamhetsföremål är att designa, tillverka och sälja c-arm operationsbord för sjukvård.

Historia och utveckling för Sonar Oy

Sonar Oy bildades den 31 december 2010 och registrerades 31 december 2010 och är ett aktiebolag inkorporerat i Finland som lyder under finländsk rätt med organisationsnummer 2353862-0 och identitetskod för juridiska personer (LEI) är 743700AYBAOQNG86LW21. Sonar Oy registrerade adress och huvudkontor ligger på Taivalmäki 11, 02200 Espoo med telefonnummer 020-7411990.

Bolagets verksamhetsföremål är att marknadsföra och sälja röntgenutrustning till industri och sjukvård.

Historia och utveckling för Sonesta Medical AB

Sonesta Medical AB bildades den 1 oktober 1982 och registrerades 2 februari 1984 och är ett svenskt aktiebolag som lyder under svensk rätt med organisationsnummer 556287-5467 och har ingen identitetskod för juridiska personer (LEI). Sonesta Medical AB registrerade adress och huvudkontor ligger på Industrivägen 7, 171 48, Solna med telefonnummer +46 8 502 572 80.

I enlighet med bolagsordningen, antagen den 14 juni 2021, är bolagets verksamhetsföremål att bolagets ska bedriva import, export samt tillverkning och försäljning av medicinskt teknisk utrustning, samt idka därmed förenlig verksamhet.

Historia och utveckling för Medisuite, LLC

Medisuite, LLC bildades den 11 december 2013 och registrerades den 11 december 2013 och är ett aktiebolag inkorporerat i North Carolina som lyder under lagarna i North Carolina med organisationsnummer C2013 345 00665 och har ingen identitetskod för juridiska personer (LEI). Medisuite, LLC registrerade adress och huvudkontor ligger på 160 MacGregor Pines Dr Ste 110 Cary, NC, 27511-6037 USA med telefonnummer +1 919-200-6952

Bolagets verksamhetsföremål är att marknadsföra och tillhandahålla läkemedel online.

Historia och utveckling för Graham Medical Technologies, LLC

Graham Medical Technologies, LLC bildades den 17 juli 2003 och registrerades den 17 juli 2003 och är ett aktiebolag inkorporerat i Michigan som lyder under lagarna i Michigan med organisationsnummer B4848J och har ingen identitetskod för juridiska personer (LEI). Graham Medical Technologies, LLC registrerade adress och huvudkontor ligger på 16137 Leone Dr Macomb, MI, 48042-4063 USA med telefonnummer +1 586-677-9600.

Bolagets verksamhetsföremål är att utveckla, marknadsföra och tillhandahålla ortopediska implantat.

Historia och utveckling för Southern Life Systems, Inc.

Southern Life Systems, Inc. bildades den 9 september 1977 och registrerades den 9 september 1977 och är ett aktiebolag inkorporerat i Georgia som lyder under lagarna i Georgia med organisationsnummer J408197 och har ingen identitetskod för juridiska personer (LEI). Southern Life

Systems, Inc. registrerade adress och huvudkontor ligger på 7320 Central Avenue, Georgia 31406, USA med telefonnummer +1 912-355-9494.

Bolagets verksamhetsföremål är att designa, utveckla och tillhandahålla medicintekniska produkter, produkter för långtidsvård och anslutningslösningar för elektroniska patientjournaler.

Affärsidé och strategi

ADDvise är leverantör av utrustning till sjukvårds- och forskningsenheter. Koncernen består av ett 10-tal dotterbolag organiserade i två affärsområden, Lab och Sjukvård. Försäljning sker globalt. Koncernen har en tydlig förvärvsstrategi med syfte att höja aktieägarvärdet och bredda verksamheten – både geografiskt och produktmässigt. Koncernens dotterbolag inom affärsområdet Lab skapar moderna forskningsenheter genom att tillhandahålla laboratorieinredning, skyddsventilation, klimat-/renrum och laboratorieapparatur till bland annat läkemedelsindustrin och life scienceforskningen. Koncernens dotterbolag inom affärsområdet Sjukvård utvecklar och marknadsför medicinteknisk utrustning, såväl avancerad som konventionell, samt förbrukningsmaterial till sjukvården.

Kompletterande förvärv är en av hörnstenarna i Koncernen. Förvärvsstrategin är tydlig och beprövad. Intressanta förvärvskandidater är bolag som är verksamma inom något av Koncernens två affärsområden och som stärker Koncernen närvaro på marknaden. Fokus ligger framförallt på produktbolag som har etablerade produkter med inte allt för hög teknikhöjd. Viktigt är också att bolagen är lönsamma och har goda kassaflöden.

De viktigaste drivkrafterna för Koncernens tjänster och produkter är de demografiska förändringarna. Med en ökande och åldrande befolkning ställs allt högre krav på forskning och sjukvård. Det är i denna efterfrågan som Koncernens företag vill verka.

Varumärken och koncept

Koncernens affärsområde Lab skapar moderna forskningsenheter och erbjuder ett komplett sortiment inom produktområdena laboratorieinredning, skyddsventilation, laboratorieutrustning, renrum, klimatrum, vågteknik och service. Affärsområdet består av dotterbolagen Labrum Aktiebolag, Kebo Inredningar Sverige Aktiebolag, ADDvise Tillquist AB, Hettich Labinstrument AB och MRC Systems FZE. Labrum Aktiebolag och Kebo Inredningar Sverige Aktiebolag är leverantörer av laboratorieinredning, skyddsventilation, laboratorieutrustning och renrum/klimatrum. ADDvise Tillquist AB utvecklar, tillverkar och säljer vågar till forsknings-, industri- och livsmedelssektorn samt utför service och underhåll på vågar och laboratorieutrustning enligt serviceavtal. Vågar med varumärket Stathmos ingår i bolagets produktportfölj. Hettich Labinstrument AB är en leverantör av förbrukningsartiklar, instrument och laboratorieutrustning till sjukvård, forskning och industri. MRC Systems FZE är specialister inom renrum och klimatrum till sjukhus och läkemedelsindustrin.

Koncernens affärsområde Sjukvård utvecklar och säljer utrustning, undersökningsstolar och operationsbord till enheter inom akut-, intensiv- och ambulanssjukvården globalt. Affärsområdet består av dotterbolagen Aktiebolaget Germa, IM-Medico Svenska Aktiebolag, Sonesta Medical AB, Surgical Tables Incorporated, Sonar Oy och Merit Cables Incorporated. Aktiebolaget Germa utvecklar, marknadsför och tillverkar produkter inom räddning, skydd- och ambulansutrustning. IM-Medico Svenska Aktiebolag har en distributionsverksamhet, innebärande att bolaget köper in produkter från leverantörer över hela världen, och levererar dem till i första hand de nordiska marknaderna. IM-Medico Svenska Aktiebolag har cirka 25–30 avtal med svenska regioner. Sonesta Medical ABs och Surgical Tables Incorporateds verksamheter omfattar tillverkning, utveckling, marknadsföring och försäljning av produkter under de egna varumärkena Sonesta Medical ABs och Surgical Tables

Incorporated. Sonar Oys produktportfölj består av ultraljudsapparatur för hälso- och sjukvård, veterinärer och industriellt bruk. Merit Cables Incorporated säljer kablar, kontakter och ledningar för medicinsk patientövervakning. Koncernens affärsområde Sjukvård finns på flera platser i Sverige, Europa, USA och vissa delar av Asien och Australien.

Affärsmodell och marknadsöversikt

ADDvise levererar inredning och utrustning till sjukvårds- och forskningsenheter över hela världen. En allt större del av forskningen sker i laboratorier, vilket leder till att fler anläggningar byggs, och att befintliga anläggningar moderniseras. En effekt av utvecklingen är att behovet av egenvård ökar. När befolkningen blir större och fler lever längre, förväntas allt fler kunna ta hand om sig själva. Regionerna kan inte ta emot alla och fler måste istället vända sig till privata vårdalternativ. Sammantaget innebär detta att behovet av företag som ADDvise kommer att öka i framtiden.

Avgörande för framgång blir om man har rätt produkter och positionerar sig på rätt sätt. För att möta marknadsens krav, fokuserar ADDvise på ökad internationalisering, innovativ produktutveckling och attraktiva helhetslösningar. Med en global verksamhet och bred produktportfölj ökar också möjligheterna till internationell tillväxt när priserna pressas i Sverige och på andra marknader. ADDvise verkar framförallt inom Sverige, Europa och USA.

Förvärv är en av de viktigaste komponenterna i Koncernens tillväxtstrategi. Syftet med förvärven är att skapa en kritisk volym i de olika branscher som Koncernen verkar inom. Genom den kritiska volymen och den industriella logiken i förvärven kan befintliga verksamheter förstärkas och nya marknadsandelar vinnas. På kostnadssidan ska sedvanliga synergier uppnås.

Aktiekapital och ägarstruktur för Emittenten

Aktierna i Emittenten är denominerade i SEK. Aktierna i serie A bär en röst vardera och aktier av serie B bär 1/10 röst. Per dagen för detta Prospekt hade Emittenten ett emitterat aktiekapital om 16 510 727,30 SEK. Emittenten har totalt 165 107 273 aktier, uppdelat i 7 619 439 serie A aktier och 157 487 834 serie B aktier. Emittentens aktier är noterade på Nasdaq First North.

Följande tabell visar ägarstrukturen i Bolaget som det såg ut 28 oktober 2021, med de ändringar som är kända för Bolaget. Bolaget är ett avstämningsbolag och bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister som förs av Euroclear Sweden AB.

Aktieägare	Antal aktier	Aktiekapital	Rösträtt
Per Åhlgren genom bolag	33 399 953	20,23%	14,29%
Rikard Akhtarzand, privat och genom bolag	13 423 385	8,13%	15,84%
Magnus Vahlquist, privat och genom bolag	13 285 534	8,05%	7,08%
Joh. Berenberg, Grossler & Co. KG, genom fond	11 015 322	6,67%	4,71%
Caracal AB	6 446 696	3,90%	6,99%

Aktieägare	Antal aktier	Aktiekapital	Rösträtt
Fondita Fondbolaget AB, genom fond	6 274 210	3,80%	2,68%
Lupus Alpha Asset Management AG, genom fond	6 000 000	3,63%	2,57%
Alcur Fonder AB, genom fond	4 370 734	2,65%	1,87%
Staffan Torstensson genom bolag	3 816 660	2,31%	3,94%
Erik Mitteregger	3 500 000	2,12%	1,50%
Övriga ägare	63 574 779	38,51%	38,51%
Totalt	165 107 273	100%	100%

Större aktieägare

De största aktieägarna framgår av tabellen ovan, utöver Per Åhlgren och Rikard Akhtarzand innehar ingen aktieägare direkt eller indirekt, mer än 10 procent av aktierna eller rösterna i Emittenten.

Aktieinnehavare i styrelse och bolagsledningen

Följande personer i Emittentens styrelse innehar aktier i Emittenten:

- Staffan Torstensson (privat och/eller genom bolag) – 3 816 660 aktier, varav 600 000 är A-aktier och 3 216 660 är B-aktier;
- Erland Pontusson (privat och/eller genom bolag) – 176 518 aktier, varav 29 420 är A-aktier och 147 098 är B-aktier;
- Rikard Akhtarzand (privat och/eller genom bolag) – 13 423 385 aktier, 2 620 416 är A-aktier och 10 802 969 B-aktier;
- Fredrik Celsing (privat och/eller genom bolag) – 37 589 B-aktier;

Följande personer i Koncernens ledningsgrupp innehar aktier i Emittenten:

- Rikard Akhtarzand – se ovan under beskrivning av aktieinnehav för personer i Emittentens styrelse.
- Bengt Miller (privat och/eller genom bolag) – 102 843 B-aktier.
- Hanna Myhrman (privat och/eller genom bolag) – 6 940 B-aktier.

Aktieägaravtal

Styrelsen känner ej till några aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare. Styrelsen känner inte heller till några andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Sedvanligt minoritetsskydd regleras enligt aktiebolagslagen.

Aktiekapital och ägarstruktur för Garantigivarna

Aktiekapital och ägarstruktur för ADDvise Tillquist AB

Per dagen för detta prospekt har ADDvise Tillquist AB ett registrerat aktiekapital om 100 000 SEK fördelat på 1 000 aktier. Samtliga aktier ägs av Emittenten.

Aktiekapital och ägarstruktur för Aktiebolaget Germa

Per dagen för detta prospekt har Aktiebolaget Germa ett registrerat aktiekapital om 100 000 SEK fördelat på 1 000 aktier. Samtliga aktier ägs av Emittenten.

Aktiekapital och ägarstruktur för Hettich Labinstrument Aktiebolag

Per dagen för detta prospekt har Hettich Labinstrument Aktiebolag ett registrerat aktiekapital om 100 000 SEK fördelat på 1 000 aktier. Samtliga aktier ägs av Emittenten.

Aktiekapital och ägarstruktur för IM-Medico Svenska Aktiebolag

Per dagen för detta prospekt har IM-Medico Svenska Aktiebolag ett registrerat aktiekapital om 100 000 SEK fördelat på 1 000 aktier. Samtliga aktier ägs av Emittenten.

Aktiekapital och ägarstruktur för IM-Medico Svenska Aktiebolag

Per dagen för detta prospekt har IM-Medico Svenska Aktiebolag ett registrerat aktiekapital om 201 000 SEK fördelat på 2 010 aktier. Samtliga aktier ägs av Emittenten.

Aktiekapital och ägarstruktur för Labrum Aktiebolag

Per dagen för detta prospekt har Labrum Aktiebolag ett registrerat aktiekapital om 350 000 SEK fördelat på 350 aktier. Samtliga aktier ägs av Emittenten.

Aktiekapital och ägarstruktur för Merit Cables Incorporated

Per dagen för detta prospekt har Merit Cables Incorporated ett registrerat aktiekapital om 1 000 000 stamaktier, med ett nominellt värde om 1 USD, varav 99 999 aktier, som utgör aktierna är emitterade och utestående. Samtliga aktier ägs av Emittenten.

Aktiekapital och ägarstruktur för Surgical Tables Incorporated

Per dagen för detta prospekt har Surgical Tables Incorporated ett registrerat aktiekapital om 275 000 stamaktier, med ett nominellt värde om 0 USD, varav 100 aktier, som utgör aktierna är emitterade och utestående. Samtliga aktier ägs av Emittenten.

Aktiekapital och ägarstruktur för Sonar Oy

Per dagen för detta prospekt har Sonar Oy ett registrerat aktiekapital om 19 000 EUR fördelat på 190 aktier. Samtliga aktier ägs av Emittenten.

Aktiekapital och ägarstruktur för Sonesta Medical AB

Per dagen för detta prospekt har Sonesta Medical AB ett registrerat aktiekapital om 100 000 SEK fördelat på 100 aktier. Samtliga aktier ägs av Emittenten.

Aktiekapital och ägarstruktur för MRC Systems FZE

Per dagen för detta prospekt har MRC Systems FZE ett registrerat aktiekapital om AED 1 000 000 fördelat på 1 aktie. Samtliga aktier ägs av Emittenten.

Aktiekapital och ägarstruktur för Graham Medical Technologies, LLC

Per dagen för detta prospekt har Graham Medical Technologies totalt 100 aktier. Samtliga aktier ägs av Emittenten.

Aktiekapital och ägarstruktur för Medisuite, LLC

Per dagen för detta prospekt har Medisuite, LLC ett registrerat aktiekapital om USD 100 000 fördelat på 100 aktier. Samtliga aktier ägs av Emittenten.

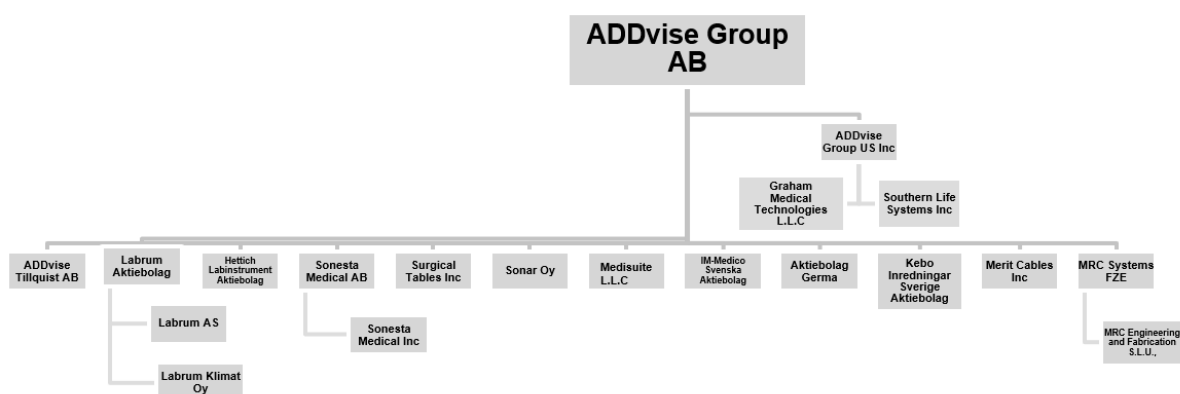
Aktiekapital och ägarstruktur för Southern Life Systems, Inc.

Per dagen för detta prospekt har Southern Life Systems, Inc. totalt 447 970 aktier. Samtliga aktier ägs av Emittenten.

Översikt över Koncernstrukturen

För närvarande äger Emittenten, direkt eller indirekt, nitton (19) dotterbolag.

Verksamheten utförs av dotterbolagen och Emittenten är därför beroende av dess dotterbolag för att generera intäkter och vinst för att ha möjlighet att fullgöra sina betalningsåtaganden under Obligationerna. Garantivarna är således också beroende av sina respektive dotterbolag för att generera intäkter och vinst för att ha möjlighet att fullgöra sina betalningsåtaganden.



Nyligen inträffade händelser

Den 30 juli 2021 ingick Emittenten aktieöverlåtelseavtal med aktieägarna i Medisuite, LLC avseende förvärv av 100 procent av aktierna i Medisuite, LLC. Medisuite, LLC är ett amerikanskt nätapotek med säte i Cary, North Carolina, som specialiserar sig på läkemedel för mäns hälsa.

Den 15 september 2021 ingick Emittenten aktieöverlåtelseavtal med aktieägarna i Graham Medical Technologies, LLC avseende förvärv av 100 procent av aktierna i Graham Medical Technologies, LLC. Graham Medical Technologies, LLC har specialiserat sig på utveckling av ortopediska implantat och stentar för fot- och fotledskirurgi.

Den 24 november 2021 ingick Emittenten aktieöverlåtelseavtal med aktieägarna i Southern Life Systems, Inc avseende förvärv av 100 procent av aktierna i Southern Life Systems, Inc. Southern Life Systems, Inc har specialiserat sig på utrustning och mjukvara för övervakning av patienter i långtidsvård. Emittenten har även under oktober 2021 tecknat en avsiktsförklaring avseende förvärv av Poly Pharmaceutical Inc.

Betydande förändringar och trender

Det har inte skett några väsentliga negativa förändringar i Koncernens framtidsutsikter eller finansiella resultat sedan dagen för offentliggörandet av dess senaste reviderade årsredovisning från 2020.

Finansiering av Koncernens verksamhet

Utöver emissionen av Obligationerna och refinansieringen av Emittentens utestående obligationslån har det inte skett några väsentliga förändringar i Koncernens upplånings- och finansieringsstruktur sedan förra räkenskapsåret år 2020.

Framtida finansiering av Koncernens verksamhet

Koncernen är i huvudsak finansierad genom aktiekapital och obligationslån och avser att fortsatt finansiera sin verksamhet i huvudsak genom aktiekapital och obligationslån.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Varken Emittenten eller Koncernen är, eller har under de senaste tolv månaderna varit, part till ett rättsligt-, myndighets- eller skiljeförfarande som har haft eller skulle haft en väsentlig negativ effekt på Koncernens finansiella position eller lönsamhet. Emittenten är inte heller medveten om några sådana avvaktande eller hotande förfaranden som skulle kunna leda till att Emittenten eller något annat bolag i Koncernen blir part i sådant förfarande.

Information om beskattning

Skattelagstiftning i investerarens hemmedelemsstat och Emittentens medlemsstat kan påverka eventuella intäkter från obligationerna.

Kreditbetyg

Inget kreditbetyg har tilldelats varken Emittenten, Garantigivarna eller Obligationerna.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE FÖR EMITTENTEN

Styrelsen i Emittenten består för närvarande av fem (5) ledamöter som har valts på bolagsstämman. Styrelsen och verkställande ledningen kan kontaktas genom Emittenten på dess huvudkontor på Grev Turegatan 30, 114 38 Stockholm. Mer information om styrelseledamöterna och verkställande ledning återfinns nedan.

Styrelse

Staffan Torstensson, styrelseordförande sedan 2020.

Utbildning: Masterexamen i företagsekonomi från Jönköpings internationella handelshögskola.

Nuvarande befattningar: Partner på Evli Bank inom corporate finance och styrelseledamot i Tuida Holding AB.

Rikard Akhtarzand, ledamot sedan 2008 och verkställande direktör sedan 2010.

Utbildning: Juridik och statsvetenskap vid Stockholms universitet.

Nuvarande befattningar: Styrelseledamot/VD i Kivsvalk AB.

Fredrik Celsing, ledamot sedan 2016.

Utbildning: Masterexamen ingenjör från Chalmers tekniska högskola.

Nuvarande befattningar: VD och koncernchef för Kamic Group AB och Amplex AB.

Erland Pontusson, ledamot sedan 2020.

Utbildning: Civilekonom från Stockholms universitet.

Nuvarande befattningar: VD Pontusson Consulting AB.

Johanne Louise Brændgaard, ledamot sedan 2021.

Utbildning: Masterexamen i international business economics från Aalborg University, Danmark.

Nuvarande befattningar: -.

Verkställande ledning

Den verkställande ledningen agerar både som Emittentens ledning och Koncernledning för Koncernen.

Rikard Akhtarzand, Verkställande direktör (VD)

Vänligen se ovan under beskrivningen av styrelseledamöterna.

Bengt Miller, Interim Chief Financial Officer (Interim CFO)

Utbildning: Ekonomexamen från Stockholms universitet.

Nuvarande befattningar: -.

Hanna Myhrman, Chefsjurist

Utbildning: Juristexamen från Lunds universitet.

Nuvarande befattningar: -.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE FÖR GARANTIGIVARNA

Styrelsen i ADDvise Tillquist AB består för närvarande av tre (3) ledamöter som har valts på bolagsstämman. Styrelsen och verkställande ledning kan kontaktas genom bolaget på dess huvudkontor på Grev Turegatan 30, 114 38 Stockholm. Mer information om styrelseledamöterna och verkställande ledning återfinns nedan.

Styrelse

Rikard Akhtarzand, styrelseordförande sedan 2016.

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Aaron Wong, ledamot sedan 2018

Utbildning: Kandidatexamen i redovisning och ekonomi från De Montfort University, England

Nuvarande befattningar: -.

Hanna Myhrman, ledamot sedan 2021

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Verkställande ledning

Jonny Knekthage, Verkställande direktör (VD)

Utbildning: Utbildning i produktion och underhåll från Blekinge tekniska högskola.

Nuvarande befattningar: -.

Styrelsen i Aktiebolaget Germa består för närvarande av tre (3) ledamöter som har valts på bolagsstämman. Styrelsen och verkställande ledning kan kontaktas genom bolaget på dess huvudkontor på Industrigatan 54, 291 02, Kristianstad. Mer information om styrelseledamöterna och verkställande ledning återfinns nedan.

Styrelse

Rikard Akhtarzand, styrelseordförande sedan 2017.

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Aaron Wong, ledamot sedan 2018

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Garantigivarna*" på sida 39.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Garantigivarna*" på sida 39.

Hanna Myhrman, ledamot sedan 2021

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Verkställande ledning

Björn Holmqvist, Verkställande direktör (VD)

Utbildning: Utbildning i marknadsföring och försäljning från IMD Business School.

Nuvarande befattningar: -.

Styrelsen i Hettich Labinstrument Aktiebolag består för närvarande av tre (3) ledamöter som har valts på bolagsstämman. Styrelsen och verkställande ledning kan kontaktas genom bolaget på dess huvudkontor på Wenngarn 443, 193 91, Sigtuna. Mer information om styrelseledamöterna och verkställande ledning återfinns nedan.

Styrelse

Rikard Akhtarzand, styrelseordförande sedan 2017.

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Aaron Wong, ledamot sedan 2018

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Garantigivarna*" på sida 39.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Garantigivarna*" på sida 39.

Hanna Myhrman, ledamot sedan 2021

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Verkställande ledning

Therese Enström, Verkställande direktör (VD)

Utbildning: Biomedicinsk analytiker från Mittuniversitetet.

Nuvarande befattningar: -.

Styrelsen i IM-Medico Svenska Aktiebolag består för närvarande av tre (3) ledamöter som har valts på bolagsstämman. Styrelsen och verkställande ledning kan kontaktas genom bolaget på dess huvudkontor på Industrivägen 7, 171 48, Solna. Mer information om styrelseledamöterna och verkställande ledning återfinns nedan.

Styrelse

Rikard Akhtarzand, styrelseordförande sedan 2016.

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Aaron Wong, ledamot sedan 2018

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Garantigivarna*" på sida 39.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Garantigivarna*" på sida 39.

Hanna Myhrman, ledamot sedan 2021

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Verkställande ledning

Pontus Bergdahl, Verkställande direktör (VD)

Utbildning: Civilingenjör Industriell Ekonomi från Chalmers Tekniska Högskola universitet.

Nuvarande befattningar: -.

Styrelsen i Kebo Inredningar Sverige Aktiebolag består för närvarande av en (1) ledamot som har valts på bolagsstämman. Styrelsen kan kontaktas genom bolaget på dess huvudkontor på Grev Turegatan 30, 114 38 Stockholm. Mer information om styrelseledamöterna återfinns nedan.

Styrelse

Rikard Akhtarzand, ledamot sedan 2010.

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" sida 38.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Styrelsen i Labrum Aktiebolag består för närvarande av tre (3) ledamöter som har valts på bolagsstämman. Styrelsen och verkställande ledning kan kontaktas genom bolaget på dess huvudkontor på Industrivägen 7, 171 48, Solna. Mer information om styrelseledamöterna och verkställande ledning återfinns nedan.

Styrelse

Rikard Akhtarzand, styrelseordförande sedan 2016.

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Aaron Wong, ledamot sedan 2018

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Garantigivarna*" på sida 39.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Garantigivarna*" på sida 39.

Hanna Myhrman, ledamot sedan 2021

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Verkställande ledning

Joakim Svensson, Verkställande direktör (VD)

Utbildning: Maskiningenjörsexamen från Håssleholms Tekniska Skola.

Nuvarande befattningar: -.

Styrelsen i Merit Cables Incorporated består för närvarande av en (1) ledamot som har valts på bolagsstämman. Styrelsen och verkställande ledning kan kontaktas genom bolaget på dess huvudkontor på 830 Poinsettia St N, Santa Ana, CA 92701, USA. Mer information om styrelseledamöterna och verkställande ledning återfinns nedan.

Styrelse

Rikard Akhtarzand, "Sole Director" sedan 2018.

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Verkställande ledning

Michael Kolesar, Verkställande direktör (VD)

Utbildning: Masterexamen i management från Redlands University och kandidatexamen i företagsekonomi från National University.

Nuvarande befattningar: -.

Styrelsen i Surgical Tables Incorporated består för närvarande av en (1) ledamot som har valts på bolagsstämman. Styrelsen och verkställande ledning kan kontaktas genom bolaget på dess huvudkontor på 2 Debush Ave, Middleton, MA 01949, USA. Mer information om styrelseledamöterna och verkställande ledning återfinns nedan.

Styrelse

Rikard Akhtarzand, "Sole Director" sedan 2014.

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Verkställande ledning

Michael Cordes, Verkställande direktör (VD).

Utbildning: Kandidatexamen i elektroteknik och datavetenskap från Clarkson University.

Nuvarande befattningar: -.

Styrelsen i Sonar Oy består för närvarande av tre (3) ledamöter som har valts på bolagsstämman. Styrelsen och verkställande ledning kan kontaktas genom bolaget på dess huvudkontor på Taivalmäki 11, 02200 Espoo. Mer information om styrelseledamöterna och verkställande ledning återfinns nedan.

Styrelse

Rikard Akhtarzand, styrelseordförande sedan 2019

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Aaron Wong, ledamot sedan 2019

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Garantigivarna*" på sida 39.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Garantigivarna*" på sida 39.

Hanna Myhrman, ledamot sedan 2020

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Verkställande ledning

Janne Koskinen, Verkställande direktör (VD)

Utbildning: Kandidatexamen i business från Griffith University och masterexamen i ekonomi från University of Turku.

Nuvarande befattningar: -.

Styrelsen i Sonesta Medical AB består för närvarande av tre (3) ledamöter som har valts på bolagsstämman. Styrelsen och verkställande ledning kan kontaktas genom bolaget på dess huvudkontor på Industrivägen 7, 171 48, Solna. Mer information om styrelseledamöterna och verkställande ledning återfinns nedan.

Styrelse

Rikard Akhtarzand, styrelseordförande sedan 2016

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Aaron Wong, ledamot sedan 2018

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Garantigivarna*" på sida 39.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Garantigivarna*" på sida 39.

Hanna Myhrman, ledamot sedan 2021

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Pelin Sari, Verkställande direktör (VD)

Utbildning: Masterexamen i marknadsföring från Stockholms universitet.

Nuvarande befattningar: -.

Styrelsen i MRC Systems FZE består för närvarande av två (2) ledamöter som har valts på bolagsstämman. Styrelsen och verkställande ledning kan kontaktas genom bolaget på dess huvudkontor på Plot no: MO 0745, PO. Box 17264, Jebel Ali Free Zone. Mer information om styrelseledamöterna och verkställande ledning återfinns nedan.

Styrelse

Rafid Hasan Abdul Hussein Alkhafaji, ledamot sedan 1996

Utbildning: *Certifikat i management från The Open University, diplom i inredningsdesign från Interior Design Institute och ingenjörsexamen i bygg och konstruktion från University of Technology, Baghdad.*

Nuvarande befattningar: -.

Thair Hussain, ledamot sedan 1990

Utbildning: *Civilingenjörsexamen i miljöteknik från The Open University, kandidatexamen i teknik från The Open University och higher national diploma i maskinteknik från The Open University.*

Nuvarande befattningar: -.

Verkställande ledning

Rafid Hasan Abdul Hussein Alkhafaji, "Director"

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan.

Nuvarande befattningar: -.

Styrelsen i Medisuite, LLC består för närvarande av en (1) ledamot som har valts på bolagsstämman. Styrelsen och verkställande ledning kan kontaktas genom bolaget på dess huvudkontor på 160 MacGregor Pines Dr Ste 110 Cary, NC, 27511-6037 USA. Mer information om styrelseledamöterna och verkställande ledning återfinns nedan.

Styrelse

Rikard Akhtarzand, ledamot sedan 2021

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Verkställande ledning

Timothy Furman

Utbildning: Masterexamen i Business Administration

Nuvarande befattningar: -.

Styrelsen i Graham Medical Technologies, LLC består för närvarande av en (1) ledamot som har valts på bolagsstämman. Styrelsen och verkställande ledning kan kontaktas genom bolaget på dess huvudkontor på 16137 Leone Drive, Macomb, MI 48042, USA. Mer information om styrelseledamöterna och verkställande ledning återfinns nedan.

Styrelse

Rikard Akhtarzand, ledamot sedan 2021

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Verkställande ledning

Michael Graham

Utbildning: Läkarexamen, Temple University School

Nuvarande befattningar: -.

Styrelsen i Southern Life Systems, Inc. består för närvarande av en (1) ledamot som har valts på bolagsstämman. Styrelsen och verkställande ledning kan kontaktas genom bolaget på dess huvudkontor på 7320 Central Avenue, Georgia 31406, USA. Mer information om styrelseledamöterna och verkställande ledning återfinns nedan.

Styrelse

Rikard Akhtarzand, ledamot sedan 2021

Utbildning: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Nuvarande befattningar: Vänligen se beskrivning ovan under "*Ledande befattningshavare för Emittenten*" på sida 38.

Verkställande ledning

Stephen W. Booker

Utbildning: -.

Nuvarande befattningar: -.

Intressekonflikter inom administrativa grupper, ledningsgrupper och kontrollgrupper

Det förekommer inte några intressekonflikter mellan ledamöternas och/eller ledningens privata intressen och Bolagets intressen.

Intressen hos personer och juridiska personer involverade i emissionen

Arrangören eller dess dotterbolag kan i framtiden ägna sig åt investment banking och/eller kommersiell bankverksamhet eller andra tjänster åt Emittenten och Koncernen i den normala affärsverksamheten. Följaktligen kan intressekonflikter existera eller uppstå som en följd av att Arrangören tidigare har ägnat sig åt eller i framtiden kommer att ägna sig åt transaktioner med andra parter, har flera roller eller utför andra transaktioner för tredje parter med motstridiga intressen.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Historisk finansiell information för Koncernen

Koncernens koncernredovisning för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2020, siffrorna för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2019 och Koncernens konsoliderade men ej reviderade kvartalsrapport för perioden 1 januari till 30 september 2021 enligt nedan är införlivade i detta prospekt genom hänvisning (se avsnittet "Övrig information"). Den information som införlivas genom hänvisning ska läsas som en del av detta prospekt. All sådan information finns på Emittentens webbplats, <https://www.addvisegroup.se/investor-relations/finansiella-rapporter/>. Informationen i dokumenten nedan, som inte har införlivats genom hänvisning, ingår inte i detta Prospekt och anses antingen av Emittenten vara irrelevant för investerare i Obligationerna eller omfattas någon annanstans i Prospektet.

Koncernens koncernredovisning för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2020 och 31 december 2019 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") som antagits av EU. Koncernens konsoliderade men ej reviderade kvartalsrapport för perioden 1 januari till 30 september 2021 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Förutom revisionen av Koncernens koncernredovisning för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2020 och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2019 har Koncernens revisor inte granskat eller reviderat någon del i detta Prospekt.

Koncernens koncernredovisning för det räkenskapsår som avslutades 31 december 2019 ingår i detta Prospekt genom hänvisning. För specifika ekonomiska siffror, vänligen se till sidorna nedan:

- konsoliderad resultaträkning, sida 25;
- konsoliderad balansräkning, sida 26
- konsoliderad kassaflödesanalys, sida 28;
- konsoliderad rapport över förändring i eget kapital, sida 27;
- koncernens noter till de finansiella rapporterna, sida 29-54;
- Emittentens resultaträkning, sida 55;
- Emittentens balansräkning, sida 56;
- Emittentens kassaflödesanalys, sida 58;
- rapport över förändring i eget kapital avseende Emittenten, sida 57;
- noter till de finansiella rapporterna, sida 59-65; och
- revisionsberättelse, sidorna 67-70.

Koncernens koncernredovisning för det räkenskapsår som avslutades 31 december 2020 ingår i detta Prospekt genom hänvisning. För specifika ekonomiska siffror, vänligen se till sidorna nedan:

- konsoliderad resultaträkning, sida 28;

- konsoliderad balansräkning, sida 29;
- konsoliderad kassaflödesanalys, sida 31;
- konsoliderad rapport över förändring i eget kapital, sida 30;
- koncernens noter till de finansiella rapporterna, sida 32-57;
- Emittentens resultaträkning, sida 58;
- Emittentens balansräkning, sida 59;
- Emittentens kassaflödesanalys, sida 61;
- rapport över förändring i eget kapital avseende Emittenten, sida 60;
- noter till de finansiella rapporterna, sida 62-70; och
- revisionsberättelse, sidorna 72-75.

Koncernens kvartalsrapport för perioden 1 januari till 30 september 2021 ingår i detta Prospekt genom hänvisning. För specifika ekonomiska siffror, vänligen se till sidorna nedan:

- konsoliderad resultaträkning, sida 17;
- konsoliderad balansräkning, sida 18;
- konsoliderad kassaflödesanalys, sida 19; och
- konsoliderad rapport över förändring i eget kapital, sida 19;
- noter till de finansiella rapporterna, sida 28-32.

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Bolagets koncernredovisning för närvarande och för åren 2019 och 2020 har, i förekommande fall, granskats av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit Bolagets revisor sedan 2016 och omvaldes för ytterligare ett år på den senaste årsstämman. Magnus Ivar Thorling är den revisor som är ansvarig för företaget. Magnus Ivar Thorling är auktoriserad revisor och är medlem i yrkesorganet FAR, branschorganisation för redovisningssektorn i Sverige.

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

Åldern på den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen har hämtats från koncernredovisningen för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2020, vilken finns tillgänglig på Emittentens webbplats <https://www.addvisegroup.se/investor-relations/finansiella-rapporter/>.

Historisk finansiell information för MRC Systems FZE

MRC Systems FZEs årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades 31 augusti 2020 och siffrorna för räkenskapsåret som avslutades 31 augusti 2019 är införlivade i detta prospekt genom hänvisning (se avsnittet "Övrig information"). Den information som införlivas genom hänvisning ska läsas som en del av detta prospekt. All sådan information finns på Emittentens webbplats, <https://www.addvisegroup.se>. Informationen i dokumenten nedan, som inte har införlivats genom hänvisning, ingår inte i detta Prospekt och anses antingen av Emittenten vara irrelevant för investerare i Obligationerna eller omfattas någon annanstans i Prospektet.

MRC Systems FZEs årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades 31 augusti 2020 och 31 augusti 2019 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") som antagits av EU.

Förutom revisionen av MRC Systems FZEs årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades 31 augusti 2020 och för räkenskapsåret som avslutades 31 augusti 2019 har MRC Systems FZEs revisor inte granskat eller reviderat någon del i detta Prospekt.

MRC Systems FZE årsredovisning för det räkenskapsår som avslutades 31 augusti 2019 ingår i detta Prospekt genom hänvisning. För specifika ekonomiska siffror, vänligen se till sidorna nedan:

- MRC Systems FZEs resultaträkning, sida 5;
- MRC Systems FZEs balansräkning, sida 4;
- MRC Systems FZEs kassaflödesanalys, sida 7;
- rapport över förändring i eget kapital avseende MRC Systems FZE, sida 6; och
- revisionsberättelse, sidorna 2-3.

MRC Systems FZE årsredovisning för det räkenskapsår som avslutades 31 augusti 2020 ingår i detta Prospekt genom hänvisning. För specifika ekonomiska siffror, vänligen se till sidorna nedan:

- MRC Systems FZEs resultaträkning, sida 7;
- MRC Systems FZEs balansräkning, sida 6;
- MRC Systems FZEs kassaflödesanalys, sida 9;
- rapport över förändring i eget kapital avseende MRC Systems FZE, sida 8; och
- revisionsberättelse, sidorna 3-5.

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

MRC Systems FZEs årsredovisning för närvarande och för åren 2019 och 2020 har, i förekommande fall, granskats av Crowe Mak, P.O. Box 6747, Dubai, Förenade Arabemiraten. Crowe Mak har varit MRC Systems FZEs revisor sedan 2017 och omvaldes för ytterligare ett år på den senaste årsstämman. Khalid Mehmood är den revisor som är ansvarig för företaget. Khalid Mehmood är auktoriserad revisor (Eng. *Qualified Chartered Accountant*) från Ernst & Young.

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

Åldern på den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen har hämtats från MRC Systems FZEs årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades 31 augusti 2020, vilken finns tillgänglig på Emittentens webbplats <https://www.addvisegroup.se>.

ÖVRIG INFORMATION

Godkännande av Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner endast detta prospekt som uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och enhetlighet som införts genom kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 och förordning (EU) Europaparlamentets och rådets 2017/1129. Ett sådant godkännande bör inte betraktas som en bekräftelse av kvaliteten på de värdepapper som omfattas av detta Prospekt eller av Emittenten som är föremål för detta Prospekt och investerare bör göra en egen bedömning av lämpligheten att investera i värdepapperen.

Clearing och avstämningsregister

Från och med dagen för detta Prospekt har Efterföljande Obligationer emitterats till ett belopp av 250 000 000 SEK. Varje obligation har ett nominellt belopp på 10 000 SEK. ISIN för obligationerna är SE0015222088.

Obligationerna har emitterats i enlighet med svensk lag. Obligationerna är anslutna till det kontobaserade systemet för Euroclear Sweden AB. Inga fysiska värdepapper har utfärdats eller kommer att utfärdas. Betalning av kapitalbelopp, ränta och, om tillämpligt, källskatt kommer att ske via Euroclear Sweden AB:s bokföringssystem.

Representation för Obligationsinnehavarna

Obligationsvillkoren föreskriver bestämmelserna för Agentens representation av Obligationsinnehavarna och finns i elektronisk form på Bolagets webbplats <https://www.addvisegroup.se>.

Garantivarna

Information om varje Garantigivare återfinns nedan. Varje Garantigivare kan kontaktas genom Bolagets adress.

- ADDvise Tillquist AB, ett aktiebolag inkorporerat i Sverige sedan år 2003. ADDvise Tillquist AB är registrerat hos Bolagsverket med reg. nr. 556652-4467. Bolagets registrerade adress är Grev Turegatan 30, 114 38 Stockholm;
- Aktiebolaget Germa, ett aktiebolag inkorporerat i Sverige sedan år 1963. Aktiebolaget Germa är registrerat hos Bolagsverket med reg. nr. 556086-9413. Bolagets registrerade adress är Industrigatan 54, 291 02, Kristianstad;
- Hettich Labinstrument Aktiebolag, ett aktiebolag inkorporerat i Sverige sedan år 1994. Hettich Labinstrument Aktiebolag är registrerat hos Bolagsverket med reg. nr. 556482-6039. Bolagets registrerade adress är Wenngarn 443, 193 91, Sigtuna;
- IM-Medico Svenska Aktiebolag, ett aktiebolag inkorporerat i Sverige sedan år 1986. IM-Medico Svenska Aktiebolag är registrerat hos Bolagsverket med reg. nr. 556287-5467. Bolagets registrerade adress är Industrivägen 7, 171 48, Solna;

- Kebo Inredningar Sverige Aktiebolag, ett aktiebolag inkorporerat i Sverige sedan år 2002. Kebo Inredningar Sverige Aktiebolag är registrerat hos Bolagsverket med reg. nr. 556624-5212. Bolagets registrerade adress är Grev Turegatan 30, 114 38 Stockholm;
- Labrum Aktiebolag, ett aktiebolag inkorporerat i Sverige sedan år 1977. Labrum Aktiebolag är registrerat hos Bolagsverket med reg. nr. 556196-7257. Bolagets registrerade adress är Industrivägen 7, 171 48, Solna;
- Merit Cables Incorporated, ett aktiebolag inkorporerat i Kalifornien sedan år 2001. Merit Cables Incorporated är registrerat hos California Secretary of State med reg. nr. 33-0984581. Bolagets registrerade adress är 830 Poinsettia St N, Santa Ana, CA 92701, USA;
- Surgical Tables Incorporated, ett aktiebolag inkorporerat i Massaschutes sedan år 2004. Surgical Tables Incorporated är registrerat hos Secretary of the Commonwealth of Massachusetts med reg. nr. 83-0403327. Bolagets registrerade adress är 2 Debush Ave, Middleton, MA 01949, USA;
- Sonar Oy, ett aktiebolag inkorporerat i Finland sedan år 2010. Sonar Oy är registrerat hos Patent- och registerstyrelsen med reg. nr. 2353862-0. Bolagets registrerade adress är Taivalmäki 11, 02200 Espoo;
- Sonesta Medical AB, ett aktiebolag inkorporerat i Sverige sedan år 1982. Sonesta Medical AB är registrerat hos Bolagsverket med reg. nr. 556233-0257. Bolagets registrerade adress Industrivägen 7, 171 48, Solna; och
- MRC Systems FZE, ett aktiebolag inkorporerat i Förenade Arabemiraten sedan år 1980. MRC Systems FZE är registrerat hos Jebel Ali Free Zone Authority med reg. nr. 626. Bolagets registrerade adress är MRC Cleanroom Systems - Mina Jebel Ali/Jebel Ali Freezone - Dubai - United Arab Emirates.
- Medisuite, LLC, ett aktiebolag inkorporerat i North Carolina sedan år 2013. Medisuite, LLC är registrerat hos Secretary of State of the State of North Carolina med reg. nr. C2013 345 00665. Bolagets registrerade adress är 160 MacGregor Pines Dr Ste 110 Cary, NC, 27511-6037 USA.
- Graham Medical Technologies, LLC, ett aktiebolag inkorporerat i Michigan sedan år 2003. Graham Medical Technologies, LLC är registrerat hos Michigan Department of Consumer and Industry Services med reg. nr. B4848J. Bolagets registrerade adress är 16137 Leone Dr Macomb, MI, 48042-4063 USA.
- Southern Life Systems, Inc., ett aktiebolag inkorporerat i Georgia sedan år 1977. Southern Life Systems, Inc. är registrerat hos Georgia Secretary of State med reg. nr. J408197. Bolagets registrerade adress är 7320 Central Avenue, Georgia 31406, USA.

Väsentliga avtal

Utöver vad som beskrivs under avsnittet "*Beskrivning av väsentliga avtal*" här har Koncernen inte ingått några väsentliga avtal utanför den ordinära affärsverksamheten och som kan påverka Koncernens förmåga att fullgöra sina förpliktelser enligt Obligationsvillkoren.

Dokument som inkorporerats genom hänvisning

Detta Prospekt består, utöver detta dokument, av information från följande dokument som är införlivade genom hänvisning och tillgängliga i elektroniskt format på Emittentens webbplats på <https://www.addvisigroup.se/investor-relations/>.

- sidorna 28–75 från Koncernens konsoliderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020, med tillhörande revisionsberättelse;
- sidorna 25-70 från Koncernens konsoliderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2019;
- sidorna 17-19 och 28-32 i Koncernens kvartalsrapport för perioden 1 januari till 30 september 2021;
- sidorna 3-9 i MRC Systems FZEs årsredovisning för räkenskapsåret 2020; och
- sidorna 2-7 från MRC Systems FZEs årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

Dokument tillgängliga för granskning

Följande dokument finns tillgängliga på företagets huvudkontor på Grev Turegatan 30, 114 38, Stockholm på vardagar under Bolagets ordinarie kontorstid under hela detta Prospekts giltighetstid.

- Bolagets bolagsordning;
- Bolagets registreringsbevis;
- Garantigivarnas bolagsordningar;
- Garantigivarnas registreringsbevis;
- Garanti- och efterlevnadsavtalet; och
- Prospektet

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

- Bolagets bolagsordning;
- Bolagets registreringsbevis;
- Garantigivarnas bolagsordningar;
- Garantigivarnas registreringsbevis;
- Garanti- och efterlevnadsavtalet; och
- Prospektet

Noteringskostnader

Den totala kostnaden för upptagande till handel av Obligationerna är uppskattade till att inte överstiga 100 000 SEK.

OBLIGATIONSVILLKOREN

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

ADDvise

**VILLKOR FÖR
ADDvide Group AB (PUBL)
MAXIMALT 500 000 000 SEK
SENIORA SÄKERSTÄLLDA INLÖSENBARA
OBLIGATIONER MED RÖRLIG RÄNTA 2021/2024**

ISIN: SE0015222088

17 maj 2021

Förutom registrering av Obligationerna (såsom definieras nedan) under svensk lag, vidtas inga åtgärder i någon annan jurisdiktion som skulle kunna eller avses tillåta ett offentligt erbjudande av Obligationerna eller besittning, cirkulation eller distribution av detta dokument eller något annat material som relaterar till Emittenten (såsom definieras nedan) eller Obligationerna i någon jurisdiktion där handling i det syftet är nödvändigt. Emittenten uppmanar personer som kommer i besittning av detta dokument att hålla sig informerade om och observera eventuella tillämpliga begränsningar.

Sekretesspolicy

Emittenten, Emissionsinstitutet och Agenten kan samla in och behandla personuppgifter som hänför sig till Innehavarna, Innehavarnas företrädare eller ombud och andra personer utsedda att företräda Innehavarna i enlighet med dessa Villkor (namn, kontaktuppgifter och, i förekommande fall, innehav av Obligationer). Personuppgifterna som hänför sig till Innehavarna inhämtas huvudsakligen från registret som hanteras av CSD. Personuppgifterna som hänför sig till andra Personer inhämtas huvudsakligen direkt från sådana Personer.

Personuppgifterna som inhämtas kommer att behandlas av Emittenten, Emissionsinstitutet och Agenten utifrån följande ändamål:

- (a) För att utöva sina skyldigheter under dessa Villkor och Agentavtalet,
- (b) För att hantera administrationen av Obligationerna och betalningar under Obligationerna,
- (c) För att möjliggöra för Innehavare att utöva sina rättigheter i enlighet med dessa Villkor, och
- (d) För att uppfylla sina skyldigheter enligt gällande lagar och regler.

Behandlingen av personuppgifter i förhållande till punkterna (a) till (c) ovan baseras på Emittentens, Emissionsinstitutets och Agentens berättigade intresse att utöva sina rättigheter och uppfylla sina skyldigheter i enlighet med dessa Villkor och Agentavtalet. I förhållande till punkt (d) baseras behandlingen på faktumet att en sådan behandling är nödvändig för att efterleva en legal skyldighet som åligger Emittenten, Emissionsinstitutet och Agenten. Om inte annat krävs eller tillåts enligt lag kommer de insamlade personuppgifterna inte att förvaras längre än nödvändigt utifrån ändamålet med behandlingen.

Personuppgifter som inhämtas kan komma att delas med tredje parter, såsom CSD, när det är nödvändigt för att uppfylla det ändamål som sådan information behandlas för.

Med förbehåll för eventuella rättsliga förutsättningar, vars tillämpbarhet måste bedömas i varje enskilt fall, har registrerade personer följande rättigheter. Registrerade personer har rätt att få tillgång till sina personuppgifter och kan begära detta skriftligen hos Emittenten, Emissionsinstitutet och Agenten på deras respektive adress. Dessutom har registrerade personer rätt att (i) begära att personuppgifter korrigeras eller raderas, (ii) invända mot specifik behandling), (iii) begära att behandlingen begränsas, och (iv) ta emot personuppgifter som tillhandahållits av den registrerade själv i maskinläsbart format. Registrerade personer har också rätt att lämna in klagomål till relevant tillsynsmyndighet om de är missnöjda med den genomförda behandlingen.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	DEFINITIONER OCH TOLKNING	4
2	OBLIGATIONSBELOPPET OCH BETALNINGSÅTAGANDEN	19
3	ANVÄNDNING AV LIKVID	20
4	VILLKOR FÖR UTBETALNING	21
5	REGISTRERING AV OBLIGATIONERNA	23
6	BEHÖRIGHET ATT REPRESENTERA EN INNEHAVARE	24
7	BETALNINGAR AVSEENDE OBLIGATIONERNA	24
8	RÄNTA	25
9	INLÖSEN OCH ÅTERKÖP AV OBLIGATIONERNA	25
10	TRANSAKTIONSSÄKERHETER OCH GARANTIER	27
11	INFORMATION TILL INNEHAVARNA	28
12	FINANSIELLA ÅTAGANDEN	30
13	SÄRSKILDA ÅTAGANDEN	32
14	UPPSÄGNING AV OBLIGATIONERNA	35
15	FÖRDELNING AV MEDEL	38
16	BESLUT AV INNEHAVARNA	39
17	INNEHAVARMÖTE	42
18	SKRIFTLIGT FÖRFARANDE	42
19	ÄNDRINGAR OCH AVSTÅENDEN	43
20	UTSEENDE OCH BYTE AV AGENT	43
21	UTSEENDE OCH BYTE AV CSD	48
22	UTSEENDE OCH BYTE AV EMISSIONSINSTITUT	48
23	INGA DIREKTA ÅTGÄRDER AV INNEHAVARE	48
24	PRESKRPTION	49
25	MEDDELANDE OCH PRESSMEDDELANDE	49
26	FORCE MAJEURE OCH ANSVARSBEGRÄNSNING	51
27	TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION	51

1 DEFINITIONER OCH TOLKNING

1.1 Definitioner

I dessa villkor ("Villkoren"):

"Agent"

avser Intertrust (Sweden) AB, org. nr. 56625-5476, P.O. Box 16285, SE-103 25 Stockholm, Stockholm, Sverige eller annan agent som från tid till annan representerar Innehavarna enligt dessa Villkor.

"Agentavtal"

avser avtalet mellan Emittenten och Agenten som har ingåtts innan eller på den Första Emissionsdagen, eller ett ersättande agentavtal mellan Emittenten och en Agent som har ingåtts efter den Första Emissionsdagen.

"Aktieägarlån"

avser varje aktieägarlån som görs till Emittenten som gäldenär, om sådant lån:

- (a) enligt Efterställningsavtalet är efterställt Emittentens skyldigheter enligt Finansdokumenten,
- (b) enligt sina villkor har ett slutgiltigt inlösendatum eller, i tillämpliga fall, tidiga inlösen- eller avbetalningsdatum som inträffar efter det sista förfallodagen; och
- (c) enligt sina villkor ger endast kapitaliserad ränta och / eller ränta som betalas efter det Slutliga Inlösendagen.

"Avnoteringshändelse"

avser situationen där (i) Emittentens aktier inte är noterade och upptagna till handel på Nasdaq Stockholm eller annan Reglerad Marknad eller (ii) handel med Emittentens aktier på den relevanta Reglerade Marknaden är stoppad under en sammanhängande period om femton (15) Bankdagar (när Nasdaq Stockholm eller den relevanta Reglerade Marknaden (såsom tillämpligt) samtidigt är öppen för handel).

"Avstämningsdag"

avser den femte (5:e) Bankdagen innan (i) en Ränteförfallodag, (ii) en Inlösendag, (iii) en dag då betalning ska ske till Innehavarna enligt Avsnitt 13 (*Fördelning av medel*) eller (iv) en annan relevant dag, eller i envar av fallen en sådan annan Bankdag som infaller före en sådan dag om det generellt tillämpas på den svenska obligationsmarknaden.

"Bankdag"

avser en dag i Sverige som inte är en söndag eller annan officiell helgdag. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska vid tillämpning av denna definition anses vara officiella helgdagar.

"Bankdagskonvertering"

avser den första följande dagen som är en Bankdag om inte den dagen infaller i nästa kalendermånad, då istället den dagen ska vara den närmast föregående dagen som är en Bankdag.

"Belåningsgraden"

avser ration mellan Räntebärande Nettoskuld och EBITDA.

"Bookrunner"

avser Pareto Securities AB.

“CSD”

avser Emittentens centrala värdepappersförvaltare och registerförare avseende Obligationerna från tid till annan, initialt Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

“Dotterbolag”

avser en juridisk person (oavsett om den är inkorporerad eller inte), avseende vilken Emittenten, direkt eller indirekt, (i) äger aktier eller äganderätter som representerar mer än femtio (50,00) procent av det totala antalet röster som innehas av ägarna, (ii) på annat sätt kontrollerar mer än femtio (50,00) procent av det totala antalet röster som innehas av ägarna, (iii) har befogenheten att utse och entlediga alla, eller majoriteten av, styrelseledamöterna eller medlemmarna av annat styrande organ eller (iv) utövar kontroll enligt en bedömning i enlighet med Redovisningsprinciperna.

"EBITDA"

Avser avseende varje Referensperiod, Koncernens resultat från ordinarie verksamhet enligt den senaste Finansiella Rapporten:

- (a) innan avdrag för skatt på vinster eller inkomster som betalats eller betalats av något Koncernbolag;
- (b) innan avdrag för Nettofinansieringskostnader;
- (c) exklusive upplupen ränta till något Koncernbolag;
- (d) innan beaktande av extraordinära poster och poster av engångskaraktär som inte överensstämmer med den ordinarie verksamheten som sammanlagt inte överstiger 10 procent. av referensperiodens EBITDA;
- (e) innan beaktande av Transaktionskostnader;
- (f) innan orealiserade vinster eller förluster på något derivatinstrument beaktas (andra än derivatinstrument som redovisas på säkringskonto),
- (g) efter tillägg eller avdrag, i förekommande fall, beloppet för eventuell förlust eller vinst mot bokfört värde som uppkommer vid avyttring av en tillgång och eventuell förlust eller vinst som uppkommer genom en omvärdering av en tillgång uppåt eller nedåt (i varje fall, annat än vid normal handel);
- (h) efter avdrag för eventuella vinster (eller tillägg av eventuella förluster) för något Koncernbolag som kan hänföras till minoritetsintressen;
- (i) plus eller minus Koncernens andel av vinster eller förluster för enheter som inte ingår i Koncernen;
- (j) efter avdrag för intäkter från ett företag som förvärvats av koncernen och som ska betalas av Koncernen till säljaren / säljarna av sådan enhet; och
- (k) efter tillägg av belopp hänförliga till avskrivningar, avskrivningar, utarmning eller icke-kontant nedskrivning av tillgångar hos medlemmar i Koncernen.

“Efterföljande Emission”	avser den betydelse som anges i Klausul (c)(e).
“Efterföljande Obligation”	avser de Obligationer som utfärdats efter den Första Emissionsdagen vid ett eller flera tillfällen.
“Efterlevnadsintyg”	avser ett intyg, i överenskommen form mellan Agenten och Emittenten, undertecknat av Emittenten med intygande: (a) om att ingen Uppsägningsgrund är pågående såvitt Emittenten känner till, eller, om Emittenten känner till att en sådan händelse är pågående, specificerar vilka åtgärder, om några, som vidtas för att avhjälpa denna, (b) om tillhandahållandet sker i samband med att en Finansiell Rapport tillhandahålls, som innehåller beräkningar och siffror i relation till Upptagandetestet eller den Finansiella Kovenanten, att sådant test är uppfyllt; (c) om tillhandahållandet sker i samband med ett "Soliditetstest" att testet uppfyllt inklusive beräkningar och siffror i relation till Soliditetstestet; eller (d) om tillhandahållandet Koncernens reviderade årsredovisning, (A) information om nya Materiella Dotterbolag och (B) bekräftelse att bolaget har uppfyllt åtagandet under 13.10 (<i>Clean Down av Rörelsekreditfaciliteten</i>).
"Efterställningsavtal"	avser efterställningsavtal mellan bland annat Agenten och bolag som tillhandahåller Aktieägarlån.
“Emissionsdag”	avser Första Emissionsdagen och eventuella efterföljande dagar då utfärdande av Efterföljande Obligationer sker.
“Emissionsinstitut”	avser Pareto Securities AB, eller annan part som ersätter detta som Emissionsinstitut i enlighet med dessa Villkor.
“Emittent”	avser ADDvise Group AB (publ), org. nr. 556363-2115.
"Existerande Finansiering"	Avser: (a) de SEK 140 000 000 seniora säkerställda inlösenbara obligationerna med ISIN SE00010298166 utgivna av Emittenten; (b) ett lån om SEK 110 000 000 från Erik Penser Bank; (c) utestående USD 2 000 000 under MRC Rörelsekreditfinansieringen; samt (d) utestående belopp under Rörelsekreditfinansieringen på Första Emissionsdagen.
“Finansiella Kostnader”	avser, för den Relevanta Perioden, det sammanlagda beloppet av upplupen ränta, provision, avgifter, rabatter, förskottsavgifter, premier eller avgifter och andra finansiella betalningar avseende Finansiell Skuldsättning som betalas eller

	betalas av någon medlem i Koncernen (på konsoliderad basis) i kontanter eller kapitaliserats under Referensperioden.
"Finansiella Leasar"	avser alla finansiella leasingavtal, i den utsträckning arrangemanget behandlas eller skulle ha behandlats som en finansiell eller kapitalhyrning i enlighet med Redovisningsprinciperna som är tillämpliga vid Första Emissionsdagen (en leasing som i koncernens räkenskaper behandlas som en tillgång och motsvarande skuld), och för att undvika tvivel, ska alla leasingavtal som behandlas som operationella leasingavtal enligt Redovisningsprinciperna som är tillämpliga vid Första Emissionsdagen, oavsett senare ändringar eller ändringar av Redovisningsprinciperna, inte betraktas som en finansiell lease.
"Finansiell Rapport"	avser Koncernens årliga reviderade konsoliderade bokslut, Emittentens årliga reviderade icke-konsoliderade bokslut, Koncernens icke-reviderade konsoliderade kvartalsrapport eller Emittentens icke-reviderade kvartalsrapport, vilka ska upprättas och tillhandahållas i enlighet med punkterna Klausul 11.1(a)(i) och 11.1(a)(ii).
"Finansiell Skuldsättning"	är skuldsättning som avser: (a) pengar som lånats eller uppburits, inklusive under bankfinansiering eller Marknadslån; (b) belopp eller förpliktelser avseende Finansiella Leasar; (c) fordringar som sålts eller diskonterats (dock inte på basis av utan säkerhet, förutsatt att kraven för bortbokning enligt Redovisningsprinciperna är uppfyllda); (d) belopp som uppburits vid en transaktion med den kommersiella effekten av ett lån (inklusive vidareförsäljnings- eller inköpsavtal (exklusive entreprenadavtal)); (e) derivattransaktioner som ingåtts i samband med skydd mot eller för att dra nytta av fluktuationer i ränta eller pris (och, när värdet av en derivattransaktion beräknas, ska endast det aktuella marknadsvärdet beaktas); (f) motförbindelser avseende garanti, åtagande, obligation, skuldebrev, remburs eller andra

	instrument som utfärdats av en bank eller en finansiell institution; och
	(g) (utan dubbelräkning) garantier eller annan försäkring mot ekonomisk förlust av sådan art som hänvisas till i punkterna (a) till (f) ovan.
"Finansdokumenten"	Avser: (a) dessa Obligationsvillkor; (b) Agentavtalet; (c) Likvidkontopantavtalet; (d) Säkerhetsdokumenten; (e) Garanti och Efterlevnadsavtalet; (f) Efterställningsavtalet; samt (g) varje annat dokument som Emittenten och Agenten betecknar som ett Finansdokumenten.
"Force Majeure-händelse"	har den betydelse som anges i Klausul Fel! Hittar inte referensälla..
"Förhandsköpsavtal"	avser (a) ett förskott eller uppskjutet köpeavtal om avtalet gäller leverans av tillgångar eller tjänster och betalning i normal verksamhet med kreditperioder som är normala för relevant typ av kontrakt, eller (b) alla andra handelskrediter som uppkommit under den vanliga verksamheten.
"Företagsinteckningar"	avser företagsinteckningar i: (a) AB Germa till ett totalt belopp om SEK 2 000 000; (b) Hettish Labinstruments AB till ett totalt belopp om SEK till ett totalt belopp om SEK 3 000 000; (c) IM Medico Svenska AB till ett totalt belopp om SEK 5 000 000; (d) KEBO Inredningar Sverige AB till ett totalt belopp om SEK 1 470 000; (e) Labrum AB till ett totalt belopp om SEK 8 100 000; (f) Sonar Oy till ett totalt belopp om SEK 15 650 400; (g) Advise Tillquist AB till ett totalt belopp om SEK 7 400 000.
"Första Emissionsdag"	avser den 21 maj 2021.

"Första Inlösendagen"	avser dagen som infaller 24 månader från Första Emissionsdagen.
"Förvärvskonton"	avser ett eller flera av Emittentens bankkonton (som kan vara denominerade i EUR, USD, SEK eller GBP), där del av Nettolikviden från den Initiala Emissionen sätts in på utbetalningsdagen och som ska pantsättas till Agenten och Innehavarna (representerade av Agenten) under Förvärvskontopantavtalet.
"Förvärvskontopantavtalet"	Avser ett pantavtal mellan Emittenten och Agenten ingånget på eller före Första Emissionsdagen under vilket Förvärvskontona och alla medel som står på dessa från tid till annan pantsätts med första prioritet till Agenten och Innehavarna (representerade av Agenten).
"Garanti"	avser garantin som Garantigivarna ger under Garanti och Efterlevnadsavtalet.
"Garant"	avser initialt: (a) Advise Tillquist AB, ett svenskt aktiebolag med reg.nr. 556652-4467 (b) Aktiebolaget Germa, ett svenskt aktiebolag med reg.nr. 556086-9413; (c) Hettich Labinstrument Aktiebolag, ett svenskt aktiebolag med reg.nr. 556482-6039; (d) IM Medico Svenska Aktiebolag, ett svenskt aktiebolag med reg.nr. 556287-5467; (e) Kebo Inredningar Sverige Aktiebolag, ett svenskt aktiebolag med reg.nr.556624-5212; (f) Labrum Aktiebolag, ett svenskt aktiebolag med reg.nr. 556196-7257 (g) Merit Cables Inc, ett amerikanskt bolag inkorporerat i Kalifornien med reg.nr. 33-0984581; (h) Surgical Tables Inc, ett amerikanske bolag inkorporerat i Massachutes med reg.nr. 83-0403327 (i) Sonyar Oy, ett finskt bolag med reg.nr 2353862-0, (j) Sonesta Medical AB, ett svenskt aktiebolag med reg.nr.556233-0257; samt (k) MRC Systems FZE, ett bolag inkorporerat i Förenade Arabemiraten med reg.nr 626.

"Garanti Efterlevnadsavtal"	och	avser ett garanti och efterlevnadsavtal under vilket varje Garant bland annat ska (i) garantera alla utestående belopp under Finansdokumenten, inklusive men inte begränsat till Obligationerna plus upplupen ränta och kostnader samt (ii) åtar sig att efterleva villkoren i Finansdokumenten.
"Initial Emission"		avser vad som framgår av Klausul 2.1.
"Initial Obligation"		avser de Obligationer som emitterats på den Första Emissionsdagen.
"Inlösendag"		avser den dag då relevanta Obligationer ska lösas in eller återköpas i enlighet med Avsnitt 9 (Inlösen och återköp av Obligationerna).
"Innehavare"		avser den Person som är registrerad på ett VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare avseende en Obligation.
"Innehavarmöte"		avser ett möte som hålls mellan Innehavarna i enlighet med Avsnitt 17 (<i>Innehavarmöte</i>).
"Insolvent"		avser med hänvisning till Relevant Person, att denne anses vara insolvent, i den mening som avses i kapitel 2, avsnitt 7-9 i konkurslagen (eller motsvarande i någon annan jurisdiktion), medger oförmåga att betala sina skulder när de förfaller, avbryter betalningen av någon av sina skulder eller på grund av faktiska ekonomiska svårigheter inleder förhandlingar med sina fordringsägare i syfte att omplanera någon av dess skuldsättning (inklusive företagsrekonstruktion enligt lag (1996: 764) om företagsrekonstruktion (eller motsvarande i någon annan jurisdiktion)) eller är föremål för ofrivillig avveckling, upplösning eller likvidation.
"Justerat Nominellt Belopp"		avser det sammanlagda Nominella Beloppet av de utestående Obligationerna minus det Nominella Beloppet för samtliga Obligationer som vid den aktuella tidpunkten ägs av ett Koncernbolag eller Närstående, oavsett om sådan Person är direktregistrerad som ägare till sådana Obligationer.
"Kapitaltillskott"		avser tillskjutande av kapital i form av aktieemissioner, ovillkorade aktieägartillskott eller Aktieägarlån.
"Koncern"		avser Emittenten och dess Dotterbolag från tid till annan (varje sådant dotterbolag kallas ett " Koncernbolag ").
"Kontoförande Institut"		avser en bank eller annan som innehar vederbörigt tillstånd att vara ett kontoförande institut enligt Lagen om Värdepapperscentraler och Kontoföring av Finansiella Instrument och hos vilken en Innehavare öppnat ett VP-konto avseende sina Obligationer.
"Lagen om Värdepapperscentraler och Kontoföring av Finansiella Instrument"	om och	avser lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

"Likvida Medel"	avser vid var tid (i) kontanter som innehas av en medlem i Koncernen eller hos en ansedd bank som krediteras ett konto i ett Koncernbolags namn och i varje fall som en medlem av Koncernen är fördelaktigt och lagligt berättigad till och som är tre (3) arbetsdagar är tillgängliga för överföring till Emittenten och tillämpas mot återbetalning eller förskottsbetalning av Obligationerna eller räntebetalning (för att undvika tvivel, inklusive inte t.ex. kontanter som är föremål för ett pant eller liknande arrangemang (exklusive laglig rätt till kvittning) eller eventuella belopp som står på kundkonton) och (ii) kortfristiga, mycket likvida placeringar från Emittenten som lätt kan omvandlas till kontantbelopp och som är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar.
"Likvidkontot"	avser emittentens bankkonto till vilket Nettolikviden från den Initiala Obligationsemissionen kommer att överföras och som har pantsatts till förmån för agenten och Innehavarna (representerad av Agenten) enligt Likvidkontopantavtalet.
"Likvidkontopantavtalet"	avser det pantsättningsavtal som ingåtts mellan Emittenten och Agenten på eller före det Första Emissionsdagen avseende en säkerheter med första prioritet över Likvidkontot och alla medel som innehas på Likvidkontot från tid till annan, beviljade till förmån för Agenten och Innehavarna (företrädd av Agenten).
"Marknadslån"	avser lån eller annan skuldsättning varigenom en entitet utfärdar förlagsbevis, obligationer eller annat skuldinstrument (för undvikande av tveksamhet, inklusive obligationer emitterade genom så kallade MTN-program och andra marknadslåneprogram), förutsatt i vart fall att sådana instrument och värdepapper är eller kan vara föremål för handel på Nasdaq Stockholm eller annan reglerad eller oreglerad erkänd marknadsplats.
"Marknadsplats"	betyder en Reglerad Marknad, MTF eller annan erkänd icke-reglerad marknadsplats.
"Materiellt Internlån"	avser alla koncerninterna lån som Emittenten tillhandahåller till ett Koncernbolag där: (a) lånets löptid är minst tolv månader (löptiden bestäms av Emittenten); och (b) principalbeloppet, tillsammans med alla andra koncerninterna lån med en löptid på minst tolv (12) månader med Emittenten som borgenär och samma Dotterbolag som gäldenär, uppgår till 1 000 000 SEK eller mer.
"Materiellt Koncernbolag"	betyder Emittenten eller ett Dotterbolag till Emittenten som står för minst fem (5,00) procent av EBITDA beräknad utifrån Koncernens nettoresultat enligt den senaste konsoliderade Finansiella Rapporten.
"MRC Förtjänstbetalning"	avser en förtjänstbetalning (Eng. earn-out), ej överstigande USD 3 000 000 kopplat till förvärvet av MRC Systems FZE.

"MRC Säkerhet"	avser (i) en säkerhet ställd av MRC Systems FZE över en bestämt depåbelopp om AED 468,000 samt (ii) en inteckning över byggnaden på fastighet M00745 i Jebel Ali Free Zone.
"Nasdaq Stockholm"	avser den Reglerade Marknaden av Nasdaq Stockholm AB, org. nr. 556420-8394, SE-105 78 Stockholm, Sverige.
"MRC Rörelsekreditfacilitet"	avser en rörelsekreditfacilitet som tillhandahålls MRC System FZE av National Bank of Fujairah.
"MTF"	avser multilaterala handelsfaciliteter enligt definitionen i direktivet om marknader för finansiella instrument 2014/65 / EU (MiFID II), med ändringar.
"Målbolag"	avser alla företag som förvärvas i enlighet med Tillåtna Förvärv.
"Nettofinansieringskostnader"	avser, för relevant Referensperiod, finansiella avgifter enligt de senaste Finansiella Rapporterna, efter avdrag för ränta som ska betalas för Referensperioden till något Koncernbolag och eventuella ränteintäkter relaterade till likvida medel.
"Nettolikvid"	avser likviden från den Initiala Emissionen eller Efterföljande Emissioner som, efter att avdrag gjorts för transaktionskostnader som ska betalas av Emittenten till Emissionsinstitutet och Bookrunner för de tjänster som utförs i samband med utfärdande av Obligationerna.
"Nominellt Belopp"	avser den betydelse som anges i Klausul (c)(a)
"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 specificerad Person. Vid tillämpning av 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 sätt; och " kontrollerar " och " kontrollerad av " har motsvarande betydelser enligt det föregående.
"Obligation"	avser en skuldförbindelse, för det Nominella Beloppet och av den angivna arten enligt 1 kap. 3 § i Lagen om Värdepapperscentraler och Kontoföring av Finansiella Instrument, utgiven av Emittenten i enlighet med dessa Villkor, inklusive de Initial Obligationerna och Efterföljande Obligationer.
"Obligationsemission"	Avser den Initiala Emissionen samt en Efterföljande Emission.
"Otillåten Betalning"	avser den betydelse som anges i Klausul 13.2(a)(<i>Överföringar</i>).
"Person"	avser enskild person, partnerskap, aktiebolag, joint venture, förening, trust, icke-inkorporerad organisation, regering, myndighet eller någon form av statligt organ eller

	underavdelning, eller någon annan enhet, oavsett om den är en separat juridisk person eller inte.
“Redovisningsprinciper”	avser de internationella redovisningsstandarder (IFRS) enligt förordning 1606/2002/EC (såsom antagits eller ändrats från tid till annan).
“Referensdag”	avser 31 mars, 30 juni, 30 september samt 31 december varje år så länge som Obligationerna är utestående.
“Reglerad Marknad”	avser en reglerad marknad (såsom definierat i direktiv 2014/65/EU (MIFID II) om marknader för finansiella instrument, såsom ändrat).
“Relevant Period”	avser varje period om tolv (12) kalendermånader i följd.
“Ränta”	avser räntan på Obligationerna beräknad i enlighet med Klausul 8.
“Ränteberäkningsdag”	avser, i relation till en period för vilken ränta ska beräknas, två (2) Bankdagar före den första dagen i sådan period.
“Räntebärande Nettoskuld”	avser den sammanlagda räntebärande nettoskulden (exklusive räntebärande skuld som lånats från Koncernbolag) minus Likvida Medel i Koncernen enligt den senaste konsoliderade Finansiella Rapporten, i enlighet med Redovisningsprinciperna, justerat för eventuell återbetalning av sådan räntebärande skuld respektive uppkomst av ny räntebärande skuld, inklusive eventuella icke räntebärande förpliktelser relaterade till förvärv (förutom prestationsbaserade förpliktelser som inte slutgiltigt har fastställts).
“Ränteförfallodag”	avser 21 februari, 21 maj, 21 augusti och 21 november varje år eller, om en sådan dag inte är en Bankdag, den Bankdag som följer enligt Bankdagskonverteringen (med den första Ränteförfallodagen 21 augusti 2021 och den sista Ränteförfallodagen ska vara den Slutliga Inlösendagen).
“Ränteperiod”	avser varje period som börjar vid (men exkluderar) den Första Emissionsdagen eller någon Ränteförfallodag och slutar vid (och inkluderar) nästa påföljande Ränteförfallodag (eller den kortare period som kan bli tillämplig) och, avseende Efterföljande Obligationer, varje period som börjar vid (men exkluderar) Ränteförfallodagen som infaller omedelbart före dess utfärdande och slutar vid (och inkluderar) nästa påföljande Ränteförfallodag (eller den kortare period som kan bli tillämplig).
“Räntesats”	avser en rörlig ränta om STIBOR (3 månader) plus sjuhundratjugofem (725) punkter per år.
“Rörelsekreditfacilitet”	Avser rörelsekreditfaciliteter som tillhandahållits Koncernen för dess ordinarie affärsverksamhet.
“SEK”	avser den nu gällande valutan i Sverige.

“Skriftligt Förfarande”

avser det skriftliga eller elektroniska förfarandet för Innehavarnas beslutsfattande i enlighet med Avsnitt 18 (*Skriftligt förfarande*).

“Slutlig Inlösendag”

avser den 21 maj 2024.

“STIBOR”

avser:

- (a) tillämplig årlig räntesats för Stockholm interbank offered rate för fastställande av STIBOR administrerad och beräknad av Swedish Financial Benchmark Facility (eller en annan person som tar över administrationen av den räntesatsen) och framställs på Reuters skärm (eller genom sådant annat system eller sådan annan sida som ersätter sådant system eller sida) cirka kl. 11.00 på Ränteberäkningsdagen för inlåning i SEK och för en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller
- (b) om sådan räntesats som avses i punkt (a) ovan inte finns tillgänglig för den relevanta Ränteperioden, genomsnittet av räntesatserna (avrundat upp till fyra decimalenheter) som tillhandahålls av Emissionsinstitutet på dennes begärande av ledande banker på Stockholms interbankmarknad omsorgsfullt utvalda av Emissionsinstitutet, för inlåning av 100 000 000 SEK för den relevanta perioden, eller
- (c) om uppgift i enlighet med punkt (b) ovan inte finns tillgänglig, den räntesats som enligt en skälig bedömning av Emissionsinstitutet bäst överensstämmer med den räntesats för inlåning i SEK som erbjuds på Stockholms interbankmarknad för den relevanta perioden, samt

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

"Säkerheter"

avser en inteckning, avgift, pant, panträtt, säkerhetsuppdrag eller annat säkerhetsintresse som säkerställer någon Persons skyldighet eller något annat avtal eller arrangemang som har liknande effekt.

"Säkerhetsagent"

avser säkerhetsagenten som håller Transaktionssäkerheter å de Säkerställda Parternas vägnar, initialt Intertrust (Sweden) AB, reg. no. 556625-5476, P.O. Box 16285, SE-103 25 Stockholm, Sverige.

"Säkerhetsdokument"	avser de säkerhetsdokument enligt vilka Transaktionssäkerheten skapas och alla andra dokument som Emittenten och Säkerhetsagenten har designerat som ett Säkerhetsdokument.
"Säkerställda Parter"	avser Säkerhetsagenten, Innehavarna samt Agenten (inklusive i dess kapacitet som Agent under Agentavtalet).
"Säkerställda Åtaganden"	avser alla nuvarande och framtida, faktiska och villkorade, skulder och skyldigheter när som helst förfallna, på grund av eller ådragna sig av någon skyldighet gentemot de Säkerställda Parterna som då och då är utestående enligt finansdokumenten.
"Tillåten Fusion"	avser en fusion mellan Koncernbolaget förutsatt att: (a) det överlåtande koncernbolaget ska vara eller bli en Garant om det överlåtande Koncernbolaget är en Garant; och (b) varje överlåtande Koncernbolag som är föremål för Transaktionssäkerhet får endast fusioneras med ett övertagande Koncernbolag där aktier är eller kommer att vara föremål för säkerhet till förmån för de Säkerställda Parterna.
"Tillåtna Förvärv"	avser ett förvärv av Emittenten eller en Garant av något bolag som har en EBITDA som inte understiger 2 000 000 SEK och förvärvas till en ersättning som representerar en multipel av EBITDA (inklusive ersättningen som ska betalas vid stängning och alla förtjänstbetalningar) om högst 9,00:1.
"Tillåtna Förtjänstbetalning "	avser förvärvsförpliktelser (Eng. <i>earn-outs</i>) som ska göras i samband med ett Tillåtet Förvärv och MRC Förtjänstbetalningen.
"Tillåten Skuld"	avser all Finansiell Skuldsättning: (a) uppkommit enligt Finansdokumenten (utom för Efterföljande Obligationer); (b) som Emittenten ådrar sig till följd av en Efterföljande Obligationsemission och uppfyller Upptagandetestet på <i>pro forma</i> basis; (c) som uppstår under eventuell kompensationsskyldighet avseende en garanti, obligation, beredskaps eller dokumentär kredit eller något annat instrument utfärdat av en bank eller ett finansiellt institut avseende en underliggande skuld i ett Koncernbolags ordinarie verksamhet;

- (d) som uppstår i samband med en valutasäkring eller räntesäkringstransaktion eller en råvarutransaktion för spot- eller terminsleverans som ingåtts i samband med skydd mot fluktuationer i valutakurser eller priser där exponeringen uppstår i den vanliga verksamheten eller med avseende på betalningar ska göras enligt villkoren och / eller rörelsekapitalfaciliteten, men inte någon transaktion för investeringar eller spekulativa ändamål);
- (e) som uppkommit under koncernens ordinarie verksamhet enligt ett Förhandelsköpsavtal;
- (f) som uppkommit i enlighet med eventuella finansiella leasingavtal som ingåtts under ordinarie affärsverksamhet och relaterade till hyra av kontorslokaler och tillverkningsanläggningar;
- (g) som uppkommit i enlighet med Finansiella Leasingavtal som ingåtts i Koncernens ordinarie affärsverksamhet (som inte täcks av (f) ovan) till ett maximalt sammanlagt belopp om 20 000 000 SEK;
- (h) fram tills utbetalningsdatumet (med förbehåll för återbetalningsmekanismen för den befintliga värdepapperscentralen), den Existerande Finansieringen;
- (i) som uppstår under ett säljarlån eller uppskjutet inköpspris som uppstår för något Koncernbolag i samband med förvärv som gjorts av Koncernen till ett maximalt sammanlagt belopp om 30 000 000 SEK;
- (j) som uppkommit i enlighet med alla förtjänstbetalningar (Eng. *earn-outs*) förutsatt att sådana förpliktelser betalas inom sex (6) månader från det att en sådan förvärv slutligen har fastställts
- (k) uppkommit till följd av att något Koncernbolag förvärvar ett bolag som innehar Finansiell Skuldsättning, förutsatt att (i) Upptagandetestet uppfylls (beräknad *pro forma* inklusive det förvärvade bolagets skuldsättning i fråga) och (ii) sådan skuldsättning refinansieras inte senare än tre månader

från genomförandet av förvärvet med Tillåten Skuld som Emittenten ådragit sig;

- (l) tas upp från ett Koncernbolag;
- (m) under eventuella Aktieägarlån;
- (n) uppkommit i samband med inlösen av obligationerna för att helt refinansiera obligationerna och förutsatt vidare att sådan finansiell skuldsättning är föremål för ett deponeringsarrangemang fram till inlösen av obligationerna (med hänsyn till CSD: s regler och föreskrifter) i syfte att säkerställa bland annat inlösen av obligationerna;
- (o) under eventuella pensionsskulder,
- (p) uppkommit under Rörelsekapitalfaciliteter till ett sammanlagt belopp som inte överstiger det högsta av (i) 34 000 000 SEK och (ii) 55 procent. av EBITDA;
- (q) uppkommit under faktureringsarrangemang (på återköpsbasis) till ett maximalt belopp av 20 000 000 SEK;
- (r) under uppskjutna skatteförpliktelser med högst 10 000 000 SEK; och
- (s) som inte omfattas av punkterna (a) - (r) ovan i ett sammanlagt maximalt belopp på 1 000 000 SEK.

"Tillåten Säkerhet"

- (a) avser säkerheter som:
- (b) tillhandahålls under Finansdokumenten,
- (c) som uppstår genom lagstiftning eller i ordinarie affärsverksamhet (inklusive säkerhet eller behållande av äganderätt i samband med Förhandssköpsavtal men, för att undvika tvivel, inte inklusive garantier eller säkerhet för eventuella lån som lånats eller tagits upp);
- (d) som uppstår under eventuella nettnings- eller kvittningsarrangemang enligt finansiella derivattransaktioner eller bankkontoarrangemang, inklusive eventuella cash pool arrangemang,
- (e) tills de återfinansieras i sin helhet, förutsatt att skuld tillåts enligt punkt (k) under Tillåten Skuld men endast

över tillgångar som innehas, direkt eller indirekt, av en sådant förvärvat bolag;

- (f) tillhandahålls i samband med hyresavtal som ingåtts av ett Koncernbolag under normal affärsverksamhet och på normala kommersiella villkor;
- (g) tillhandahålls i förhållande till (i) Rörelsekapitalfaciliteten på plats vid första utgivningsdatumet (eller någon ersättning därav), över de flytande avgiftscertifikaten, (ii) MRC: s Rörelsekapitalfacilitet, över MRC Säkerheten, och (iii) Varje rörelsekapitalfacilitet i något företag som förvärvats efter den första emissionen, över tillgångar som innehas av sådana förvärvade företag eller något av deras dotterbolag (dock för att undvika tvivel utan någon kontraktuell prioritet före Obligationerna);
- (h) tills de återbetalas i sin helhet, tillhandahållen i förhållande till den Existerande Finansieringen,
- (i) skapad till förmån för finansieringsleverantörerna i förhållande till Finansiell Skuldsättning som uppkommit i samband med en refinansiering av Obligationerna i sin helhet, tillåten enligt punkt (n) i Tillåten Skuld, dock förutsatt att alltid alla fullbordandekrav i förhållande till detta är uppfyllda efter full återbetalning av Obligationerna i sin helhet (annat än med avseende på ett spärrkonto (om tillämpligt) som kan bli fulländad i samband med uppkomsten av en sådan skuld);
- (j) över fordringar som tillhandahålls för skuld tillåten enligt punkt (q) i Tillåten skuld; och
- (k) som har tillhandahållits enligt punkterna (b), (c), (d), (e), (h) och (o) i definitionen av Tillåten Skuld.

"Totala Nominella Beloppet"

Avser det totala sammanlagda Nominella Beloppet utestående vid var tidpunkt.

"Totala Tillgångar"

avser det bokförda värdet av Koncernens sammanlagda totala tillgångar enligt den senaste Finansiella Rapporten.

"Transaktionskostnader"

avser alla avgifter, kostnader och utgifter, stämpel, registrering och andra skatter som Emittenten eller något annat Koncernbolag ådragit sig direkt eller indirekt i samband med (i)

	den Första Obligationsemissionen och eventuella Efterföljande Obligationsemissioner, och (ii) upptagande till handel av obligationerna.
"Transaktionssäkerheter"	avser säkerhet som tillhandahålls för de Säkerställda Åtagandena enligt Säkerhetsdokumenten, initialt: (a) säkerhet över alla aktier i varje Garant; (b) säkerhet över eventuella nuvarande och framtida Materiella Internlån; och (c) säkerhet över Förvärvskontot.
"Uppsägningsgrund"	avser en händelse eller omständighet som specificeras i Klausul 14.
"VP-konto"	avser det konto för dematerialiserade värdepapper som förs av CSD i enlighet med Lagen om Värdepapperscentraler och Kontoföring av Finansiella Instrument, i vilket (i) en ägare av ett sådant värdepapper är direktregistrerad eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat.
"Väsentlig Negativ Effekt"	avser en väsentlig negativ effekt på (i) Koncernens verksamhet eller finansiella ställning sedd i sin helhet, (ii) Emittentens förmåga eller villighet att fullgöra och uppfylla sina betalnings- och andra åtaganden enligt Finansieringsvillkoren eller (iii) giltigheten eller verkställigheten av dessa Finansieringsvillkor.
"Återbetalningsdag"	Avser det datum då de relevanta Obligationerna ska lösas in eller återköpas i enlighet med klausul 9 (<i>Inlösen och återköp av obligationerna</i>).
"Återbetalningspremie"	Avser det tillämpliga belopp som framgår av 9.3.
"Ägarförändringshändelse"	avser en eller flera händelser varigenom en eller fler Personer (utöver Huvudaktieägarna) som agerar tillsammans, förvärvar kontroll över Emittenten och där " kontroll " betyder (i) förvärva eller kontrollera, direkt eller indirekt, mer än femtio (50,00) procent av rösterna i Emittenten, eller (ii) rätten att, direkt eller indirekt, utse eller entlediga hela eller majoriteten av styrelseledamöterna i Emittentens styrelse.

1.2 Tolkning

- (a) Om inte annat framgår ska en hänvisning i dessa Villkor till:
 - (i) "tillgångar" inkludera nuvarande och framtida egendom, intäkter och rättigheter av alla slag;
 - (ii) ett avtal eller instrument är en hänvisning till det avtalet eller instrumentet, i dess vid var tid gällande lydelse såsom avtalet eller

- instrumentet kompletterats, ändrats, överlåtits, förlängts, förnyats eller ersatts;
- (iii) en "föreskrift" inkluderar alla föreskrifter, regler eller officiella direktiv (oavsett om detta utgör lagstiftning eller inte) meddelat av en statlig, mellanstatlig eller överstatlig instans, myndighet eller departement;
 - (iv) en Uppsägningsgrund är pågående till dess den har blivit avhjälpt eller ett avstående skett;
 - (v) en lagbestämmelse är en hänvisning till den bestämmelsen såsom ändrad eller återantagen; och
 - (vi) en angiven tid på dagen är en hänvisning till Stockholmstid.
- (b) Vid fastställande av om en gräns eller tröskel angivet i SEK har uppnåtts eller passerat ska motsvarande belopp angivet i annan valuta gälla beräknat på basis av den växelkursen för sådan valuta mot SEK som gällde vid föregående Bankdag, såsom publicerats av Riksbanken på dess hemsida (rikbanken.se). Om sådan växelkurs inte finns publicerad ska den senaste publicerade växelkursen gälla istället.
- (c) En underrättelse ska anses vara utsänt genom pressmeddelande om det gjorts tillgängligt för allmänheten i Sverige på ett skyndsamt och icke-diskriminerande sätt.
- (d) En försening eller underlåtenhet av Agenten eller av någon Innehavare att utöva en rättighet eller rätt till gottgörelse under dessa Villkor innebär inte att en sådan rättighet eller rätt till gottgörelse försämras och ska inte anses vara ett avstående av en sådan rättighet eller rätt till gottgörelse.
- (e) Sekretesspolicyn före innehållsförteckningen i detta dokument är inte en del av dessa Villkor och kan uppdateras utan godkännande från Innehavarna och Agenten.

2 OBLIGATIONSBELOPPET OCH BETALNINGSÅTAGANDEN

- (a) Obligationerna är denominerade i SEK och varje Obligation omfattas av dessa Villkor. Emittenten åtar sig att återbetala Obligationerna, betala Ränta samt att i övrigt agera i enlighet med och iaktta dessa Villkor.
- (b) Genom att teckna sig för Obligationer, samtycker varje ursprunglig Innehavare till att Obligationerna ska ha förmån av och vara föremål för dessa Villkor och genom att förvärva Obligationer bekräftar varje efterföljande Innehavare dessa Villkor.
- (c) Det nominella beloppet för varje Obligation är 10 000 SEK ("**Nominellt Belopp**"). Det totala nominella beloppet av de Initiala Obligationerna är 250 000 000 SEK

(**"Initiala Emissionen"**). Alla Initiala Obligationer emitteras mot full betalning till ett emissionspris om etthundra (100,00) procent av det Nominella Beloppet.

- (d) Den minsta tillåtna investeringen i samband med den Initiala Emissionen är 1 250 000 SEK.
- (e) Förutsatt att Upptagandetestet är mött, beräknad pro forma inklusive den nya Finansiella Skuldsättningen har Emittenten rätt att vid ett eller flera tillfällen utfärda Efterföljande Obligationer (varje sådan emission kallas en **"Efterföljande Emission"**). Efterföljande Emissioner ska omfattas av Finansdokumenten, och för undvikande av tvivel ska ISIN, Räntan, det Nominella Beloppet och den Slutliga Inlösendagen som gäller för de Initiala Obligationerna tillämpas på Efterföljande Obligationer. Priset på de Efterföljande Obligationerna kan sättas till en rabatt eller till en premie jämfört med det Nominella Beloppet. Det maximala totala nominella beloppet för Obligationerna (de Initiala Obligationerna och alla Efterföljande Obligationer) får inte överstiga 500 000 000 SEK om inte ett samtycke från Innehavarna erhålls i enlighet med klausul 16 (e) (i). Varje Efterföljande Obligation berättigar innehavaren till Ränta i enlighet med Klausul 8 (a) och har i övrigt samma rättigheter som de Initiala Obligationerna.
- (f) Obligationerna utgör direkta, allmänna, ovillkorade, icke efterställda och icke Säkerställda Åtaganden för Emittenten och ska vid var tid rankas *pari passu* med alla direkta, allmänna, ovillkorade, icke efterställda och icke Säkerställda Åtaganden för Emittenten och utan någon preferens dem emellan.
- (g) Obligationerna är fritt överlåtbara men Innehavarna kan i tillämpliga fall vara föremål för köp- eller överföringsbegränsningar avseende Obligationerna enligt lokala lagar som en Innehavarna kan. Varje Innehavarna måste säkerställa att sådana begränsningar efterlevs för egen kostnad och kostnad.
- (h) Inga åtgärder vidtas i någon jurisdiktion som skulle, eller är avsedda att, tillåta ett publikt erbjudande av Obligationerna eller innehav, spridning eller distribution av handlingar eller annat material som rör Emittenten eller Obligationerna i en annan jurisdiktion än Sverige, där åtgärd för detta syfte krävs. Varje Innehavare måste informera sig om, och iaktta, eventuella restriktioner avseende överföring av material som härrör från Emittenten eller Obligationerna, (på grund av t ex dess nationalitet, hemvist, dess adress eller dess säte(n)). Varje Innehavare måste på egen bekostnad tillse att sådana restriktioner följs.

3 ANVÄNDNING AV LIKVID

- (a) Nettolikvid från den Initiala Obligationsemissionen ska:

- (i) användas för att återbetala Existerande Finansiering (inklusive upplupen men obetald ränta och eventuell tillämplig inlösenpremie) till ett ungefärligt belopp på 170 000 000 SEK;
 - (ii) sätta in ett belopp om 75 000 000 SEK på Förvärvskontot;
 - (iii) finansiera Koncernens ordinarie verksamhet (inklusive investeringar och förvärv).
- (b) Nettolikvid från Efterföljande Obligationsemissioner ska användas för att finansiera Koncernens ordinarie verksamhet (inklusive investeringar och förvärv).

4 VILLKOR FÖR UTBETALNING

4.1 Villkor för utbetalning från Likvidkontot

- (a) Betalning av Nettolikviden från den Initiala Obligationsemissionen till Likvidkontot är förbehållen av att Agenten har mottagit dokument och bevis på att Likvidkontopanten har ingåtts och är fullbordad.
- (b) Emittenten ska tillhandahålla, eller tillse tillhandahållandet av, följande dokument, i vart fall tillfyllest för Agenten:
 - (i) konstitutionella dokument och bolagsresolutioner (som godkänner Finansdokumenten och befullmäktigar undertecknare att ingå Finansdokumenten) för Emittenten, som tillsammans påvisar att Finansdokumenten har behörigen ingåtts;
 - (ii) vederbörligen ingångna kopior av Finansdokument;
 - (iii) dokument och andra bevis som ska levereras i enlighet med Säkerhetsdokumenten för att ingå och fullborda Säkerheten, med förbehåll för återbetalningsmekanismen för befintlig CSD;
 - (iv) kopia på betalningsschema (Eng. *funds flow*);
 - (v) bevis att den Existerande Finansieringen kommer att återbetalas i anslutning till utbetalningen med förbehåll för återbetalningsmekanismen för befintlig CSD;
 - (vi) bevis att den Säkerhet som finns ställts förmån för den Existerande Finansieringen kommer att frigöras och släppas efter återbetalning av den Existerande Finansieringen;
 - (vii) överenskommet Efterlevnadsintyg; och
 - (viii) legala opinioner avseende relevanta parter kapacitet och vederbörlig verkställighet av varje part till ett Finansdokument som inte är införlivad i Sverige och giltigheten och verkställbarheten av de Finansdokument

som inte regleras av svensk lag, i varje fall utfärdat av ett ansedd advokatbyrå (om tillämpligt).

- (c) Agenten kan anta att den dokumentationen och de bevis som levereras till den i enlighet med Klausul 4.1(b) är korrekta, legalt bindande, verkställbara, sanningsenliga och kompletta om Agenten inte har faktisk vetskap om dess motsats och Agenten behöver inte verifiera eller bedöma innehållet av sådan dokumentation. Agenten har inte några skyldigheter att gå igenom dokumentationen och bevisen som refereras till i Klausul 4.1(b) från ett legalt eller kommersiellt perspektiv för Innehavarna.
- (d) Agenten ska bekräfta till Kontobanken när den är tillfreds (enligt rimliga bedömningar) med att villkoren i Klausul 4.1(b) har uppfyllts ska instruera banken (med vilken Emittenten innehar Likvidkontot) att överföra medlen från Likvidkontot för det ändamål som anges i Klausul 3 (*användning av Likvid*), och Agenten ska därefter eller i anslutning därmed släppa pantsättningen över Likvidkontot.
- (e) Oaktat det föregående, i förhållande till den Garanti som ska tillhandahållas och säkerheten över aktierna i MRC Systems FZE som ska beviljas, ska de handlingar som ska levereras och andra registreringar, noteringar eller liknande åtgärder inte krävs för utbetalningen om det inte är praktiskt möjligt men ska levereras och / eller slutföras så snart som möjligt därefter.
- (f) Om villkoren för utbetalning som anges i klausul 4.1 (b) inte har uppfyllts till Agentens tillfredsställelse (enligt rimliga bedömningar) eller eftergetts av Agenten inom 60 arbetsdagar från första utgivningsdatum, ska Emittenten återköpa samtliga obligationer till ett pris som motsvarar 101 procent. av det Nominella Beloppet tillsammans med eventuellt upplupet ränta. Eventuella medel som distribueras av ombudet till Innehavarna i enlighet med Likvidkontopanten om kontot ska anses ha betalats av Emittenten för inlösen enligt denna klausul 4.1 (f). Eventuella brister ska täckas av Emittenten. Återköpsdatumet ska falla senast trettio (30) arbetsdagar efter utgången av de 60 arbetsdagar som nämns ovan.

4.2 Villkor för utbetalning från Förvärvskontot

- (a) I samband med ett Tillåtet Förvärv ska Agenten frigöra ett belopp som är lika med köpeskillingen som ska betalas i samband med ett sådant Tillåtet Förvärv från det aktuella Förvärvskontot till Emittenten förutsatt att Emittenten har tillhandahållit (eller kommer i samband med utbetalningen att tillhandahålla) till Agenten:
 - (i) konstitutionella dokument och bolagsresolutioner (som godkänner ingåendet av Säkerhetsdokumentet under (b) nedan och befullmäktigar en eller flera personer att ingå Säkerhetsdokumentet under (b) nedan)

- och som tillsammans utgör bevis för att Säkerhetsdokumentet under (b) nedan har vederbörligen ingåtts;
- (ii) en aktiepant över relevant Målbolag;
 - (iii) bevis att de handlingar som ska levereras och alla andra registreringar, noteringar eller liknande åtgärder som ska slutföras enligt Säkerhetsdokumentet under (b) ovan för att fullborda och ingå Säkerheten kommer att levereras i samband med slutförandet av ett Tillåtet Förvärv eller så snart som möjligt därefter (med beaktande av sedvanliga registrerings- eller noteringsperioder och andra åtgärder som är vanliga i relevant jurisdiktion);
 - (iv) bekräftelse att sådant förvärv utgör ett Tillåtet Förvärv (inklusive relevanta beräkningar till styrkande av detta);
 - (v) bekräftelse att (a) alla villkor för förvärvet (förutom betalning av köpeskillingen) har uppfyllts eller släppts, (b) förvärvet kommer att fullbordas omedelbart efter utbetalning av medel från det aktuella Förvärvskontot, och (c) all befintlig Finansiell Skuldsättning och / eller befintlig Säkerhet som inte utgör Tillåten Skuld eller Tillåten Säkerhet, i förekommande fall, som ingåtts eller beviljats av relevant Målbolag kommer att återbetalas eller frisläppas, i tillämpliga fall, omedelbart i samband med slutförandet av förvärvet;
 - (vi) legala opinioner avseende relevanta parter kapacitet och vederbörlig verkställighet av varje part till ett Finansdokument som inte är införlivad i Sverige och giltigheten och verkställbarheten av de Finansdokument som inte regleras av svensk lag, i varje fall utfärdat av ett ansedd advokatbyrå (om tillämpligt).
- (b) Agenten kan anta att den dokumentationen och de bevis som levereras till den i enlighet med Klausul 4.2(a) är korrekta, legalt bindande, verkställbara, sanningsenliga och kompletta om Agenten inte har faktisk vetskap om dess motsats och Agenten behöver inte verifiera eller bedöma innehållet av sådan dokumentation. Agenten har inte några skyldigheter att gå igenom dokumentationen och bevisen som refereras till i Klausul 4.2(a) från ett legalt eller kommersiellt perspektiv för Innehavarna.
- (c) På skriftlig begäran från Emittenten (sådan begäran ska inkludera en bekräftelse på beloppet och förfallodagen för en Tillåten Förtjänstbetalning) ska Agenten släppa ett belopp som motsvarar beloppet för sådan Tillåten Förtjänstbetalning till Emittenten Utbetalning senast tre (3) Bankdagar före förfallodagen för sådan Tillåten Förtjänstbetalning.

5 REGISTRERING AV OBLIGATIONERNA

- (a) Obligationerna kommer att registreras på varje Innehavares VP-konto och inga fysiska Obligationer kommer att utfärdas. Obligationerna kommer följaktligen att registreras i enlighet med Lagen om Värdepapperscentraler och Kontoföring av Finansiella Instrument. Begäran om viss registreringsåtgärd ska riktas till Kontoförande Institut.
- (b) Den som på grund av överlåtelse, pantsättning, 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 Lagen om Värdepapperscentraler och Kontoföring av Finansiella Instrument.
- (c) Emittenten (och Agenten, när det är tillåtet enligt CSD:s tillämpliga regler) ska ha rätt att erhålla information avseende Obligationerna från skuldboken som förs av CSD. På begäran av Agenten ska Emittenten skyndsamt inhämta sådan information och tillhandahålla den till Agenten.
- (d) I syfte att utföra administrativa förfaranden som uppstår ur eller i samband med dessa Villkor, ska Kontoförande Institutet vara berättigad till att erhålla information avseende Obligationerna från skuldboken som förs av CSD. Om Agenten inte erhåller information från sådan skuldbok som tänkt i enlighet med dessa Villkor, ska Kontoförande Institutet på begäran av Agenten inhämta information från skuldboken och tillhandahålla den till Agenten.
- (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 avseende Obligationerna direkt från skuldboken som förs av CSD. Emittenten får inte återkalla sådana fullmakter om inte Agenten medgivits detta eller om Innehavarna gett sitt samtycke därtill.

6 BEHÖRIGHET ATT REPRESENTERA EN INNEHAVARE

- (a) Om någon annan Person än en Innehavare önskar att utöva rättigheter enligt dessa Villkor, måste denne erhålla en fullmakt (eller om tillämpligt, en sammanhängande kedja av fullmakter), ett intyg från den behörige förvaltaren eller annat tillräckligt bevis avseende behörighet för en sådan Person.
- (b) En Innehavare kan utfärda en eller flera fullmakter till tredje part att företräda denne avseende några eller alla Obligationer som denne innehar. En sådan representant kan agera självständigt i enlighet med dessa Finansdokumenten avseende de Obligationer som denne har behörighet att företräda för innehavarens räkning och kan vidare delegera sin rätt att företräda Innehavarna genom ytterligare fullmakt

- (c) Agenten behöver endast granska fullmakten eller annat behörighetsbevis som tillhandahållits till denne enligt klausul 6(b) okulärt och får förutsätta att den har blivit behörigen undertecknad, är giltig, inte har återkallats eller ersatts, om det inte framgår annat vid en sådan granskning.

7 BETALNINGAR AVSEENDE OBLIGATIONERNA

- (a) Betalning eller återbetalning enligt dessa Villkor, eller ett belopp som förfaller till betalning med anledning av återköp av Obligationer, ska göras till en sådan Person som är registrerad som Innehavare på den Avstämningsdag som infaller innan den relevanta förfallodagen, eller till en sådan annan Person som på en sådan dag är registrerad hos CSD som den Person som har rätt till den relevanta betalningen, återbetalningen eller återköpsbeloppet.
- (b) Har Innehavaren genom ett Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp, Ränta och andra betalningar som ska göras i enlighet med dessa Villkor ska överföras till visst bankkonto, ska sådan överföring ske genom CSD:s försorg på respektive betalningsdag. Skulle CSD på grund av dröjsmål från Emittentens sida eller på grund av annat hinder inte kunna genomföra betalningar enligt ovan, ska Emittenten tillse att sådana belopp betalas till de Personer som är registrerade som Innehavare på den relevanta Avstämningsdagen så snart som möjligt efter att sådana hinder har upphört.
- (c) Om Emittenten inte kan genomföra en betalning eller återbetalning på grund av ett hinder på CSD:s sida, kan en sådan betalning eller återbetalning skjutas upp tills dess att hindret har upphört. Ränta ska löpa enligt Klausul 8(d) vid sådant uppskjutande.
- (d) Om betalning eller återbetalning har skett enligt denna Klausul 7, ska Emittenten och CSD anses ha uppfyllt sina förpliktelser att betala, oavsett om sådan betalning skett till en Person som saknade rätt att motta sådant belopp, om inte Emittenten eller CSD (såsom tillämpligt) var i ond tro gällande att betalning skedde till en Person som saknade rätt att motta sådant belopp.
- (e) Emittenten är inte skyldig att räkna upp några betalningar enligt Finansdokumenten på grund av källskatt, offentlig avgift eller liknande.

8 RÄNTA

- (a) De Initiala Obligationerna löper med Ränta enligt Räntesatsen på det Nominella Beloppet från, men exklusive, den Första Emissionsdagen till och med den relevanta Inlösendagen. Efterföljande Obligationer löper med Ränta enligt Räntesatsen från, men exklusive, Ränfeförfallodagen som infaller omedelbart före dess utfärdande till och med den relevanta Inlösendagen.

- (b) Ränta löper under en Ränteperiod. Betalning av Ränta avseende Obligationerna för den föregående Ränteperioden ska erläggas kvartalsvis i efterskott till Innehavarna på varje Ränteförfallodag.
- (c) Ränta ska beräknas på basis av det faktiska antalet dagar i Ränteperioden som betalningen gäller dividerat med 360 (faktisk/360-dagarsbasis).
- (d) Om Emittenten misslyckas med att betala ett förfallet belopp enligt dessa Villkor, ska dröjsmålsränta löpa på det förfallna beloppet, från men exklusive, förfallodagen till och med den faktiska betalningsdagen, med en räntesats som är 2.00 procent högre än Räntesatsen. Upplupen dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras. Beror dröjsmålet endast på Agenten eller CSD ska dröjsmålsränta inte löpa, utan Räntesatsen ska i ett sådant fall tillämpas istället.

9 INLÖSEN OCH ÅTERKÖP AV OBLIGATIONERNA

9.1 Inlösen på förfallodag

Emittenten ska lösa in samtliga, och inte endast vissa, av Obligationerna i sin helhet på den Slutliga Inlösendagen (eller, om en sådan dag inte är en Bankdag på den först följande Bankdagen) med ett belopp per Obligation som motsvarar det Nominella Beloppet med tillägg för upplupen men obetald Ränta.

9.2 Emittentens förvärv av Obligationer

Emittenten får, med förbehåll av tillämplig lag, vid var tidpunkt och till var pris förvärva Obligationer på marknaden och alla andra sätt. Obligationer som hålls av Emittenten får till Emittentens diskretion hållas eller säljas, men inte cancelleras, förutom i samband med en fullständig återlösen av Obligationerna.

9.3 Frivillig förtida inlösen av Emittenten (köpoption)

- (a) Emittenten får lösa in alla, men inte endast vissa, av Obligationerna i sin helhet:
 - (i) när som helst från och med Första Emissionsdagen till, men exklusive, Första Inlösendagen ett belopp per Obligation lika med 103,6250 procent. av det Nominella Beloppet plus resterande räntebetalningar, beräknade i enlighet med Klausul 9.3(c) nedan, till och med Första Inlösendagen tillsammans med upplupen men obetalt ränta;
 - (ii) när som helst från och med Första Inlösendagen till, men exklusive, den första bankdagen som faller 27 månader efter Första Emissionsdagen ett belopp per Obligation lika med 103,6250 procent. av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetalt ränta;
 - (iii) när som helst från och med den första bankdagen som faller 27 månader efter Första Emissionsdagen till, men exklusive, den första bankdagen

som faller 30 månader efter Första Emissionsdagen ett belopp per Obligation lika med 101,8125 procent. av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetalt ränta;

- (iv) när som helst från och med den första bankdagen som faller 30 månader efter Första Emissionsdagen till, men exklusive, den första bankdagen som faller 33 månader efter Första Emissionsdagen ett belopp per Obligation lika med 100,7250 procent. av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetalt ränta; och
 - (v) när som helst från och med den första bankdagen som faller 33 månader efter Första Emissionsdagen till, men exklusive, Förfallodagen ett belopp per Obligation lika med 100 procent. av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetalt ränta.
- (b) Inlösen enligt Klausul 9.3(a) får ske under förutsättning att Emittenten skickat en underrättelse därom till Innehavarna och Agenten minst femton (15) Bankdagar innan. Sådan underrättelse ska ange Inlösendagen och den relevanta Avstämningsdagen och är oåterkallelig, men får, enligt Emittentens val, innehålla ett eller flera villkor. Vid utgången av sådan underrättelse och uppfyllandet av villkoren (om några), är Emittenten skyldig att lösa in Obligationerna i sin helhet till tillämpliga belopp.
- (c) För att beräkna resterande räntebetalningar i enlighet med 9.3(a)(i) så ska räntesatsen för perioden från avstämningsdagen till, men exklusive, den första bankdagen som faller 27 månader efter den Första Emissionsdagen beräknas vara den räntesats som gäller det datum som Innehavarna notifieras om att Emittenten avser lösa in alla utestående Obligationer.

9.4 Obligatoriskt återköp på grund av en Ägarförändringshändelse eller Avnoteringshändelse (säljoption)

- (a) Vid en Ägarförändringshändelse eller en Avnoteringshändelse, har varje Innehavarna rätt att begära att alla, eller endast vissa, av dennes Obligationer ska återköpas (varigenom Emittenten har en skyldighet att återköpa sådana Obligationer) till ett pris som motsvarar etthundraen (101,00) procent av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald Ränta under en period om femton (15) Bankdagar efter en underrättelse från Emittenten avseende relevant händelse enligt Klausul 11.1(e). Perioden om femton (15) Bankdagar får dock inte börja tidigare än när Ägarförändringshändelsen eller Avnoteringshändelsen har skett.
- (b) Underrättelsen från Emittenten i enlighet med Klausul 11.1(e) ska ange dagen för återköpet samt instruktioner avseende de åtgärder en Innehavare måste vidta om denne vill att Obligationer som denne innehar ska återköpas. Emittenten, eller en

Person som utsetts av Emittenten, ska återköpa de relevanta Obligationerna och återköpsbeloppet ska förfalla till betalning på den återköpsdag som angetts i Emittentens underrättelse enligt Klausul 11.1(e), om en Innehavare så begärt och agerat i enlighet med instruktionerna i underrättelsen från Emittenten. Återköpsdagen får inte infalla senare än tjugo (20) Bankdagar efter den period som anges i Klausul 9.4(a).

- (c) Emittenten ska följa de krav som ställs enligt tillämpliga lagar eller regler om värdepapper avseende återköp av Obligationer. I den mån bestämmelserna i sådana lagar och regler strider mot denna Klausul 9.4, ska Emittenten följa de tillämpliga lagarna och reglerna om värdepapper och det ska inte anses att Emittenten brutit mot sina förpliktelser enligt denna Klausul 9.4 på grund av en sådan konflikt.
- (d) Obligationer som återköpts av Emittenten enligt denna Klausul 9.4 får enligt Emittentens val behållas eller säljas, men inte cancelleras, förutom i samband med full inlösen av Obligationerna.

9.5 Obligatoriskt partiellt återköp

- (a) Om det sammanlagda beloppet som tillgodosätts av Förvärvskontona den dag som faller 18 månader efter Första Emissionsdagen överstiger 5 000 000 SEK, ska Emittenten tillse att all sådan Nettoliquid ska appliceras för en partiell inlösen av Obligationerna på uppdrag av Emittenten till ett pris av 101,00 procent tillsammans med upplupen men obetald ränta på det återbetalda beloppet. Inlösendatumet ska falla senast på det första Räntebetalningsdagen efter den första årsdagen av det Första Emissionsdagen. Den partiella inlösningen ska sänka det nominella beloppet för varje obligation pro rata (avrundad till närmaste 1 000 SEK).
- (b) Om det sammanlagda beloppet som står på Förvärvskontona är mindre 5 000 000 SEK, ska detta belopp frisläppas till Emittenten och tillämpas för generella verksamhetsändamål (inklusive investeringar och förvärv).

10 TRANSAKTIONSSÄKERHETER OCH GARANTIER

- (a) Som löpande säkerhet för att de Säkerställda Åtagandena fullgörs på ett korrekt och punktligt sätt beviljar Emittenten, Garanterna och varje Koncernbolag som är part till ett eller flera Säkerhetsdokument och / eller Garanti och Efterlevnadsavtalet Transaktionssäkerheten och garantierna (i tillämpliga fall) till de Säkerställda Parterna som representeras av Säkerhetsagenten på de villkor som anges i Säkerhetsdokumentet och Garanti och Efterlevnadsavtalet (i tillämpliga fall).

- (b) Säkerhetsagenten ska inneha Transaktionssäkerheten och garantierna för de Säkerställda Parternas räkning i enlighet med Säkerhetsdokumenten och Garanti och Efterlevnadsavtalet (i tillämpliga fall). Emittenten ska, och ska tillse att Garanterna och varje Koncernbolag som är part till ett eller flera Säkerhetsdokument och / eller Garanti och Efterlevnadsavtalet (i förekommande fall), kommer att ingå Säkerhetsdokumenten och / eller Garanti och Efterlevnadsavtalet och fullborda säkerheterna i enlighet med Säkerhetsdokumenten.
- (c) Såvida inte Säkerhetsagenten har fått instruktioner från Innehavarna i enlighet med Klausul 16 (*Beslut av Innehavarna*) ska Säkerhetsagenten (utan att först behöva erhålla Innehavarnas samtycke) ha rätt att ingå avtal med Emittenten eller en tredje part eller vidta andra åtgärder, om det enligt Säkerhetsagentens uppfattning är nödvändigt för att upprätthålla, förändra, släppa eller genomdriva Transaktionssäkerheten eller garantierna, skapa ytterligare Säkerhet eller garantier till förmån för de Säkerställda Parterna eller i syfte att reglera Innehavarnas eller Emittentens rättigheter till Transaktionssäkerheten eller Garanterna, i båda fallen i enlighet med villkoren i Finansdokumenten och förutsatt att sådana avtal eller åtgärder inte skadar Innehavarnas intresse.

11 INFORMATION TILL INNEHAVARNA

11.1 Information från Emittenten

- (a) Emittenten ska hålla följande information tillgänglig på Engelska på Koncernens hemsida:
 - (i) Koncernens reviderade konsoliderande årsredovisning, inklusive en resultaträkning, en balansräkning, en kassaflödesanalys och förvaltningsberättelse från Emittentens styrelse så snart som möjligt men inte senare än fyra (4) månader efter utgången av varje räkenskapsår;
 - (ii) Koncernens icke-reviderade konsoliderande kvartalsrapporter eller bokslutskommuniké och Emittentens icke-reviderade icke-konsoliderande kvartalsrapporter, inklusive en resultaträkning, en balansräkning, en kassaflödesanalys och förvaltningsberättelse från Emittentens styrelse så snart som möjligt inte senare än två (2) månader efter utgången av respektive kvartal; samt
 - (iii) Så snart som partiskt möjligt efter ett förvärv eller en avyttring av Obligationer av ett Koncernbolag, det totala Nominella Beloppet som innehas av Koncernbolag.
- (b) tillhandahålla annan information i enlighet med och som krävs enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden (såsom ändrad från tid till annan) och de regler och

förordningar som gäller för den Reglerade Marknad på vilken Obligationerna är noterade.

- (c) efter att Obligationerna har noterats på en Reglerad Marknad:
 - (i) ska informationen som framgår av Klausul 11.1(a) även göras tillgänglig medelst pressmeddelande; samt
 - (ii) de finansiella rapporterna som det hänvisas till i Klausul 11.1(a)(i) och 11.1(a)(ii) ska tas fram i enlighet med IFRS.
- (d) När finansiella rapporter och annan information görs tillgänglig för Innehavarna i enlighet med Klausul 11.1(a), ska Emittenten skicka kopior av sådana finansiella rapporter och annan information till Agenten.
- (e) Emittenten ska skyndsamt underrätta Agenten och Innehavarna när kännedom fås om förekomsten av en Ägarförändringshändelse eller en Avnoteringshändelse och ska tillhandahålla Agenten sådan vidare information som Agenten skäligen kan begära efter att den fått en sådan underrättelse. En underrättelse gällande en Ägarförändringshändelse kan ges före Ägarförändringshändelsen har skett om ett definitivt avtal har ingåtts som resulterar i en Ägarförändringshändelse;
- (f) Emittenten ska skyndsamt underrätta Agenten när kännedom fås om förekomsten av en Uppsägningsgrund eller någon händelse eller omständighet som (med utgången av en resitperiod, meddelande av beslut eller någon kombination av något av föregående) utgör en Uppsägningsgrund, och ska tillhandahålla Agenten sådan vidare information som Agenten skäligen kan begära efter att den fått en sådan underrättelse. Om agenten inte får sådan information har Agenten rätt att anta att ingen sådan händelse eller omständighet existerar eller kan förväntas inträffa, förutsatt att Agenten inte har faktiska kunskaper om sådan händelse eller omständighet.
- (g) Emittenten ska utfärda ett Efterlevnadsintyg till Agenten:
 - (i) i samband med Upptagandetestet; samt
 - (ii) när en Finansiell Rapport görs tillgänglig.
- (h) Agenten får anta att information som tillhandahålls av Emittenten, inklusive för att undvika tvivel, information försedd av Emittenten i ett Efterlevnadsintyg i enlighet med paragraf (f), är korrekt, och Agenten ansvarar inte för att sådan information är adekvat, korrekt eller komplett.
- (i) Emittenten är endast skyldig att informera Agenten i enlighet med denna Klausul 11.1 om det inte skulle strida mot tillämpliga lagar eller, när obligationerna är listade, emittentens registreringsavtal med den Reglerade Marknaden. Om en sådan konflikt skulle uppstå till följd av noteringsavtalet med den Reglerade Marknaden eller på annat sätt, är Emittenten skyldig att antingen söka

godkännande från den Reglerade Marknaden eller vidta andra rimliga åtgärder, inklusive att ingå ett sekretessavtal med Agenten, för att kunna informera Agenten enligt denna Klausul 11.1.

11.2 Information från Agenten

- (a) Med förbehåll för tillämpliga lagar, förordningar och begränsningar i ett sekretessavtal som ingås av Agenten i enlighet med Klausul 11.2(b), har Agenten rätt att lämna ut Innehavarnas alla händelser eller omständigheter som direkt eller indirekt har samband med Emittenten eller Obligationerna. Trots det ovanstående kan Agenten, om den anser att den är till nytta för Innehavarnas intressen, försena avslöjandet eller avstå från att lämna ut viss information än för en händelsefall som inträffat och fortsätter.
- (b) Om en kommitté som företräder Innehavarnas intressen enligt Finansdokumenten har utsetts av Innehavarna i enlighet med Klausul 16 (*Beslut av Innehavarna*) kan medlemmarna i sådan kommitté komma överens med Emittenten om att inte lämna ut information som erhållits från Emittenten, förutsatt att det enligt sådana medlemmars rimliga åsikt är till nytta för Innehavarna intressen. Ombudet ska vara part i ett sådant avtal och få samma information från Emittenten som medlemmarna i kommittén.

11.3 Publicering av Finansdokumenten

- (a) Den senaste versionen av dessa Villkor (inklusive dokument som ändrar dessa Villkor) ska hållas tillgängliga Agentens respektive Koncernens på sin hemsida.
- (b) Den senaste versionen av Finansdokumenten (förutom Agentavtalet) ska hållas tillgängliga för Innehavarna på Agentens kontor under vanliga kontorstider.

12 FINANSIELLA ÅTAGANDEN

12.1 Finansiella Kovenanter

Den Finansiella Kovenanten är uppfylld om:

- (a) Belåningsgraden är lägre än:
 - (i) 4.75:1 från Första Emissionsdagen till och med dagen som infaller 12 månader efter Första Emissionsdagen;
 - (ii) 4.35:1 från dagen som infaller 12 månader från Första Emissionsdagen till och med dagen som infaller 24 månader efter Första Emissionsdagen;
 - (iii) 4.00:1 från dagens om infaller 24 månader efter Första Emissionsdagen till och med den Slutliga Inlösendagen; samt
- (b) om det inte föreligger någon Uppsägningsgrund eller relevant upptagande eller betalning leder till en Uppsägningsgrund.

12.2 Testning av den Finansiella Kovenanten

Den Finansiella Kovenanten ska beräknas i enlighet med de redovisningsprinciper som gäller för Emittenten och testas med referens till var och en av de Finansiella Rapporterna på varje Referensdag med avseende på Referensperioden som slutar på Referensdagen. Det första testdatumet är 30 juni 2021.

12.3 Läkning av den Finansiella Kovenanten

- (a) Eventuella brott mot den Finansiella Kovenanten utgör inte en Uppsägningsgrund om, inom trettio (30) Bankdagar efter det första av (i) en leverans av det relevanta Efterlevnadsintyget som utvisar detta brott eller (ii) det datum då ett sådant Efterlevnadsintyg skulle ha levererats i enlighet med Villkoren, Emittenten har erhållit ett Kapitaltillskott i ett belopp som är tillräckligt för att säkerställa överensstämmelse med den Finansiella Kovenanten, vid relevant Referensdatum ("**Läkningsbeloppet**").
- (b) Beräkningen av Belåningsgraden ska justeras så att Räntebärande Nettoskulden för Referensperioden minskas med ett belopp som är lika med Läkningsbeloppet.
- (c) Läkningsbelopp ska betalas kontant och högst två (2) tillskott av Läkningsbelopp får göras under Obligationernas löptid. Minst tre (3) kalenderkvartal måste förfalla mellan sådant tillskjutande av Läkningsbelopp.

12.4 Upptagandetest

Upptagandetesten är uppfyllt om:

- (a) Belåningsgraden är lägre än:
 - (i) 3.00:1 från Första Emissionsdagen till och med andra årsdagen efter Första Emissionsdagen;
 - (ii) 2.75:1 från andra årsdagen efter Första Emissionsdagen till och med den Slutliga Inlösendagen; samt
- (b) om det inte föreligger någon Uppsägningsgrund eller relevant upptagande eller betalning leder till en Uppsägningsgrund.

12.5 Testning av Upptagandetestet

Belåningsgraden för vid beräkandet av Upptagandetestet ska beräknas enligt följande:

- (i) beräkningen ska göras enligt ett testdatum som fastställs av Emittenten och faller högst tre månader före den nya Finansiella Skulden eller en Otillåten Betalning. Och

- (ii) Beloppet på Räntebärande Nettoskuld ska mätas på det relevanta testdatum som fastställts, men inkludera eventuell ny Finansiell Skuldsättning och utesluta eventuell Finansiell Skuldsättning i den utsträckning som sådan refinansieras med den nya Finansiella Skuld, förutsatt att det är en räntebärande förpliktelse (emellertid ska eventuellt kontantsaldo till följd av den nya Finansiella Skulden inte minska den Räntebärande Nettoskulden).

12.6 Beräkningar av Upptagandetestet och den Finansiella Kovenanten

- (a) Siffrorna för EBITDA för Referensperioden som slutar den sista dagen i den period som täcks av den senaste Finansiella Rapporten ska användas för Upptagandetestet och den Finansiella Kovenanten, men justeras så att:
 - (i) bolag som förvärvats av Koncernen under Referensperioden, eller efter Referensperiodens slut men före det relevanta testdatumet, ska inkluderas, *pro forma*, för hela Referensperioden;
 - (ii) bolaget som avyttras eller avvecklas av Koncernen under Referensperioden, eller efter slutet av Referensperioden men före det relevanta testdatumet, ska uteslutas *pro forma* för hela Referensperioden; och
 - (iii) Varje bolaget som ska förvärvas med intäkterna från ny Finansiell Skuldsättning ska inkluderas *pro forma* för hela Referensperioden.

13 SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

13.1 Övergripande

Emittenten åtar sig att efterleva (och, i tillämpliga fall, tillse att respektive Koncernbolag tillser att Garanterna (i enlighet med Garanti och Efterlevnadsavtalet) åtar sig att) och uppfylla de åtaganden som anges i denna Klausul (i) så länge som Obligationerna är utestående.

13.2 Överföringar

- (a) Emittenten ska inte, och ska tillse att inget av dess Dotterbolag:
 - (i) betalar vinstutdelning på aktier;
 - (ii) återköper egna aktier;
 - (iii) minskar sitt aktiekapital eller annat bundet eget kapital med återbetalning till dess aktieägare;
 - (iv) beviljar andra lån än som anges i Klausul 13.6 (*Externt lån*);
 - (v) återbetalar kapitalbelopp eller ränta under Aktieägarlån;

- (vi) gör några återbetalningar eller återbetalar ränta eller kapitaliserad ränta under Aktieägarlån; eller
 - (vii) gör någon annan liknande överföring eller värdeöverföring till Emittentens eller dess Dotterbolags direkta eller indirekta aktieägare eller till Närstående till sådana direkta eller indirekta aktieägare,
- (punkterna (i)-(vi) ovan var för sig och tillsammans en "**Otillåten Betalning**").
- (b) Oaktat ovan får en Otillåten Betalning göras av:
- (i) Koncernbolag om sådan Otillåten Betalning är gjord till ett annat Koncernbolag och, om gjord av ett Dotterbolag som inte är direkt eller indirekt helägt av Emittenten, är gjord på en *pro rata*-basis återköper egna aktier; eller
 - (ii) Emittenten, förutsatt att Upptagandetestet är uppfyllt (beräknat *pro forma* inklusive den Otillåtna Betalningen i fråga) och det sammanlagda beloppet för alla Otillåtna Betalningar av Koncernen under något räkenskapsår (inklusive relevant Otillåten Betalning i fråga) inte överstiger 25 procent av Koncernens konsoliderade nettovinst för föregående räkenskapsår.

13.3 Notering av obligationerna

Emittenten ska säkerställa:

- (a) att Obligationerna utfärdade i den Initiala Emissionen är listade på Nasdaq Stockholms obligationslista eller, för det fall sådant upptagande till handel inte är möjligt att få eller bibehålla, upptagna till handel på annan Reglerad Marknad inom 60 dagar efter den Första Emissionsdagen och med avsikten att slutföra sådan notering inom 30 dagar efter Första Emissionsdagen;
- (b) att Efterföljande Obligationer är listade på Nasdaq Stockholms obligationslista eller, för det fall sådant upptagande till handel inte är möjligt att få eller bibehålla, upptagna till handel på annan Reglerad Marknad inom 60 dagar efter utfärdandet av sådana Efterföljande Obligationer och med avsikten att slutföra sådan notering inom 30 dagar efter emissionen av sådana Efterföljande Obligationer (såvida inte de Efterföljande Obligationerna emitteras före det datum som inträder 60 dagar efter Första Emissionsdagen, i vilket fall sådana Efterföljande Obligationer ska listas inom 60 dagar efter Första Emissionsdagen); och
- (c) att Obligationerna, när de en gång upptagits till handel på den relevanta Reglerade Marknaden, fortsättningsvis är listade på denna (dock, beaktat de regler och föreskrifter för den relevanta Reglerade Marknaden och CSD (såsom ändrats från

tid till annan) som förhindrar handel med Obligationerna i nära anslutning till inlösen av Obligationerna).

13.4 Verksamhetens karaktär

Emittenten ska tillse att inga väsentliga förändringar görs avseende verksamhetens övergripande karaktär som den bedrivs av Koncernen vid den Första Emissionsdagen, om sådan förändring skulle innebära en Väsentlig Negativ Effekt.

13.5 Finansiell skuldsättning

Emittenten ska inte, och ska tillse att ingen av dess Dotterbolag ådrar sig någon annan Finansiell Skuldsättning än Tillåten skuld.

13.6 Externt lån

Emittenten ska inte, och ska tillse att inget Koncernbolag beviljar några lån i någon form till någon part, utom för (i) till andra Koncernbolag, eller (ii) i den vanliga verksamheten hos det aktuella Koncernbolaget.

13.7 Garanterna

Emittenten ska inom 60 dagar från och med (A) överlämnandet av Efterlevnadsintyget som sker i samband med Koncernens årliga reviderade koncernredovisning och (B) slutförandet av ett Tillåtet Förvärv eller ett förvärv finansierat genom utfärdande av Efterföljande Obligationer, se till att varje bolag som är ett Materiellt Koncernbolag ansluter sig till Garanti och Efterlevnadsavtalet och att aktierna i det Materiella Koncernbolaget är pantsatt (såvida inte sådana aktier har pantsatts i enlighet med Klausul 4.2 (*Villkor för utbetalning från Förvärvskontot*) till förmån för Innehavarna (med förbehåll för sedvanligt ekonomiskt stöd och företagsförmåner). Emittenten ska tillse att relevanta auktoriseringsdokument och legala opinioner i fråga om kapacitet och verkställande i förhållande till någon part som inte är registrerad i Sverige samt giltigheten och verkställbarheten avseende Säkerhetsdokumenten som inte regleras av Svensk rätt, i varje fall utfärdas av en ansedd advokatbyrå (om tillämpligt) levereras till Agenten i samband med sådan anslutning och beviljande av en sådan aktiepant.

13.8 Avyttringar av tillgångar

Emittenten ska inte, och ska tillse att inget av dess Koncernbolag, säljer eller på annat sätt avyttrar aktier i något av Koncernbolagen eller alla eller väsentlig del av sina eller Koncernbolags tillgångar (inbegripet, men inte begränsat till immateriella rättigheter och pantsatta Koncernbolag) eller verksamheter till en Person som inte är Emittenten eller något av dess helägda Dotterbolag, om inte transaktionen (i sin helhet och med beaktande av anslutande eller relaterade transaktioner) genomförs till skäligt marknadsvärde och på marknadsmässiga och sedvanliga villkor för sådan transaktion samt förutsatt att

transaktionen inte medför en Väsentlig Negativ Effekt. Oaktat ovan, ska Emittenten inte, och ska tillse att inget Koncernbolag, avyttrar ett Materiellt Koncernbolag.

13.9 Negativ pantsättning

Emittenten ska inte, och ska tillse att ingen av dess Dotterbolag, tillhandahåller, förlänger eller förnyar någon säkerhet över någon av dess/deras tillgångar (nuvarande eller framtida), förutom i fråga om Tillåten Säkerhet.

13.10 Clean Down av Rörelsekreditfaciliteten

Emittenten ska tillse att det under varje kalenderår om en period på tre (3) dagar i följd totalt utestående belopp under Rörelsekreditfaciliteten uppgår till noll (0) eller mindre (exklusive icke-kontanta delar av kompletterande faciliteter) minus Koncernens likvida medel. Inte mindre än sex månader ska gå mellan två sådana perioder.

13.11 Fusioner och delningar

Emittenten ska tillse att ingen av dess Dotterbolag inträder i en fusion eller delning såvida inte:

- (a) en fusion eller delning utgör en Tillåten Fusion; eller
- (b) en fusion eller delning sannolikt inte kommer medföra en Väsentlig Negativ Effekt.

13.12 Mellanhavanden med närstående parter

Emittenten ska sköta, och ska tillse att varje Koncernbolag sköter, alla sina mellanhavanden med de direkta och indirekta aktieägarna av Koncernbolagen (exklusive när sådan aktieägare är ett annat Koncernbolag) och/eller Närstående till sådana direkta och indirekta aktieägare på armlängds avstånd.

13.13 Lagefterlevnad etcetera

Emittenten ska, och ska tillse att dess Dotterbolag, (i) i alla väsentliga avseenden efterlever alla lagar och regler som är tillämpliga från tid till annan, (ii) erhåller, bibehåller, och i alla väsentliga aspekter efterföljer villkoren för, sådana bemyndiganden, godkännanden, licenser eller andra tillstånd som krävs för den verksamhet som bedrivs av ett Koncernbolag, i varje fall, om underlåtenhet att göra det har eller kan ha en Väsentlig Negativ Effekt.

13.14 Ytterligare Säkerhet över Materiella Internlån

Emittenten ska tillse att vid förlängningen av ett Materiellt Internlån, att en pantsättning görs i förhållande till det Materiella Internlånet som säkerhet för alla utestående belopp enligt Finansdokumenten och att sedvanliga villkor för utbetalning samt legala opinioner (om det berörda Koncernbolaget inte är ett svenskt bolag) tillhandahålls till Agenten i den mån Agenten finner det nödvändigt (enligt rimliga bedömningar).

14 UPPSÄGNING AV OBLIGATIONERNA

Var och en av de händelser eller omständigheter som anges i Klausul 14 (bortsett ifrån Klausul 14.11 (*Acceleration*)) utgör en Uppsägningsgrund.

14.1 Utebliven betalning

Emittenten eller en Garant misslyckas med att betala ett förfallet belopp enligt Finansdokumenten såvida inte:

- (a) underlåtenheten att betala inte beror på tekniska eller administrativa fel; samt
- (b) betalning erläggs inom fem (5) Bankdagar från förfallodagen.

14.2 Den Finansiella Kovenanten

Emittenten har misslyckats att efterleva den Finansiella Kovenanten om ett sådant fel inte åtgärdats i enlighet med bestämmelserna om Länkingsbeloppet.

14.3 Övriga åtaganden

En part (annan än Agenten) underlåter att följa Finansdokumenten i något annat hänseende än som anges i Klausul 14.1 (*Utebliven betalning*) och 14.2 (*Den Finansiella Kovenanten*), förutsatt att Uppsägningsgrunden inte åtgärdas av Emittenten eller parten inom tjugo (20) Bankdagar efter det tidigare av (i) Emittenten eller parten fått vetskap om bristen eller överträdelsen eller (ii) Agenten i skrift instruerat Emittenten att avhjälpa bristen. Om bristen eller överträdelsen inte kan avhjälpas får Agenten förklara Obligationerna förfallna till betalning utan sådan föregående skriftlig begäran om rättelse.

14.4 Cross payment default and Cross-acceleration

Någon Finansiell Skuldsättning i något Koncernbolag:

- (a) inte betalas på dess förfallodag eller inom en ursprunglig tillämplig anståndsperiod (om det finns någon sådan); eller
- (b) förklaras vara eller annars förfaller till betalning före dess förfallodatum på grund av en uppsägningsgrund (oavsett form),

förutsatt att ingen Uppsägningsgrund kommer att inträffa enligt denna Klausul 14.4 om (i) det sammanlagda beloppet för Finansiell Skuldsättning som förfallit är mindre än 1 000 000 SEK (eller motsvarande i någon annan valuta) och förutsatt att det inte gäller för någon Finansiell Skuldsättning till ett Koncernbolag.

14.5 Insolvens

- (a) Ett Koncernbolag är oförmöget eller medger sådan oförmögenhet att betala sina skulder eller bedöms oförmöget att betala sina skulder enligt tillämplig lag, ställer in sina betalningar, eller på grund av faktiska eller förväntade finansiella

svårigheter, inleder förhandlingar med sina borgenärer (med undantag för Innehavarna) i syfte att lägga om sin Finansiella Skuldsättning.

- (b) ett moratorium förklaras gällande ett Koncernbolags Finansiella Skuldsättning.

14.6 Insolvensförfaranden

Några bolagsåtgärder, rättsliga förfaranden eller andra förfaranden vidtas (förutom (i) förfaranden eller skrivelser som bestrids i god tro och avvisas, vilandeförklaras eller ogiltigförklaras inom 60 kalenderdagar från dess initierade eller om tidigare, dagen då det tillkännagavs, (ii) förfaranden eller framställningar rörande ett krav som är mindre än 1 000 000 SEK (eller motsvarande i någon annan valuta), och (iii) i förhållande 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 Koncernbolag; och
- (b) utseende av likvidator, konkursförvaltare, rekonstruktör eller andra motsvarande ämbetsmän avseende något Koncernbolag eller någon av dess respektive tillgångar eller något motsvarande förfarande eller åtgärd vidtas i någon jurisdiktion avseende ett Koncernbolag.

14.7 Borgenärsprocess

Expropriation, kvarstad, beslag, utmätning eller verkställighet eller en motsvarande process i någon jurisdiktion som påverkar tillgång eller tillgångar som tillhör ett Koncernbolag vars sammanlagda värde överstiger 1 000 000 SEK (eller motsvarande i någon annan valuta) och som inte upphävs inom 60 kalenderdagar.

14.8 Fusioner och delningar

Ett beslut fattas om att något Koncernbolag ska fusioneras eller klyvas och sådan fusion eller fission sannolikt har en Väsentligt Negativ Effekt. En fusion där ett bolag är föremål för befintlig säkerhet mellan Dotterbolag eller mellan Emittenten och ett Dotterbolag där Emittenten är det överlevande bolaget ska inte utgöra en Uppsägningsgrund. En fusion som involverar Emittenten där Emittenten inte är det överlevande bolaget eller en fission av Emittenten alltid ska betraktas som en Uppsägningsgrund.

14.9 Omöjlighet eller olaglighet

Det är eller blir omöjligt eller olagligt för Emittenten att uppfylla eller fullgöra någon bestämmelse i Finansdokumenten eller om åtagandena enligt Finansdokumenten inte är, eller upphör att vara, lagliga, giltiga, bindande och verkställbara

14.10 Fortsättning av verksamheten

Emittenten eller ett Koncernbolag upphör att bedriva sin verksamhet (utom på grund av (i) en Tillåten Fusion, (ii) en tillåten avyttring i enlighet med vad som anges ovan i Klausul 14.6 (*Insolvensförfaranden*) eller (iii) en avyttring som är tillåten i enlighet med Finansdokumentationen), om en sådan avyttring sannolikt medför Väsentlig Negativ Effekt.

14.11 Acceleration

- (a) Vid Uppsägningsgrund som inte upphört har Agenten rätt att, och ska följa en instruktion som ges i enlighet med punkt 14.11(d), å Innehavarnas vägnar (i) genom meddelande till Emittenten, förklara alla, men inte bara några, av de utestående Obligationerna förfallna till betalning tillsammans med andra belopp som ska betalas enligt Finansdokumenten, omedelbart eller vid ett senare datum som Agenten bestämmer, och (ii) utöva någon eller alla sina rättigheter, åtgärder och befogenheter enligt Finansdokumenten.
- (b) Ombudet får inte förklara Obligationerna förfallna till betalning i enlighet med Klausul 14.11(a) med hänvisning till en specifik Uppsägningsgrund om denna inte längre fortsätter eller om det har beslutats på ett Innehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande, för att avstå från en sådan Uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent).
- (c) Ombudet ska underrätta Investerarna om en Uppsägningsgrund inom fem (5) Arbetsdagar från den dag då Agenten fick faktiska kännedom om att en Uppsägningsgrund har inträffat och fortsätter. Agent ska inom tjugo (20) arbetsdagar från den dag då Agenten fick faktisk kännedom om att en Uppsägningsgrund har inträffat och fortsätter, besluta om Obligationerna förklaras förfallna till betalning. Om Agenten beslutar att inte accelerera Obligationerna, ska Agenten omedelbart söka instruktioner från Innehavarna i enlighet med Klausul 16 (*Beslut av Innehavarna*). Agenten ska alltid ha rätt att ta den tid som behövs för att överväga om en inträffad händelse utgör en Uppsägningsgrund.
- (d) Om Innehavarna (i enlighet med dessa Villkor) instruerar Agenten att accelerera Obligationerna, ska Agenten omedelbart förklara Obligationerna förfallna och betalbara och vidta sådana åtgärder som, enligt Agentens uppfattning, är nödvändiga eller önskvärt för att genomdriva Innehavarnas rättigheter enligt Finansdokumenten, såvida inte relevant Uppsägningsgrund inte längre fortsätter.
- (e) Om rätten att accelerera Obligationerna baseras på ett beslut från en domstol eller en myndighet är det inte nödvändigt att beslutet har verkställts enligt lag eller att överklagandeperioden har löpt ut för att orsak att accelerationen ska anses föreligga.
- (f) I händelse av en acceleration av Obligationerna i enlighet med denna Klausul 14.11 ska Emittenten upp till, men exklusive, det datum som faller 27 månader efter den Första Emissionsdagen lösa in alla Obligationer till ett belopp per Obligation lika

med Återbetalningspremien som anges i Klausul 9.3 och därefter, i tillämpliga fall med tanke på när accelerationen inträffar, lösa in alla Obligationer till ett belopp per Obligation som är lika med Återbetalningspremien för den aktuella perioden.

15 FÖRDELNING AV MEDEL

(a) Alla betalningar från Emittenten som hänför sig till Obligationerna och Finansdokumenten efter att Obligationerna förklarats förfallna till betalning i enlighet med Klausul 14 (*Uppsägning av Obligationerna*) och eventuella intäkter från en verkställighet av Transaktionssäkerheten eller Garantier (i fallet med garantier i den utsträckning som intäkterna från garantierna kan tillämpas för att uppfylla nedanstående) ska fördelas i följande prioritetsordning:

- (i) *för det första*, i eller mot betalning *pro rata* av (i) alla obetalda avgifter, kostnader, utgifter och ersättningar som ska betalas av Emittenten till Agenten i enlighet med Agentavtalet (annat än ersättning för skyldigheter gentemot Innehavarna), (ii) övriga kostnader, utgifter och ersättningar i samband med uppsägningen av Obligationerna, verkställighet av Transaktionssäkerheter eller Garantierna eller skydd av Innehavarnas rättigheter som kan ha ådragits av Agenten, (iii) alla icke ersatta kostnader som Agenten ådragit sig för externa som inte har ersatts i enlighet med Klausul 20.2(g), och (iv) alla icke ersatta kostnader och utgifter som Agenten har ådragit sig för ett Innehavarmöte eller ett Skriftligt Förfarande i enlighet med Klausul 16(m);
- (ii) *för det andra*, i eller mot betalning *pro rata* av förfallen men obetald Ränta avseende Obligationerna (Ränta som är förfallen sedan en tidigare Ränteförfallodag ska betalas före Ränta som förfallit på en senare Ränteförfallodag);
- (iii) *för det tredje*, i eller mot *betalning pro rata* av obetalda kapitalbelopp avseende Obligationerna; och
- (iv) *för det fjärde*, i eller mot betalning *pro rata* av andra kostnader eller obetalda utestående belopp enligt dessa Finansdokumenten.

Eventuella överskjutande medel efter fördelningen av intäkter i enlighet med punkterna (i) till (iv) ovan ska betalas till Emittenten och Garanterna.

(b) Om en Innehavare eller annan part har betalat några avgifter, kostnader, utgifter eller ersättningar som hänvisas till i Klausul 15(a)(i), ska sådan Innehavare eller annan part ha rätt till ersättning i form av en motsvarande fördelning i enlighet med Klausul 15(a)(i).

(c) Medel som Agenten erhåller (direkt eller indirekt) i samband med uppsägning av Obligationerna utgör redovisningsmedel enligt lag (1944:181) om

redovisningsmedel och måste förvaras på ett separat räntebärande konto för Innehavarnas och de övriga berörda parternas räkning. Agenten ska ombesörja utbetalningar av sådana medel i enlighet med denna Klausul 15 så snart det är rimligen genomförbart.

- (d) Om Emittenten eller Agenten ska göra en utbetalning enligt denna Klausul 15, ska Emittenten eller Agenten, såsom tillämpligt, meddela Innehavarna om varje sådan betalning minst femton (15) Bankdagar innan betalningen sker. Sådant meddelande ska ange Avstämningsdagen, betalningsdagen och det belopp som ska betalas. Oaktat det föregående ska Avstämningsdagen som anges i Klausul 7(a) tillämpas för eventuell förfallen men obetald Ränta.

16 BESLUT AV INNEHAVARNA

- (a) En begäran från Agenten om ett beslut av Innehavarna i ett ärende avseende dessa Villkor ska (enligt Agentens val) behandlas på ett Innehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande.
- (b) En begäran av Emittenten eller en eller flera Innehavare som representerar minst tio (10,00) procent av det Justerade Nominella Beloppet (sådan begäran är endast giltig om den görs av en Person som är Innehavare på Bankdagen närmast följande den dag då begäran togs emot av Agenten och ska, om den görs av flera Innehavare, göras av dem gemensamt) om ett beslut av Innehavarna i ett ärende som rör dessa Villkor ska ställas till Agenten och behandlas på ett Innehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande, enligt vad Agenten bestämmer. Personen som begär beslutet kan föreslå formen för beslutsfattande, men om det enligt Agentens bedömning är lämpligare att ett ärende behandlas på ett Innehavarmöte än genom ett Skriftligt Förfarande ska det behandlas på ett Innehavarmöte.
- (c) Agenten får avstå från att sammankalla till ett Innehavarmöte eller inleda ett Skriftligt Förfarande om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon Person utöver Innehavarna och sådan Person har informerat Agenten om att ett godkännande inte kommer att ges, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med tillämplig lag.
- (d) Endast en Person som är, eller som har försetts med en fullmakt eller annat bevis på bemyndigande enligt Klausul 6 (*Behörighet att representera en Innehavare*) från en Person som är, registrerad som Innehavare:
 - (i) på Avstämningsdagen före dagen för Innehavarmötet, i fråga om Innehavarmöte, eller
 - (ii) på den Bankdag som anges i meddelandet enligt Klausul 18(c), i fråga om ett Skriftligt Förfarande,

har rätt att utöva rösträtt som en Innehavare vid sådant Innehavarmöte eller genom sådant Skriftligt Förfarande, förutsatt att de relevanta Obligationerna är inkluderade i definitionen av Justerat Nominellt Belopp.

- (e) Följande ärenden ska kräva samtycke från Innehavare som representerar minst sextiosex och två tredjedelar (66 2/3) av det Justerade Nominella Beloppet för vilket Innehavare röstar på ett Innehavarmöte eller för vilka Innehavare svarar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med de instruktioner som lämnats enligt Klausul 18(c):
- (i) en emission av Efterföljande Obligationer om det totala nominella beloppet för Obligationerna överskrider, eller om sådan emission skall innebära att det totala nominella beloppet för Obligationerna vid någon tid skulle överstiga 500 000 000 SEK (för undvikande av tvivel ska sådant godkännande behövas vid varje tillfälle som sådana Efterföljande Obligationer emitteras);
 - (ii) en förändring av villkoren av Klausul 2(a) eller 2(f) till 2(h);
 - (iii) en reducering av applicerbara premier som ska betalas i samband med en återbetalning eller ett återköp av Obligationer i enlighet med Klausul 9 (*Inlösen och återköp av obligationerna*).
 - (iv) en förändring av Räntesatsen eller det Nominella Beloppet;
 - (v) beslut att avstå ett brott mot, eller en förändring av något av åtagandena i Klausul 13 (*Särskilda åtaganden*);
 - (vi) en förändring av villkoren för fördelning av medel i enlighet med Klausul 15 (*Fördelning av medel*);
 - (vii) ändra bestämmelserna i denna Klausul 16.
 - (viii) ändra Emittenten eller någon betalningsdag för kapital eller Ränta eller avstå från åtgärder med anledning av en överträdelse av ett betalningsåtagande;
 - (ix) släppande av Transaktionssäkerhet eller Garantier, förutom i enligheterna med bestämmelserna i Säkerhetsavtalet och/eller Garanti och Efterlevnadsavtalet;
 - (x) ett tvingande utbyte av Obligationerna till andra värdepapper;
 - (xi) förtida återbetalning av obligationer annat än i enlighet med Klausul 14 (*Uppsägning av obligationerna*) eller som annars tillåtet i enlighet med dessa Villkor.

- (f) Varje ärende som inte omfattas av Klausul 16(e)(e) ska kräva samtycke från Innehavare som representerar mer än 50,00 procent av det Justerade Nominella Beloppet för vilket Innehavare röstar på ett Innehavarmöte eller för vilka Innehavare svarar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med de instruktioner lämnade enligt Klausul 18(c)(c)(c). Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändring av eller avstående från Finansdokumentationen som inte kräver en högre majoritet (annat än en ändring eller avstående som är tillåtet enligt Klausul 19(a)(i) eller 19(a)(ii) eller en uppsägning av Obligationerna.
- (g) Beslutsförhet vid ett Innehavarmöte eller avseende ett Skriftligt Förfarande föreligger endast om en eller flera Innehavare som representerar minst tjugo (20,00) procent, eller, om ärendet som det ska fattas beslut om kräver samtycke av en kvalificerad majoritet om minst två tredjedelar (2/3) för att kunna röstas igenom, femtio (50,00) procent, av det Justerade Nominella Beloppet:
- (i) om på ett Innehavarmöte, deltar på mötet personligen eller genom telefonkonferens (eller närvarar genom vederbörligen behöriga företrädare); eller
 - (ii) om det gäller ett Skriftligt Förfarande, svarar på förslaget.
- Om beslutsförhet föreligger för vissa, men inte alla, av de ärenden som ska avhandlas på ett Innehavarmöte eller ett Skriftligt Förfarande, får beslut tas i de ärenden där beslutsförhet föreligger.
- (h) Om beslutsförhet inte föreligger vid ett Innehavarmöte eller i fråga om ett Skriftligt Förfarande ska Agenten eller Emittenten sammankalla ett andra Innehavarmöte (i enlighet med Klausul 17(a)) eller initiera ett andra Skriftligt Förfarande (i enlighet med Klausul 18(a)), i tillämpligt fall, förutsatt att det relevanta förslaget inte har återtagits av den/de Person(er) som initierade förfarandet för Innehavares samtycke. Kraven för beslutsförhet i Klausul 16(g) ska inte tillämpas på ett sådant andra Innehavarmöte eller Skriftligt Förfarande.
- (i) Varje beslut som utvidgar eller ökar skyldigheterna för Emittenten eller Agenten, eller begränsar, minskar eller utsläcker rättigheterna eller förmånerna för Emittenten eller Agenten, i enlighet med dessa Villkor är med förbehåll för samtycke av Emittenten eller Agenten, såsom tillämpligt.
- (j) En Innehavare som innehar mer än en Obligation behöver inte använda alla sina röster eller avge alla rösterna som Innehavaren är berättigad till på samma sätt och kan efter eget val använda eller avge endast vissa röster.
- (k) Emittenten får inte, direkt eller indirekt, erlagga eller orsaka erläggande av betalning till eller till förmån för någon Innehavare för eller som ett incitament till något samtycke enligt dessa Villkor, såvida inte sådan ersättning erbjuds till

samtliga Innehavare som lämnar samtycke vid det relevanta Innehavarmötet eller genom ett Skriftligt Förfarande inom den tidsperiod som gäller för ersättningen att betalas eller tidsperioden för svar i det Skriftliga Förfarandet, såsom tillämpligt.

- (l) Ett ärende som beslutats vid ett behörigen sammankallat och genomfört Innehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande är bindande för samtliga Innehavare, oavsett om de närvarat eller representerats vid Innehavarmötet eller har svarat i det Skriftliga Förfarandet. Innehavare som inte har antagit eller röstat för ett beslut ska inte hållas ansvariga för eventuell skada som detta kan orsaka andra Innehavare.
- (m) Samtliga kostnader och utgifter som Emittenten eller Agenten ådragit sig i syfte att sammankalla ett Innehavarmöte eller i syfte att genomföra ett Skriftligt Förfarande, inklusive skäligt arvode till Agenten, ska betalas av Emittenten.
- (n) Om ett beslut ska fattas av Innehavarna i en fråga som rör dessa Villkor, ska Emittenten snarast på begäran av Agenten tillhandahålla Agenten ett intyg som specificerar antalet Obligationer som innehas av Koncernbolag eller (såvitt känt av Emittenten) deras Närstående, oavsett om sådan Person är direktregistrerad som ägare av sådana Obligationer. Agenten ansvarar inte för riktigheten i ett sådant intyg eller på annat sätt ansvara för att avgöra om en Obligation ägs av ett Koncernbolag eller en Närstående till ett Koncernbolag.
- (o) Information om beslut fattade vid ett Innehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande ska snarast skickas genom meddelande till Innehavarna och publiceras på Emittentens och Agentens hemsidor, förutsatt att underlåtelse att göra detta inte ska göra något fattat beslut eller uppnått röstningsresultat ogiltigt. Protokollet från det relevanta Innehavarmötet eller Skriftliga Förfarandet ska på begäran av en Innehavare skickas till denne av Emittenten eller Agenten, såsom tillämpligt.

17 INNEHAVARMÖTE

- (a) Agenten ska sammankalla ett Innehavarmöte genom att skicka ett meddelande därom till varje Innehavare inte senare än fem (5) Bankdagar efter mottagandet av en begäran från Emittenten eller en eller flera Innehavare (eller vid sådan senare tidpunkt som kan vara nödvändig av tekniska eller administrativa skäl). Om ett Innehavarmöte har begärts av en eller flera Innehavare ska Agenten skicka en kopia av meddelandet till Emittenten.
- (b) För det fall Emittenten vill ersätta Agenten kan Emittenten sammankalla till ett Innehavarmöte i enlighet med Klausul 17(a) med en kopia till Agenten. Efter en begäran från Innehavarna enligt Klausul 20.4(c), ska Emittenten inte senare än fem (5) Bankdagar efter mottagandet av en sådan begäran (eller vid sådan senare

tidpunkt som kan vara nödvändig av tekniska eller administrativa skäl) sammankalla ett Innehavarmöte enligt Klausul 17(a).

- (c) Kallelsen enligt Klausul 17.1(a) ska innehålla (i) tidpunkt för mötet (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inklusive varje begäran om beslut av Innehavarna) och (iv) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas om vid Innehavarmötet. Uppställs det krav på föranmälan från Innehavarna för att delta vid Innehavarmötet ska sådant krav framgå av kallelsen.
- (d) Innehavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar efter kallelsen.
- (e) Utan att ändra eller göra tillägg till dessa Villkor får Agenten föreskriva sådana ytterligare bestämmelser beträffande sammankallandet och genomförandet av ett Innehavarmöte som Agenten finner lämpliga. Sådana bestämmelser kan innefatta en möjlighet för Innehavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet.

18 SKRIFTLIGT FÖRFARANDE

- (a) Agenten ska inleda ett Skriftligt Förfarande inte senare än fem (5) Bankdagar efter mottagandet av en begäran från Emittenten eller en eller flera Innehavare (eller sådan senare dag som kan vara nödvändig av tekniska eller administrativa skäl) genom att skicka ett meddelande till varje sådan Person som är registrerad som Innehavare på Bankdagen föregående den dag då meddelandet skickas. Om det Skriftliga Förfarandet har begärts av en eller flera Innehavare ska Agenten skicka en kopia av meddelandet till Emittenten.
- (b) Om Emittenten vill ersätta Agenten kan Emittenten skicka ett meddelande i enlighet med Klausul 18(a) till varje Innehavare med kopia till Agenten.
- (c) Ett meddelande i enlighet med Klausul 18(a) ska innehålla (i) varje begäran om ett beslut av Innehavarna, (ii) en beskrivning av skälen för varje begäran, (iii) en specifikation av den Bankdag på vilken en Person måste vara registrerad som en Innehavare för att äga rätt att rösta, (iv) instruktioner och anvisningar om var ett formulär finns för att svara på begäran (sådant formulär ska innehålla ett val att rösta ja eller nej för varje begäran) samt ett fullmaktsformulär, och (v) den angivna tidsperioden inom vilken Innehavaren måste svara på begäran (sådant tidsperiod att omfatta minst femton (15) Bankdagar men inte mer än femton (15) Bankdagar från meddelandet enligt Klausul 18(a)). Om röstningen ska ske elektroniskt ska instruktioner för sådan röstning inkluderas i meddelandet.
- (d) När erforderlig samtyckesmajoritet av det totala Justerade Nominella Beloppet i enlighet med Klausulerna 16(e)(e) och 16(f) har mottagits i ett Skriftligt Förfarande, ska det relevanta beslutet anses antaget enligt Klausulerna 16(e) eller 16(f), i

förekommade fall, även om tidsperioden för svar i det Skriftliga Förfarandet ännu inte har löpt ut.

19 ÄNDRINGAR OCH AVSTÅENDEN

- (a) Emittenten och Agenten (som agerar för Innehavarnas räkning) kan komma överens om att ändra Finansdokumenten eller avstå från en bestämmelse i Finansdokumenten, förutsatt att:
 - (i) sådan ändring eller avstående inte är till skada för Innehavarnas intressen, eller enbart görs i syfte att korrigera uppenbara fel och misstag;
 - (ii) sådan ändring eller avstående krävs enligt tillämplig lag, domstolsbeslut eller ett beslut av en relevant myndighet;
 - (iii) sådan ändring eller avstående vederbörligen har godkänts av Innehavarna i enlighet med Avsnitt 16 (*Beslut av Innehavare*).
- (b) Innehavarnas samtycke är inte nödvändigt för att godkänna själva utformningen av någon ändring av eller avstående från Finansdokumenten. Det är tillräckligt om sådant samtycke godkänner ändringens eller avståndets innehåll.
- (c) Agenten ska omgående underrätta Innehavarna om eventuella ändringar eller avståenden i enlighet med Klausul 19(a), och ange den dag från vilken ändringen eller avståndet ska gälla, och tillse att eventuella ändringar av Finansdokumenten finns tillgängliga på det sätt som framgår av Klausul 11.3 (*Publicering av Finansdokumenten*). Emittenten ska tillse att eventuella ändringar av Finansdokumenten vederbörligen registreras hos CSD och annan relevant organisation eller myndighet.
- (d) En ändring av eller avstående från Finansdokumenten får verkan den dag som bestäms på Innehavarmötet, i det Skriftliga Förfarandet eller av Agenten, i förekommande fall.

20 UTSEENDE OCH BYTE AV AGENT

20.1 Utseende av Agent

- (a) Genom att teckna Obligationer, utser varje initial Innehavare Agenten och Säkerhetsagenten att agera som sin agent i alla frågor som rör Obligationerna och Finansdokumenten, och bemyndigar Agenten och Säkerhetsagenten att företräda denne (utan att först behöva inhämta samtycke, om inte sådant samtycke uttryckligen krävs enligt dessa Villkor) i rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som rör Innehavarens Obligationer, inklusive avveckling, upplösning, likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs (eller dess motsvarighet i annan jurisdiktion)

hos Emittenten. Genom att förvärva Obligationer, bekräftar varje efterföljande Innehavare sådan utnämning av och bemyndigande för Agenten att företräda denne.

- (b) Genom att förvärva Obligationer bekräftar varje efterföljande Innehavare utnämningen och bemyndigandet för Agenten och Säkerhetsagenten att agera för dess räkning, enligt vad som anges i punkt (a) ovan.
- (c) Varje Innehavare ska omedelbart på Agentens begäran tillhandahålla Agenten sådana dokument, inklusive en skriftlig fullmakt (med för Agenten tillfredställande form och innehåll), som Agenten anser nödvändig för att kunna utöva sina rättigheter och/eller utföra sina förpliktelser enligt Finansdokumenten. Agenten är inte skyldig att företräda en Innehavare som inte uppfyller en sådan begäran.
- (d) Emittenten ska omgående på begäran förse Agenten och Säkerhetsagenten med dokument och annat bistånd (med för Agenten tillfredsställande form och innehåll) som Agenten eller Säkerhetsagenten anser nödvändiga för att kunna utöva sina rättigheter och/eller utföra sina förpliktelser enligt Finansdokumenten.
- (e) Agenten och Säkerhetsagenten är berättigade till arvode för sitt arbete och till ersättning för kostnader, förluster och ersättningar på de villkor som anges i Finansdokumenten och Agentavtalet, och Agentens och Säkerhetsagentens skyldigheter som agent enligt Finansdokumenten är villkorade av vederbörlig betalning av sådana arvoden och ersättningar.
- (f) Var och en av Agenten och Säkerhetsagenten kan agera som agent för flera emissioner av värdepapper utgivna av eller i relation till Emittenten och övriga Koncernbolag, oavsett potentiella intressekonflikter.

20.2 Agentens uppdrag

- (a) Både Agenten och Säkerhetsagenten ska företräda Innehavarna i enlighet med Finansdokumenten inklusive, bland annat, hållande av Transaktionssäkerheten i enlighet med Säkerhetsdokumenten och Garantierna enligt Garanti och Efterlevnadsavtalet å Innehavarnas vägnar och, i förekommande fall, verkställighet av Transaktionssäkerheten å Innehavarnas vägnar. Varken Agenten eller Säkerhetsagenten är dock inte ansvariga för genomförandet eller verkställbarheten av Finansdokumenten.
- (b) När Agenten och Säkerhetsagenten handlar i enlighet med Finansdokumenten agerar var och en alltid med bindande verkan för Innehavarnas räkning. Agenten och Säkerhetsagenten ska fullgöra sina skyldigheter enligt Finansdokumenten på ett tillfredsställande, kunnigt och professionellt sätt med skälig omsorg och skicklighet.

- (c) Agentens och Säkerhetsagentens uppdrag under Finansdokumenten är enbart mekaniska och administrativa och Agenten och Säkerhetsagenten agerar endast i enlighet med Finansdokumenten och på instruktioner från Innehavarna, såvida inte annat anges i Finansdokumenten. I synnerhet agerar varken Agenten eller Säkerhetsagenten som rådgivare (oavsett om det är juridiskt, ekonomiskt eller på annat sätt) för Innehavarna eller någon annan person.
- (d) Varken Agenten eller Säkerhetsagenten är skyldig att bedöma eller övervaka Emittentens ekonomiska tillstånd eller Emittentens efterlevnad av villkoren i Finansdokumenten såvida det inte uttryckligen anges i Finansdokumenten, eller att vidta några steg för att fastställa om någon Uppsägningsgrund (eller någon händelse som kan leda till en Uppsägningsgrund) har inträffat. Tills det har faktiska kunskaper om det motsatta, har var och en av Agenten och Säkerhetsagenten rätt att anta att ingen Uppsägningsgrund (eller någon händelse som kan leda till en Uppsägningsgrund) har inträffat.
- (e) Agenten och Säkerhetsagenten har rätt att delegera sina uppgifter till andra professionella parter men ska förbli ansvarig för sådana parters agerande enligt Finansdokumenten.
- (f) Agenten och Säkerhetsagenten ska behandla samtliga Innehavare lika och, i enlighet med Finansdokumenten, agera med hänsyn endast till Innehavarnas intressen och är inte tvungen att ta hänsyn till intressen hos, eller att agera på eller följa någon anvisning eller begäran från någon annan Person, annat än vad som uttryckligen anges i Finansdokumenten.
- (g) Agenten och Säkerhetsagenten har rätt att anlita externa experter när denne utför sina förpliktelser enligt Finansdokumentationen. Emittenten ska på begäran av Agenten och Säkerhetsagenten betala samtliga skäligen kostnader för externa experter som anlitas (i) efter inträffandet av en Uppsägningsgrund, (ii) i syfte att utreda eller överväga en händelse som Agenten och Säkerhetsagenten skäligen tror är, eller kan leda till en Uppsägningsgrund eller en fråga som rör Emittenten som Agenten och Säkerhetsagenten skäligen tror kan vara till skada för Innehavarnas intressen enligt Finansdokumentationen eller (iii) när Agenten och Säkerhetsagenten ska fatta ett beslut i enlighet med Finansdokumentationen. Ersättning för skada eller andra återbetalningar mottagna av Agenten och Säkerhetsagenten från externa experter anlitade av Agenten och Säkerhetsagenten som ett led i utförandet av Agentens och Säkerhetsagentens uppgifter enligt Finansdokumentationen ska fördelas i enlighet med Klausul 15 (*Fördelning av medel*).
- (h) Oavsett annan bestämmelse i Finansdokumenten är Agenten eller Säkerhetsagenten inte skyldig att vidta eller underlåta att vidta någon åtgärd, om

det skulle utgöra, eller enligt denna skäliga uppfattning skulle kunna utgöra, en överträdelse av några lagar eller regler.

- (i) Om enligt Agentens och Säkerhetsagentens skäliga uppfattning kostnaderna, förlusterna eller ansvar som denne kan ådra sig (inklusive skäliga arvoden till Agenten och Säkerhetsagenten) för att följa instruktioner från Innehavarna, eller för att vidta några åtgärder på eget initiativ, inte kommer att täckas av Emittenten, får Agenten och Säkerhetsagenten avstå från att agera i enlighet med sådana instruktioner, eller vidta sådana åtgärder, tills denne har erhållit sådan finansiering eller ersättning (eller tillräcklig säkerhet för detta har ställts) som denne rimligen kan begära.
- (j) Om de inte har faktiskt kunskap om det motsatta kan var och en av Agenten och Säkerhetsagenten anta att all information som tillhandahålls av eller på uppdrag av Emittenten (inklusive dess rådgivare) är korrekt, sant och fullständigt i alla aspekter.
- (k) Agenten och Säkerhetsagenten ska underrätta Innehavarna (i) innan Agenten eller Säkerhetsagenten upphör att fullgöra sina skyldigheter enligt Finansdokumenten på grund av utebliven betalning från Emittenten av något arvode eller ersättning som Agenten eller Säkerhetsagenten är berättigad till enligt Finansdokumenten, eller (ii) om Agenten eller Säkerhetsagenten avstår från att agera på grund av någon anledning som anges i Klausul 20.2(i).

20.3 Begränsat ansvar för Agenten och Säkerhetsagenten

- (a) Agenten eller Säkerhetsagenten ansvarar inte gentemot Innehavarna för skada eller förlust som orsakats av åtgärd vidtagen eller underlåten av Agenten eller Säkerhetsagenten enligt eller i samband med Finansdokumenten, om den inte direkt orsakats av dennes vårdslöshet eller avsiktliga försummelse. Agenten eller Säkerhetsagenten ska aldrig ansvara för indirekt skada.
- (b) Agenten eller Säkerhetsagenten ska inte anses ha agerat vårdslöst om denne handlat i enlighet med råd eller utlåtanden från ansedda externa experter anlitade av Agenten eller Säkerhetsagenten eller om Agenten eller Säkerhetsagenten har handlat med skälig omsorg i en situation där Agenten eller Säkerhetsagenten anser att det är till skada för Innehavarnas intressen att skjuta upp åtgärden för att först inhämta instruktioner från Innehavarna.
- (c) Agenten eller Säkerhetsagenten är inte ansvariga för försening (eller några konsekvenser härav) avseende kreditering av ett konto med ett belopp som enligt Finansdokumenten ska betalas av Agenten och Säkerhetsagenten till Innehavarna, förutsatt att Agenten och Säkerhetsagenten har vidtagit alla nödvändiga åtgärder så snart som det är rimligen praktiskt möjligt för att följa föreskrifter eller

användningsrutiner hos ett vedertaget clearing- eller avvecklingssystem som används av Agenten eller Säkerhetsagenten för detta ändamål.

- (d) Agenten och Säkerhetsagenten har inget ansvar gentemot Innehavarna för skada orsakad av Agenten eller Säkerhetsagenten när denne agerar i enlighet med instruktioner från Innehavarna som getts i enlighet med Finansdokumenten.
- (e) Ansvar gentemot Emittenten som uppstår genom att Agenten eller Säkerhetsagenten agerar i enlighet med eller i anslutning till Finansdokumentationen, ska inte bli föremål för kvittning gentemot Emittentens skyldigheter gentemot Innehavarna enligt Finansdokumenten.
- (f) Agenten är inte ansvarig för information som tillhandahålls Innehavare av eller till förmån för Emittenten eller någon annan Person.

20.4 Byte av Agenten och Säkerhetsagenten

- (a) Med förbehåll för Klausul 20.4(f), kan Agenten eller Säkerhetsagenten avgå genom att underrätta Emittenten och Innehavarna, varpå Innehavarna ska utse en efterträdande Agent eller Säkerhetsagent på ett Innehavarmöte som ska sammankallas av den avträdande Agenten eller genom ett Skriftligt Förfarande initierat av den avträdande Agenten.
- (b) Med förbehåll för Klausul 20.4(f), om Agenten eller Säkerhetsagenten är insolvent eller blir föremål för konkursförfarande, ska Agenten eller Säkerhetsagenten anses avträda som Agent eller Säkerhetsagent och Emittenten ska inom tio (10) Bankdagar utse en efterträdande Agent eller Säkerhetsagent som ska vara en oberoende finansiell institution eller annat välrenommerat företag som regelbundet agerar som agent i obligationsemissioner.
- (c) En eller flera Innehavare som representerar minst tio (10) procent av Justerat Nominellt Belopp får, genom att underrätta Emittenten (sådan underrättelse kan endast med giltig verkan lämnas av en Person som är en Innehavare på Bankdagen som omedelbart följer efter den dag då meddelandet mottas av Emittenten och ska, om det lämnas av flera Innehavare, lämnas av dem tillsammans), begära att ett Innehavarmöte hålls i syfte att entlediga Agenten eller Säkerhetsagenten och utse en ny Agent eller Säkerhetsagent. Emittenten får, på ett Innehavarmöte som sammankallats av Emittenten eller genom ett Skriftligt Förfarande som initierats av denne, föreslå för Innehavarna att Agenten eller Säkerhetsagenten ska entledigas och att en ny Agent eller Säkerhetsagent ska utses.
- (d) Om Innehavarna inte har utsett en efterträdande Agent eller Säkerhetsagent inom nittio (90) kalenderdagar efter (i) det tidigare av att meddelandet om avträdande lämnades eller avträdandet på annat sätt skedde, eller (ii) Agenten eller Säkerhetsagenten entledigades genom ett beslut av Innehavarna, ska Emittenten

utse en efterträdande Agent eller Säkerhetsagent som ska vara en oberoende finansiell institution eller annat välrenommerat företag som regelbundet agerar som agent i obligationsemissioner.

- (e) Den avträdande Agenten eller Säkerhetsagenten ska, på egen bekostnad, tillgängliggöra sådan dokumentation för den efterträdande Agenten eller Säkerhetsagenten och förse den efterträdande Agenten eller Säkerhetsagenten med sådant bistånd som denne skäligen kan begära i syfte att utföra sina uppgifter som Agent eller Säkerhetsagent enligt Finansdokumenten.
- (f) Agentens eller Säkerhetsagentens avträdande eller entledigande ska endast träda i kraft först vid utnämningen av en efterträdande Agent eller Säkerhetsagent och accept från sådan efterträdande Agent eller Säkerhetsagent av sådan utnämning och upprättandet av all nödvändig dokumentation för att giltigheten ersätta den avgående Agenten eller Säkerhetsagenten.
- (g) Vid utnämningen av en efterträdare befrias den avgående Agenten eller Säkerhetsagenten från några ytterligare skyldigheter i förhållande till Finansdokumenten men ska alltså vara berättigad och förbli ansvarig enligt Finansdokumenten i fråga om åtgärd som Agenten eller Säkerhetsagenten vidtog eller försummade att vidta när denne agerade som Agent eller Säkerhetsagent. Dennes efterträdare, Emittenten och varje Innehavare ska ha samma rättigheter och skyldigheter sinsemellan enligt Finansdokumenten som om de skulle ha haft om sådan efterträdare hade varit den ursprungliga Agenten eller Säkerhetsagenten.
- (h) För det fall det sker ett byte av Agenten eller Säkerhetsagenten i enlighet med Klausul 20.4, ska Emittenten upprätta sådana handlingar och vidta sådana åtgärder som den nya Agenten eller Säkerhetsagenten rimligen begär i syfte att överlåta till den nya Agenten eller Säkerhetsagentens rättigheter, befogenheter och skyldigheter som Agent eller Säkerhetsagent och befria den avgående Agenten eller Säkerhetsagenten från dennes fortsatta skyldigheter enligt Finansdokumenten. Om inte Emittenten och den nya Agenten eller Säkerhetsagenten avtalar annat ska den nya Agenten och Säkerhetsagenten ha rätt till samma arvode och ersättningar som den avgående Agenten eller Säkerhetsagenten.

21 UTSEENDE OCH BYTE AV CSD

- (a) Emittenten utser CSD att hantera vissa särskilda uppgifter enligt Finansdokumenten och i enlighet med lagstiftning, regler och bestämmelser som gäller för CSD.

- (b) CSD får frånträda sitt uppdrag eller entledigas av Emittenten, förutsatt att Emittenten giltigen har utsett en ersättande CSD som tillträder som CSD vid samma tidpunkt som den gamla CSD frånträder eller entledigas och under förutsättning att detta ersättande inte har en negativ påverkan på någon Innehavare eller noteringen av Obligationerna på Nasdaq Stockholms (eller annan Reglerad Marknads) företagsobligationslista. Den ersättande CSD måste vara auktoriserad att professionellt utföra clearingverksamhet i enlighet med lag (2007:528) om värdepappersmarknaden.

22 UTSEENDE OCH BYTE AV EMISSIONSINSTITUT

- (a) Emittenten utser Emissionsinstitutet att hantera visa särskilda uppgifter enligt dessa Villkor och i enlighet med lagstiftning, regler och bestämmelser som gäller för och/eller är utgivna av CSD och rör Obligationerna.
- (b) Emissionsinstitutet får frånträda sitt uppdrag eller entledigas av Emittenten, förutsatt att Emittenten har godkänt att en bank eller ett värdepappersinstitut som är godkänd av CSD tillträder som nytt Emissionsinstitut vid samma tidpunkt som det gamla Emissionsinstitutet frånträder eller entledigas. I det fall Emissionsinstitutet är insolvent eller blir föremål för konkursförfarande, ska Emittenten omedelbart utse ett nytt Emissionsinstitut som ska ersätta det gamla Emissionsinstitutet som emissionsinstitut i enlighet med dessa Villkor.

23 INGA DIREKTA ÅTGÄRDER AV INNEHAVARE

- (a) En Innehavare får inte vidta några som helst rättsliga eller andra åtgärder mot Emittenten eller ett av Emittentens Dotterbolag för att genomdriva eller återvinna något belopp som tillkommer denne enligt Finansdokumentationen, eller initiera, stödja eller sörja för likvidation upplösning, företagsrekonstruktion eller konkurs (eller motsvarighet i någon annan jurisdiktion) av Emittenten eller dess Dotterbolag i samband med någon av Emittentens skyldigheter enligt Finansdokumenten.
- (b) Klausul 23(a) ska inte tillämpas om Agenten har blivit instruerad av Innehavarna i enlighet med Finansdokumenten att vidta vissa åtgärder men av någon anledning försummar att vidta eller inte har möjlighet att vidta (av annan anledning än försummelse av en Innehavare att tillhandahålla handlingar enligt Klausul 20.1(c)), sådana åtgärder inom en rimlig tid och sådan försummelse eller oförmåga fortlöper. Dock, om sådan försummelse att vidta vissa åtgärder orsakats av utebliven betalning från Emittenten av något arvode eller ersättning tillkommande Agenten enligt Finansdokumenten, eller av någon anledning beskriven i Klausul 20.2(i), måste sådan försummelse fortgå i minst fyrtio (40) Bankdagar efter underrättelse enligt Klausul 20.2(k) innan en Innehavare får vidta någon åtgärd som anges i Klausul 23(a).

- (c) Bestämmelserna i Klausul 23(a) ska inte i något avseende begränsa en enskild Innehavares rätt att kräva och genomdriva betalningar som tillkommer denne enligt Klausul 9.4 (*Obligatoriskt återköp på grund av en Ägarförändringshändelse eller Avnoteringshändelse*) eller andra betalningar som Emittenten är skyldig vissa, men inte alla Innehavare.

24 PRESKRIPTION

- (a) Rätten att erhålla betalning av Obligationernas kapitalbelopp är preskriberad och upphör att gälla tio (10) år från den relevanta Inlösendagen. Rätten att erhålla betalning av Ränta (exklusive kapitaliserad ränta) är preskriberad och upphör att gälla tre (3) år från respektive förfallodag. Emittenten har rätt till eventuella medel som avsatts för betalningar för vilka Innehavarnas rätt att erhålla betalning har preskriberats och upphört att gälla.
- (b) Om vederbörligt preskriptionsavbrott skett i enlighet med preskriptionslag (1981:130), börjar en ny preskriptionstid om tio (10) år avseende rätten att erhålla betalning av Obligationernas kapitalbelopp, och tre (3) år avseende rätten att erhålla betalning av Ränta (exklusive kapitaliserad ränta), att löpa, i båda fallen räknat från dagen för preskriptionsavbrottet, på det sätt sådan dag bestäms enligt bestämmelserna i preskriptionslagen.

25 MEDDELANDEN OCH PRESSMEDDELANDEN

25.1 Meddelanden

- (a) Varje meddelande eller annan kommunikation enligt eller i samband med Finansdokumenten:
 - (i) om till Agenten, ska ske till adressen registrerad hos Bolagsverket på Bankdagen för avsändandet eller till sådan adress som anmälts av Agenten till Emittenten från tid till annan, och om det skickas med e-post av Emittenten, till sådan e-postadress som anmälts av Agenten till Emittenten från tid till annan;
 - (ii) om till Emittenten, ska ske till adressen registrerad hos Bolagsverket på Bankdagen före avsändandet eller till sådan adress som anmälts av Emittenten till Agenten från tid till annan, och om det skickas med e-post av Agenten, till sådan e-postadress som anmälts av Emittenten till Agenten från tid till annan; och
 - (iii) om till Innehavarna, ska ske till deras adresser som registrerats hos CSD på Bankdagen före avsändandet, och antingen via bud eller med brev för samtliga Innehavare. Ett meddelande till Innehavarna ska också offentliggöras på Emittentens och Agentens hemsidor.

- (b) Varje meddelande eller annan kommunikation från en Person till en annan enligt eller i samband med Finansdokumenten ska skickas genom bud, personlig leverans eller brev (och, om mellan Agenten och Emittenten, via e-post) och kommer endast att gälla:
 - (i) i fråga om bud eller personlig leverans, när den har lämnats på adressen som anges i Klausul 25.1(a); eller
 - (ii) i fråga om brev, tre (3) Bankdagar efter att ha avlämnats förfrankerat i ett kuvert adresserat till adressen som anges i Klausul 25.1(a); eller
 - (iii) i fråga om e-post till Agenten eller Emittenten, när de mottagits i läsbar form (om inte ett felmeddelande har mottagits av avsändaren) med förbehåll för att ett meddelande eller annan kommunikation som skickas via email och som skickas efter klockan 17.00 ska anses gällande på den påföljande dagen.
- (c) Försummelse att skicka ett meddelande eller annan kommunikation till en Innehavare eller ett fel i detta ska inte påverka dess tillräcklighet avseende andra Innehavare.

25.2 Pressmeddelanden

- (a) Varje meddelande som Emittenten eller Agenten ska skicka till Innehavarna enligt Klausulerna 9.3 (*Frivillig förtida inlösen av Emittenten (köption)*), 11.1(e), 14.11(c), 16(o), 17(a), 18(a) och 19(c) ska också offentliggöras genom pressmeddelande av Emittenten eller Agenten, såsom tillämpligt.
- (b) Utöver Klausul 25.2(a), om någon information rörande Obligationerna, Emittenten eller Koncernen i ett meddelande som Agenten kan skicka till Innehavarna enligt dessa Villkor inte redan har offentliggjorts genom ett pressmeddelande, ska Agenten innan denne skickar sådan information till Innehavarna ge Emittenten möjlighet att utfärda ett pressmeddelande innehållande sådan information. Om Emittenten inte omgående utfärdar ett pressmeddelande och Agenten anser det nödvändigt att utfärda ett pressmeddelande innehållande sådan information innan Agenten lagligen kan skicka ett meddelande som innehåller sådan information till Innehavarna, ska Agenten ha rätt att utfärda ett sådant pressmeddelande.

26 FORCE MAJEURE OCH ANSVARSBEGRÄNSNING

- (a) Varken Agenten, Säkerhetsagenten eller Emissionsinstitutet ska hållas ansvarig för skada som uppkommer med anledning av lagbud, eller någon åtgärd vidtagen av en offentlig myndighet, eller krig, strejk, lockout, bojkott, blockad eller annan liknande omständighet (en "**Force Majeure-händelse**"). Förbehållet i fråga om strejker, lockouter, bojkotter och blockader gäller även om Agenten eller

Emissionsinstitutet själva vidtar sådana åtgärder, eller är föremål för sådana åtgärder.

- (b) Emissionsinstitutet ansvarar inte gentemot Innehavarna om det har iakttagit rimlig försiktighet. Emissionsinstitutet ska aldrig vara ansvarig för indirekt eller påföljande skada.
- (c) Skulle en Force Majeure-händelse uppstå som hindrar Agenten, Säkerhetsagenten eller Emissionsinstitutet från att vidta åtgärder som krävs för att uppfylla dessa Villkor får sådan åtgärd skjutas upp till dess att hindret har upphört.
- (d) Bestämmelserna i Klausul 26 gäller om de inte står i strid med Lagen om Väderpapperscentraler och Kontoföring av Finansiella Instrument, vilka bestämmelser ska ha företräde.

27 TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

- (a) Svensk rätt ska tillämpas på dessa Villkor och alla utomobligatoriska förpliktelser till följd av eller i samband därmed.
 - (b) Tvister eller krav som uppstår med anledning av dessa Villkor ska avgöras av svensk domstol och Stockholms tingsrätt ska vara första instans.
-

Härmed intygas att ovanstående Villkor är bindande för oss.

Datum:

ADVISE GROUP AB (PUBL)

som Emittent

Namn:

Namn:

Vi förbinder oss härmed att agera i enlighet med ovanstående Villkor i den mån de hänvisar till oss.

Datum:

INTERTRUST (SWEDEN) AB

som Agent

Namn:

Namn:

Terms and Conditions

ADDvise Group AB (publ)

Up to SEK 500,000,000

Senior Secured Floating Rate Bonds

ISIN: SE0015222088

17 May 2021

Other than the registration of the Bonds under Swedish law, no action is being taken in any jurisdiction that would or is intended to permit a public offering of the Bonds or the possession, circulation or distribution of this document or any other material relating to the Issuer or the Bonds 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.

PRIVACY NOTICE

The Issuer, the Security Agent, the Issuing Agent and the Agent may collect and process personal data relating to the Bondholders, the Bondholders' representatives or agents, and other persons nominated to act on behalf of the Bondholders pursuant to the Finance Documents (name, contact details and, when relevant, holding of Bonds). The personal data relating to the Bondholders is primarily collected from the registry kept by the CSD. The personal data relating to other persons is primarily collected directly from such persons.

The personal data collected will be processed by the Issuer, the Security Agent, the Issuing Agent and the Agent for the following purposes:

- (a) to exercise their respective rights and fulfil their respective obligations under the Finance Documents;
- (b) to manage the administration of the Bonds and payments under the Bonds;
- (c) to enable the Bondholders' to exercise their rights under the Finance Documents; and
- (d) to comply with their obligations under applicable laws and regulations.

The processing of personal data by the Issuer, the Security Agent, the Issuing Agent and the Agent in relation to paragraphs (a) - (c) is based on their legitimate interest to exercise their respective rights and to fulfil their respective obligations under the Finance Documents. In relation to paragraph (d), the processing is based on the fact that such processing is necessary for compliance with a legal obligation incumbent on the Issuer, the Security Agent, the Issuing Agent or the Agent. Unless otherwise required or permitted by law, the personal data collected will not be kept longer than necessary given the purpose of the processing.

Personal data collected may be shared with third parties, such as the CSD, when necessary to fulfil the purpose for which such data is processed.

Subject to any legal preconditions, the applicability of which have to be assessed in each individual case, data subjects have the rights as follows. Data subjects have right to get access to their personal data and may request the same in writing at the address of the Issuer, the Security Agent, the Issuing Agent and the Agent, respectively. In addition, data subjects have the right to (i) request that personal data is rectified or erased, (ii) object to specific processing, (iii) request that the processing be restricted and (iv) receive personal data provided by themselves in machine-readable format. Data subjects are also entitled to lodge complaints with the relevant supervisory authority if dissatisfied with the processing carried out.

TABLE OF CONTENTS

1.	Definitions and Construction	1
2.	Status of the Bonds	15
3.	Use of Proceeds	16
4.	Conditions Precedent	17
5.	Bonds in Book-Entry Form	19
6.	Right to Act on Behalf of a Bondholder	20
7.	Payments in Respect of the Bonds	20
8.	Interest	21
9.	Redemption and Repurchase of the Bonds	21
10.	Transaction Security and Guarantees	24
11.	Information to Bondholders	24
12.	Financial Undertakings	26
13.	General Undertakings	28
14.	Events of Default and Acceleration of the Bonds	32
15.	Distribution of Proceeds	35
16.	Decisions by Bondholders	36
17.	Bondholders' Meeting	39
18.	Written Procedure	39
19.	Amendments and Waivers	40
20.	Appointment and Replacement of the Agent and the Security Agent	41
21.	Appointment and Replacement of the CSD	45
22.	Appointment and Replacement of the Issuing Agent	46
23.	No Direct Actions by Bondholders	46
24.	Prescription	47
25.	Notices and Press Releases	47
26.	Force Majeure and Limitation of Liability	48
27.	Governing Law and Jurisdiction	49

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 Financial Instruments Accounts Act and through which a Bondholder has opened a Securities Account in respect of its Bonds.

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

"Acquisition Accounts" means one or more bank accounts of the Issuer (which can be denominated in EUR, USD, SEK or GBP), into which part of the Net Proceeds from the Initial Bond Issue will be transferred on the Disbursement Date, and which have been pledged in favour of the Agent and the bondholders (represented by the Agent) under the Acquisition Account Pledge Agreement.

"Acquisition Account Pledge Agreement" means the pledge agreement entered into between the Issuer and the Agent on or prior to the First Issue Date in respect of a first priority pledge over the Acquisition Accounts and all funds held on the Acquisition Accounts from time to time, granted in favour of the Agent and the bondholders (represented by the Agent).

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

"Advance Purchase Agreements" means (a) an advance or deferred purchase agreement if the agreement is in respect of the supply of assets or services and payment in the ordinary course of business with credit periods which are normal for the relevant type of contracts, or (b) any other trade credit incurred in the ordinary course of business.

"Affiliate" means, in respect of any Person, 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 fee agreement entered into between the Agent and the Issuer on or about the First Issue Date regarding, *inter alia*, the remuneration payable to the Agent.

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

"Bond" means a debt instrument (Sw. *skuldförbindelse*) for the Nominal Amount and of the type set forth in Chapter 1 Section 3 of the Financial Instruments Accounts Act and

which are governed by and issued under these Terms and Conditions, including the Initial Bonds and any Subsequent Bonds.

"Bondholder" means the Person who is registered on a Securities Account as direct registered owner (Sw. *ägare*) or nominee (Sw. *förvaltare*) with respect to a Bond.

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

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

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

"Business Day Convention" means that if the last day of any Interest Period originally falls on a day that is not a Business Day, the Interest Period will be extended to include the first following Business Day unless that day falls in the next calendar month, in which case the Interest Period will be shortened to the first preceding Business Day.

"Call Option Amount" mean the amount set out in Clause 9.3 (*Voluntary total redemption (call option)*), as applicable.

"Cash and Cash Equivalents" means, at any time, (i) cash in hand held by a member of the Group or with a reputable bank credited to an account in the name of a member of the Group and in each case to which a member of the Group is beneficially and legally entitled and which is within three (3) Business Days available to be transferred to the Issuer and applied towards repayment or prepayment of the Bonds or payment of interest (for the avoidance of doubt, not including e.g. any cash subject to a pledge or similar arrangement (excluding legal right to set-off) or any amount standing on client accounts) and (ii) short-term, highly liquid investments of the Issuer that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value.

"Change of Control Event" means the occurrence of an event or series of events whereby one or more persons, acting together, acquire control over the Issuer and where **"control"** means (a) acquiring or controlling, directly or indirectly, more than 50.0 per cent of the shares of the Issuer, or (b) the right to, directly or indirectly, appoint or remove the whole or a majority of the directors of the board of directors of the Issuer.

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

- (a) that so far as it is aware no Event of Default is continuing or, if it is aware that an Event of Default is continuing, specifying the event and steps, if any, being taken to remedy it;
- (b) if provided in connection with a Financial Report being made available, that the Maintenance Covenant is met (including figures in respect of the relevant financial tests and the basis on which they have been calculated);

- (c) if the Compliance Certificate is provided in connection with an Incurrence Test, that the Incurrence Test is met (including figures in respect of the relevant financial tests and the basis on which they have been calculated);
- (d) if provided in connection with the Group's annual audited consolidated financial statements, (A) information on any new Material Group Companies, and (B) that the Group is in compliance with Clause 13.10 (*Clean Down of Working Capital Facility*).

"**CSD**" means the Issuer's central securities depository and registrar in respect of the Bonds, from time to time, initially Euroclear Sweden AB, Swedish Reg. No. 556112-8074, P.O. Box 191, 101 23 Stockholm, Sweden.

"**Debt Instruments**" means bonds, notes or other debt securities (however defined), which are or are intended to be quoted, listed, traded or otherwise admitted to trading on a Regulated Market or an MTF.

"**Delisting**" means if at any time (i) the Issuer's shares are not listed and/or admitted to trading on Nasdaq First North Growth Market, Nasdaq First North or a Regulated Market or (ii) trading of the Issuer's shares on Nasdaq First North Growth Market, Nasdaq First North or the relevant Regulated Market is suspended for a period of fifteen (15) consecutive Business Days.

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

- (a) before deducting any amount of tax on profits, gains or income paid or payable by any Group Company;
- (b) before deducting any Net Finance Charges;
- (c) not including any accrued interest owing to any Group Company;
- (d) before taking into account any extraordinary items and any non-recurring items which are not in line with the ordinary course of business which in aggregate does not exceed 10 per cent. of EBITDA of the Reference Period;
- (e) before taking into account any Transaction Costs;
- (f) before taking into account any unrealised gains or losses on any derivative instrument (other than any derivative instruments which is accounted for on a hedge account basis);
- (g) after adding back or deducting, as the case may be, the amount of any loss or gain against book value arising on a disposal of any asset and any loss or gain arising from an upward or downward revaluation of any asset (in each case, other than in the ordinary course of trading);
- (h) after deducting the amount of any profit (or adding back the amount of any loss) of any Group Company which is attributable to minority interests;
- (i) plus or minus the Group's share of the profits or losses of entities which are not part of the Group;

- (j) after deducting any earnings of any entity acquired by the Group which are payable by the Group to the seller(s) of such entity; and
- (k) after adding back any amount attributable to the amortisation, depreciation, depletion or non-cash write-down of assets of members of the Group.

"Eligible Acquisition" means the acquisition by the Issuer or a Guarantor of any entity having an EBITDA of no less than SEK 2,000,000 and acquired at a consideration representing a multiple of EBITDA (including the consideration payable on closing and all earn-out payments) of no more than 9.00:1.

"Eligible Acquisition Target" means any company being acquired pursuant to an Eligible Acquisition.

"Eligible Earn-Out Payment" means any earn-out payment to be made in connection with an Eligible Acquisition and the MRC Earn-Out Obligation.

"Equity Injection" means the injection of cash in the form of a share issue, an unconditional shareholder contribution or Shareholder Loans.

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

"Existing Financing" means:

- (a) the SEK 140,000,000 senior secured bonds with ISIN SE0010298166 issued by the Issuer;
- (b) the SEK 11,000,000 loan to Erik Penser Bank;
- (c) USD 2,000,000 outstanding under the MRC Working Capital Facility; and
- (d) any amounts outstanding under the Working Capital Facility as at the First Issue Date.

"Final Maturity Date" means 21 May 2024.

"Finance Charges" means, for any Reference Period, the aggregate amount of the accrued interest, commission, fees, discounts, prepayment fees, premiums or charges and other finance payments in respect of Financial Indebtedness paid or payable by any member of the Group (calculated on a consolidated basis) in cash or capitalised in respect of that Reference Period.

"Finance Documents" means:

- (a) these Terms and Conditions;
- (b) the Agency Agreement;
- (c) the Proceeds Account Pledge Agreement;
- (d) the Security Documents;
- (e) the Guarantee and Adherence Agreement;

- (f) the Subordination Agreement; and
- (g) any other document designated by the Issuer and the Agent or the Security Agent as a Finance Document.

"Finance Leases" means any finance leases, to the extent the arrangement is or would have been treated as a finance or a capital lease in accordance with the Accounting Principles applicable on the First Issue Date (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 the Accounting Principles as applicable on the First Issue Date shall not, regardless of any subsequent changes or amendments of the Accounting Principles, be considered as a finance lease.

"Financial Indebtedness" means any indebtedness in respect of:

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

"Financial Instruments Accounts Act" means the Swedish Financial Instruments Accounts Act (*lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument*).

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

"First Call Date" means the date falling 24 months after the First Issue Date.

"First Issue Date" means 21 May 2021.

"Floating Charge Certificates" means the floating charge certificates issued by:

- (a) AB Germa in an aggregate amount of SEK 2,000,000;

- (b) (Hettich Labinstrument AB in an aggregate amount of SEK 3,000,000;
- (c) IM Medico Svenska AB in an aggregate amount of SEK 5,000,000;
- (d) KEBO Inredningar Sverige AB in an aggregate amount of SEK 1,470,000;
- (e) Labrum AB in an aggregate amount of SEK 8,100,000;
- (f) Sonar Oy in an aggregate amount of SEK 15,650,400; and
- (g) Addvise Tillquist AB in an aggregate amount of SEK 7,400,000.

"Floating Rate Margin" means 7.25 per cent. *per annum*.

"Force Majeure Event" has the meaning set forth in Clause 26(a).

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

"Guarantee and Adherence Agreement" means the guarantee and adherence agreement pursuant to which each 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) undertake to adhere to the terms of the Finance Documents.

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

"Guarantors" means Initially:

- (a) Addvise Tillquist AB, limited liability company incorporated in Sweden with reg. no. 556652-4467;
- (b) Aktiebolaget Germa, limited liability company incorporated in Sweden with reg. no. 556086-9413;
- (c) Hettich Labinstrument Aktiebolag, limited liability company incorporated in Sweden with reg. no. 556482-6039;
- (d) IM Medico Svenska Aktiebolag, limited liability company incorporated in Sweden with reg. no. 556287-5467;
- (e) Kebo Inredningar Sverige Aktiebolag, limited liability company incorporated in Sweden with reg. no. 556624-5212;
- (f) Labrum Aktiebolag, limited liability company incorporated in Sweden with reg. no. 556196-7257;
- (g) Merit Cables Inc, a California, USA, corporation with reg. no. 33-0984581;
- (h) Surgical Tables Inc, a Massachusetts, USA, corporation with reg. no. 83-0403327;
- (i) Sonar Oy, limited liability company incorporated in Finland with reg. no. 2353862-0;

- (j) Sonesta Medical AB, limited liability company incorporated in Sweden with reg. no. 556233-0257; and
- (k) MRC Systems FZE, limited liability company incorporated in United Arab Emirates with reg. no. 626.

"Incurrence Test" means the incurrence test set out in Clause 12.4 (*Incurrence Test*).

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

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

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

"Interest" means the interest on the Bonds calculated in accordance with Clauses 8(a) to 8(c).

"Interest Payment Date" means 21 February, 21 May, 21 August and 21 November each year. The first Interest Payment Date shall be 21 August 2021. The last Interest Payment Date shall be the Final Maturity Date (or such earlier date on which the Bonds are redeemed in full). To the extent any of the above dates is not a Business Day, the Business Day following from an application of the Business Day Convention.

"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 (3 months) plus the Floating Rate Margin.

"Issue Date" means the First Issue Date and any subsequent date when a Subsequent Bond Issue takes place.

"Issuer" means ADDvise Group AB (publ), limited liability company incorporated in Sweden with reg. no. 556363-2115.

"Issuing Agent" means Pareto Securities AB, 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.

"Market Loan" means any loan or other indebtedness where an entity issues commercial paper, certificates, convertibles, subordinated debentures, bonds or any other debt securities (including, for the avoidance of doubt, medium term note programmes and

other market funding programmes), provided in each case that such instruments and securities are or can be subject to trade on a Market Place.

"Market Place" means a Regulated Market, an MTF or any recognised unregulated market place.

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

- (a) the business, financial condition or operations of the Group taken as a whole;
- (b) the Group's ability to perform and comply with the Finance Documents; or
- (a) the validity or enforceability of the Finance Documents.

"Material Group Company" means the Issuer and any other Group Company with earnings before interest, tax, depreciation and amortisation (calculated on the same basis as EBITDA) representing 5.00 per cent or more of EBITDA calculated on a consolidated basis according to the latest annual audited consolidated financial statements of the Group.

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

- (a) the term of the intercompany loan is at least 12 months (the term to be determined by the Issuer); and
- (b) the principal amount, when aggregated with all other intra-group loans with a term of at least twelve (12) months between the Issuer as creditor and the same Subsidiary as debtor, amounts to SEK 1,000,000 or more.

"MRC Earn-Out Obligation" means the earn-out obligation in an aggregate amount not exceeding USD 3,000,000 relating to the acquisition of MRC Systems FZE.

"MRC WCF Security" means (i) a pledge granted by MRC Systems FZE over a fixed deposit in the amount of AED 468,000, and (ii) a mortgage over the building on plot no. M00745, Jebel Ali Free Zone.

"MRC Working Capital Facility" means a working capital facility provided to MRC Systems FZE by National Bank of Fujairah.

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

"Net Finance Charges" means, for the Reference Period, the Finance Charges according to the latest Financial Report(s), after deducting any interest payable for that Reference Period to any Group Company and any interest income relating to Cash and Cash Equivalents.

"Net Interest Bearing Debt" means the Group's consolidated interest bearing Financial Indebtedness less Cash and Cash Equivalents (for the avoidance of doubt, excluding Shareholder Loans, any claims subordinated pursuant to a subordination agreement on terms and conditions satisfactory to the Agent and interest bearing Financial Indebtedness borrowed from any Group Company, but including any non interest bearing obligations

relating to any acquisitions (other than performance based obligations which have not been finally determined).

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

"Nominal Amount" has the meaning set forth in Clause 2(c).

"Obligors" means The Issuer and Guarantors.

"Permitted Debt" means any Financial Indebtedness:

- (a) incurred under the Finance Documents (save for any Subsequent Bonds);
- (b) incurred by the Issuer if such Financial Indebtedness is incurred as a result of a Subsequent Bond Issue and meets the Incurrence Test on a pro forma basis;
- (c) arising under any counter-indemnity obligation in respect of a guarantee, bond, standby or documentary letter of credit or any other instrument issued by a bank or financial institution in respect of an underlying liability in the ordinary course of business of a Group Company;
- (d) arising under a foreign exchange or interest rate hedging transaction or a commodity transaction for spot or forward delivery entered into in connection with protection against fluctuation in currency rates or prices where the exposure arises in the ordinary course of business or in respect of payments to be made under the Terms and Conditions and/or Working Capital Facility, but not any transaction for investment or speculative purposes);
- (e) incurred in the ordinary course of business of the Group under an Advance Purchase Agreement;
- (f) incurred pursuant to any Finance Leases entered into in the ordinary course of the Group's business and relating to the rent of office space and manufacturing facilities (Sw: *lokalhyresavtal*);
- (g) incurred pursuant to any Finance Leases entered into in the ordinary course of the Group's business (not covered by (f) above) in a maximum aggregate amount of SEK 20,000,000;
- (h) until the Disbursement Date (subject to repayment mechanics of the existing CSD), the Existing Financing;
- (i) arising under any vendor loan or deferred purchase price incurred by any Group Company in connection with acquisitions made by the Group in a maximum aggregate amount of SEK 30,000,000;
- (j) incurred pursuant to any earn-out obligations provided that such obligations are paid within six (6) months from when such earn-out has been finally determined;

- (k) incurred as a result of any Group Company acquiring another entity which holds Financial Indebtedness, provided that (i) the Incurrence Test is met (calculated pro forma including the acquired entity's indebtedness in question) and (ii) such indebtedness is refinanced no later than 3 months from the completion of the acquisition with Permitted Debt incurred by the Issuer;
- (l) taken up from a Group Company;
- (m) under any Shareholder Loans;
- (n) incurred in connection with the redemption of the Bonds in order to fully refinance the Bonds and provided further that such Financial Indebtedness is subject to an escrow arrangement up until the redemption of the Bonds (taking into account the rules and regulations of the CSD), for the purpose of securing, inter alia, the redemption of the Bonds;
- (o) under any pension liabilities;
- (p) incurred under Working Capital Facilities in an aggregate amount not exceeding the higher of (i) SEK 34,000,000, and (ii) 55 per cent. of EBITDA;
- (q) incurred under factoring arrangements (on a recourse basis) in a maximum amount of SEK 20,000,000;
- (r) under deferred tax obligations in a maximum amount of SEK 10,000,000; and
- (s) not covered under paragraphs (a)-(r) above in an aggregate maximum amount of SEK 1,000,000.

"Permitted Merger" means a merger between Group Companies provided that:

- (a) the transferee Group Company shall be or become a Guarantor if the transferor Group Company is a Guarantor; and
- (b) any transferor Group Company which shares are subject to the Transaction Security may only be merged with a transferee Group Company which shares are, or will be, subject to Security in favour of the Secured Parties.

"Permitted Security" means any Security:

- (a) provided under the Finance Documents;
- (b) arising by operation of law or in the ordinary course of business (including collateral or retention of title arrangements in connection with Advance Purchase Agreements but, for the avoidance of doubt, not including guarantees or security in respect of any monies borrowed or raised);
- (c) arising under any netting or set off arrangements under financial derivatives transactions or bank account arrangements, including any group cash pool arrangements;

- (d) until refinanced in full, provided for debt permitted under paragraph (k) of Permitted Debt but only over assets held, directly or indirectly, by such acquired entity;
- (e) provided in relation to any lease agreement entered into by a Group Company in the ordinary course of business and on normal commercial terms;
- (f) provided in relation to (i) the Working Capital Facility in place on the First Issue Date (or any replacement thereof), over the Floating Charge Certificates, (ii) the MRC Working Capital Facility, over the MRC WCF Security, and (iii) any Working Capital Facility in any company acquired after the First Issue Date, over assets held by such acquired company or any of their subsidiaries (however, for the avoidance of doubt, without any contractual priority to the Bonds);
- (g) until repaid in full, provided in relation to the Existing Financing;
- (h) created for the benefit of the financing providers in relation to any Financial Indebtedness incurred in connection with a refinancing of the Bonds in full, permitted pursuant to paragraph (n) of Permitted Debt, however provided always that any perfection requirements in relation thereto are satisfied after full repayment of the Bonds in full (other than with respect to an escrow account (if applicable) which may be perfected in connection with the incurrence of such debt);
- (i) over receivables provided for debt permitted under paragraph (q) of Permitted Debt; and
- (j) provided pursuant to items (b), (c), (d), (e), (h) and (o) of the definition of Permitted Debt.

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

"Proceeds Account" means a bank account of the Issuer, into which the Net Proceeds from the Initial Bond Issue will be transferred and which has been pledged in favour of the Agent and the Bondholders (represented by the Agent) under the Proceeds Account Pledge Agreement.

"Proceeds Account Pledge Agreement" means the pledge agreement entered into between the Issuer and the Agent on or prior to the First Issue Date in respect of a first priority pledge over the Proceeds Account and all funds held on the Proceeds Account from time to time, granted in favour of the Agent and the Bondholders (represented by the Agent).

"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 Bondholders is to be made under Clause 15 (*Distribution of Proceeds*), (iv) the date of a Bondholders' Meeting, or (v) 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 Bonds are to be redeemed or repurchased in accordance with Clause 9 (*Redemption and Repurchase of the Bonds*).

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

"Reference Period" means each period of 12 consecutive calendar months.

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

"Restricted Payment" has the meaning set forth in Clause 13.2(a).

"Secured Obligations" means all present and future, actual and contingent, liabilities and obligations at any time due, owing or incurred by any Obligor towards the Secured Parties outstanding from time to time under the Finance Documents.

"Secured Parties" means the Security Agent, the Bondholders and the Agent (including in its capacity as Agent under the Agency Agreement).

"Securities Account" means the account for dematerialised securities maintained by the CSD pursuant to the 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 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.

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

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

"Sole Bookrunner" means Pareto Securities AB.

"STIBOR" means:

- (a) the applicable percentage rate *per annum* of the Stockholm interbank offered rate for STIBOR fixing administered and calculated by the Swedish Financial Benchmark Facility (or any other person which takes over the administration of that rate) and displayed on the appropriate Reuters screen (or through such other system or on such other page as replaces the said system or page) as of or around 11.00 a.m. on the Quotation Day for the offering of deposits in Swedish Kronor and for a period comparable to the relevant Interest Period; or
- (a) 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
- (b) if no quotation is available pursuant to paragraph (b), the interest rate which according to the reasonable assessment of the Issuing Agent best reflects the interest rate for deposits in Swedish Kronor 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.

"Subordination Agreement" means the subordination agreement entered into between, amongst others, the Issuer, the Agent and any creditor providing Shareholder Loans.

"Subsequent Bond Issue" has the meaning set forth in Clause 2(e).

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

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

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

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

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

"Transaction Costs" means all fees, costs and expenses, stamp, registration and other taxes incurred by the Issuer or any other Group Company directly or indirectly in connection with (i) the Initial Bond Issue and any Subsequent Bond Issue, and (ii) the admission to trading of the Bonds.

"Transaction Security" means the Security provided for the Secured Obligations pursuant to the Security Documents, initially being:

- (a) a pledge over all the shares in each Guarantor;
- (b) a pledge over any current and future Material Intercompany Loans; and
- (c) a pledge over the Acquisition Account bank account.

"Working Capital Facility" means any working capital facility provided for the general corporate purposes of the Group.

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

1.2 Construction

- (a) Unless a contrary indication appears, any reference in these Terms and Conditions to:
 - (i) "assets" includes present and future properties, revenues and rights of every description;
 - (ii) any agreement or instrument is a reference to that agreement or instrument as supplemented, amended, novated, extended, restated or replaced from time to time;
 - (iii) a "regulation" includes any regulation, rule or official directive, 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 Swedish Kronor has been attained or broken, an amount in another currency shall be counted on the basis of the rate of exchange for such currency against Swedish Kronor for the previous 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 Bondholder to exercise any right or remedy under the Finance Documents shall impair or operate as a waiver of any such right or remedy.
- (e) The privacy notice and any other information contained in this document before the table of contents section do not form part of these Terms and Conditions and may be updated without the consent of the Bondholders and the Agent.

2. Status of the Bonds

- (a) The Bonds are denominated in Swedish Kronor and each Bond is constituted by these Terms and Conditions. The Issuer undertakes to make payments in relation to the Bonds and to comply with these Terms and Conditions.
- (b) By subscribing for Bonds, each initial Bondholder agrees that the Bonds shall benefit from and be subject to the Finance Documents and by acquiring Bonds, each subsequent Bondholder confirms such agreement.
- (c) The nominal amount of each Bond is SEK 10,000 (the "**Nominal Amount**"). The total nominal amount of the Initial Bonds is SEK 250,000,000. All Initial Bonds are issued on a fully paid basis at an issue price of one hundred (100) per cent. of the Nominal Amount.
- (d) The minimum permissible investment in the Initial Bond Issue is SEK 1,250,000.
- (e) Provided that the Incurrence Test (tested on a *pro forma* basis with the new Financial Indebtedness being incurred) is met, the Issuer may, at one or several occasions, issue Subsequent Bonds (each such issue, a "**Subsequent Bond Issue**"). Subsequent Bonds 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 Date applicable to the Initial Bonds shall apply to Subsequent Bonds. The price of the Subsequent Bonds may be set at a discount or at a premium compared to the Nominal Amount. The maximum total nominal amount of the Bonds (the Initial Bonds and all Subsequent Bonds) may not exceed SEK 500,000,000 unless a consent from the Bondholders is obtained in accordance with Clause 1.1.1(c)(i). Each Subsequent Bond shall entitle its holder to Interest in accordance with Clause 8(a), and otherwise have the same rights as the Initial Bonds.
- (f) The Bonds 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 those obligations which are mandatorily preferred by law.
- (g) The Bonds are freely transferable but the Bondholders may be subject to purchase or transfer restrictions with regard to the Bonds, as applicable, under local laws to which a Bondholder may be subject. Each Bondholder 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 Bonds or the possession, circulation or distribution of any document or other material relating to the Issuer or the Bonds in any jurisdiction other than Sweden, where action for that purpose is required. Each Bondholder must inform itself about, and observe, any applicable restrictions to the transfer of material relating to the Issuer or the Bonds.

3. Use of Proceeds

- (a) The Net Proceeds from the Initial Bond Issue shall be used to:

- (i) repay the Existing Financing (including accrued but unpaid interest and any applicable redemption premium) in an approximate amount of SEK 170,000,000;
 - (ii) fund the Acquisition Accounts in an amount of SEK 75,000,000; and
 - (iii) finance general corporate purposes of the Group (including investments and acquisitions).
- (b) Net Proceeds from any Subsequent Bond Issue shall be used to finance general corporate purposes (including investments and acquisitions).

4. Conditions Precedent

4.1 Conditions Precedent for Disbursement from the Proceeds Account

- (a) The payment of the Net Proceeds from the Initial Bond Issue to the Proceeds Account is subject to the Agent having received documents and evidence of the Proceeds Account Pledge Agreement being duly executed and perfected.
- (b) The Issuer shall provide, or procure the provision of, to the satisfaction of 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 and each other party to a Finance Document (other than the Agent) together constituting evidence that the Finance Documents have been duly executed;
 - (ii) copies of the relevant Finance Documents, duly executed;
 - (iii) the documents and other evidences to be delivered pursuant to the Security Documents to perfect and create the security thereunder, subject to the repayment mechanics of the existing CSD;
 - (iv) a copy of a funds flow statement;
 - (v) evidence that the Existing Financing will be repaid in connection with the disbursement, subject to the repayment mechanics of the existing CSD;
 - (vi) evidence, by way of release letters, that the security existing in favour of the Existing Financing will be released and discharged upon repayment of the Existing Financing;
 - (vii) an agreed form Compliance Certificate; and
 - (viii) legal opinion(s) on the capacity and due execution of each party to a Finance Document not incorporated in Sweden and the validity and enforceability of the Finance Documents not governed by Swedish law, in each case issued by a reputable law firm (if applicable).
- (c) The Agent may assume that the documentation and evidence delivered to it pursuant to Clause 4.1(b) is accurate, legally valid, enforceable, correct, true and complete

unless it has actual knowledge to the contrary and the Agent does not have to verify or assess the contents of any such documentation. The Agent does not have any obligation to review the documentation and evidence referred to in Clause 4.1(b) above from a legal or commercial perspective of the Bondholders.

- (d) When the conditions precedent for disbursement set out in Clause 4.1(b) have been received to the satisfaction of the Agent (acting reasonably), the Agent shall instruct the bank (with which the Issuer holds the Proceeds Account) to transfer the funds from the Proceeds Account for the purpose set out in Clause 3 (*Use of Proceeds*), and the Agent shall thereafter or in connection therewith release the pledge over the Proceeds Account.
- (e) Notwithstanding the foregoing, in relation to the guarantee to be provided by, and the share security to be granted over, MRC Systems FZE, the documents to be delivered and any other registrations, notarisations or similar action to be completed shall not be required for the disbursement if not practicably possible but shall be delivered and/or completed as soon as practicable possible thereafter.
- (f) If the conditions precedent for disbursement set out in Clause 4.1(b) have not been fulfilled to the satisfaction of the Agent (acting reasonably) or waived by the Agent within 60 Business Days from the First Issue Date, the Issuer shall repurchase all Bonds at a price equal to 101 per cent. of the Nominal Amount together with any accrued Interest. Any funds distributed by the Agent to the Bondholders in accordance with the Proceeds Account Pledge Agreement shall be deemed to be paid by the Issuer for the redemption under this Clause 4.1(f). Any shortfall shall be covered by the Issuer. The repurchase date shall fall no later than thirty (30) Business Days after the ending of the 60 Business Days period referred to above.

4.2 Conditions Precedent for Disbursement from the Acquisition Account

- (a) In connection with an Eligible Acquisition, the Agent shall release an amount equal to the purchase price payable in connection with the closing of such Eligible Acquisition from the relevant Acquisition Account to the Issuer to be applied towards such Eligible Acquisition provided that the Issuer has provided (or will in connection with the disbursement provide) to the Agent:
 - (i) constitutional documents and corporate resolutions (approving the Security Document under (b) below and authorising a signatory/-ies to execute the Security Document under (b) below) together constituting evidence that the Security Document under (b) below has been duly executed;
 - (ii) a share pledge agreement over the relevant Eligible Acquisition Target;
 - (iii) evidence that the documents to be delivered and any other registrations, notarisations or similar action to be completed pursuant to the Security Document under (b) above to perfect and create the security thereunder will be delivered in connection with the completion of an Eligible Acquisition or as soon as practicable thereafter (taking into account customary registration or notarisation periods and other measures which are customary in the relevant jurisdiction);

- (iv) a confirmation that such acquisition constitutes an Eligible Acquisition (including necessary calculations relating thereto);
 - (v) a confirmation that (a) all closing conditions for the acquisition (except for the payment of the purchase price) have been satisfied or waived, (b) the acquisition will be consummated immediately upon disbursement of funds from the relevant Acquisition Account, and (c) any existing Financial Indebtedness and/or existing Security not constituting Permitted Debt or Permitted Security, as applicable, incurred or granted by the relevant Eligible Acquisition Target will be repaid or released, as applicable, promptly in connection with the completion of the acquisition;
 - (vi) legal opinion(s) on the capacity and due execution of each party to a Finance Document not incorporated in Sweden and the validity and enforceability of the Finance Documents not governed by Swedish law, in each case issued by a reputable law firm (if applicable).
- (b) The Agent may assume that the documentation and evidence delivered to it pursuant to Clause 4.2(a) is accurate, legally valid, enforceable, correct, true and complete unless it has actual knowledge to the contrary and the Agent does not have to verify or assess the contents of any such documentation. The Agent does not have any obligation to review the documentation and evidence referred to in Clause 4.2(a) above from a legal or commercial perspective of the Bondholders.
 - (c) Upon written request from the Issuer (such request to include a confirmation of the amount and the due date of an Eligible Earn-Out Payment), the Agent shall release to the Issuer an amount equal to the amount of such Eligible Earn-Out Payment no later than three (3) Business Days prior to the due date of such Eligible Earn-Out Payment.

5. Bonds in Book-Entry Form

- (a) The Bonds will be registered for the Bondholders on their respective Securities Accounts and no physical notes will be issued. Accordingly, the Bonds will be registered in accordance with the Financial Instruments Accounts Act. Registration requests relating to the Bonds shall be directed to an Account Operator.
- (b) Those who according to assignment, Security, 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 Bond shall register their entitlements to receive payment in accordance with the 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 Bonds. 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 Bondholders' Meeting or any Written Procedure, the Issuing Agent shall be entitled to obtain information from the debt register kept by the CSD in respect of the Bonds.

- (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 Bonds. The Issuer may not revoke any such power of attorney unless directed by the Agent or unless consent thereto is given by the Bondholders.

6. Right to Act on Behalf of a Bondholder

- (a) If any Person other than a Bondholder wishes to exercise any rights under the Finance Documents, it must obtain a power of attorney or other proof of authorisation from the Bondholder or a successive, coherent chain of powers of attorney or proofs of authorisation starting with the Bondholder and authorising such Person.
- (b) A Bondholder may issue one or several powers of attorney or other authorisation to third parties to represent it in relation to some or all of the Bonds held by it. Any such representative may act independently under the Finance Documents in relation to the Bonds for which such representative is entitled to represent the Bondholder and may further delegate its right to represent the Bondholder by way of a further power of attorney.
- (c) 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 6(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.

7. Payments in Respect of the Bonds

- (a) Any payment or repayment under the Finance Documents, or any amount due in respect of a repurchase of any Bonds, shall be made to such Person who is registered as a Bondholder on the Record Date prior to an Interest Payment Date or other relevant due date, or to such other Person who is registered with the CSD on such date as being entitled to receive the relevant payment, repayment or repurchase amount.
- (b) If a Bondholder has registered, through an Account Operator, that principal, interest or any other payment shall be deposited in a certain bank account, such deposits will be effected by the CSD on the relevant payment 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 Bondholders 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 without any default interest in accordance with Clause 8(d) during such postponement.
- (d) If payment or repayment is made in accordance with this Clause 7, the Issuer and the CSD shall be deemed to have fulfilled their obligation to pay, irrespective of whether such payment was made to a Person not entitled to receive such amount.

- (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.

8. Interest

- (a) Each Initial Bond carries Interest at the Interest Rate from (but excluding) the First Issue Date up to (and including) the relevant Redemption Date. Any Subsequent Bond will carry Interest at the Interest Rate from (but excluding) the Interest Payment Date falling immediately prior to its issuance (or the First Issue Date if there is no such Interest Payment Date) up to (and including) the relevant Redemption Date.
- (b) Interest accrues during an Interest Period. Payment of Interest in respect of the Bonds shall be made to the Bondholders on each Interest Payment Date for the preceding Interest Period.
- (c) 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).
- (d) If the Issuer fails to pay any amount payable by it 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. 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.

9. Redemption and Repurchase of the Bonds

9.1 Redemption at maturity

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

9.2 Issuer's purchase of Bonds

The Issuer may, subject to applicable law, at any time and at any price purchase Bonds on the market or in any other way. The Bonds held by the Issuer may at the Issuer's discretion be retained or sold but not cancelled (other than in connection with a total redemption of all Bonds).

9.3 Voluntary total redemption (call option)

- (a) The Issuer may redeem all, but not only some, of the outstanding Bonds in full:
 - (i) any time from and including the First Issue Date to, but excluding, the First Call Date at an amount per Bond equal 103.6250 per cent. of the Nominal Amount plus the remaining interest payments, calculated in accordance with Clause 9.3(c), up to and including the First Call Date together with accrued but unpaid Interest;

- (ii) any time from and including the First Call Date to, but excluding, the first Business Day falling 27 months after the First Issue Date at an amount per Bond equal to 103.6250 per cent. of the Nominal Amount, together with accrued but unpaid Interest;
 - (iii) any time from and including the first Business Day falling 27 months after the First Issue Date to, but excluding, the first Business Day falling 30 months after the First Issue Date at an amount per Bond equal to 101.8125 per cent. of the Nominal Amount, together with accrued but unpaid Interest;
 - (iv) any time from and including the first Business Day falling 30 months after the First Issue Date to, but excluding, the first Business Day falling 33 months after the First Issue Date at an amount per Bond equal to 100.7250 per cent. of the Nominal Amount, together with accrued but unpaid Interest;
 - (v) any time from and including the first Business Day falling 33 months after the First Issue Date to, but excluding, the Final Maturity Date at an amount per Bond equal to 100 per cent. of the Nominal Amount, together with accrued but unpaid Interest.
- (b) Redemption in accordance with Clause 9.3(a) shall be made by the Issuer giving not less than fifteen (15) Business Days' notice to the Bondholders and the Agent. The notice shall specify the Redemption Date and also the Record Date on which a person shall be registered as a Bondholder to receive the amounts due on such Redemption Date. Any such notice is irrevocable but may, at the Issuer's discretion, contain one or more conditions precedent. Upon expiry of such notice and the fulfillment of the conditions precedent (if any), the Issuer is bound to redeem the Bonds in full at the applicable amounts.
- (c) For the purpose of calculating the remaining interest payments pursuant to Clause 9.3(a)(i) it shall be assumed that the Interest Rate for the period from the relevant record date to, but excluding, the first Business Day falling 27 months after the First Issue Date will be equal to the Interest Rate in effect on the date on which notice of redemption is given to the Bondholders. The relevant record date shall be agreed upon between the Issuer, the CSD and the Agent in connection with such repayment.

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

- (a) Upon the occurrence of a Change of Control Event and/or Delisting each Bondholder shall have the right to request that all, or some only, of its Bonds be repurchased at a price per Bond equal to 101 per cent. of the Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest, during a period of fifteen (15) Business Days following a notice from the Issuer of the Change of Control Event and/or Delisting pursuant to Clause 11.1(e) (after which time period such rights lapse). However, such period may not start earlier than upon the occurrence of the Change of Control Event and/or Delisting.
- (b) The notice from the Issuer pursuant to Clause 11.1(e) shall specify the repurchase date and include instructions about the actions that a Bondholder needs to take if it wants Bonds held by it to be repurchased. If a Bondholder has so requested, and acted in accordance with the instructions in the notice from the Issuer, the Issuer shall repurchase the relevant Bonds and the repurchase amount shall fall due on the

repurchase date specified in the notice given by the Issuer pursuant to Clause 11.1(e). The repurchase date must fall no later than twenty (20) Business Days after the end of the period referred to in Clause 9.4(a).

- (c) The Issuer shall comply with the requirements of any applicable securities laws or regulations in connection with the repurchase of Bonds. To the extent that the provisions of such laws and regulations conflict with the provisions in this Clause 9.4, the Issuer shall comply with the applicable securities laws and regulations and will not be deemed to have breached its obligations under this Clause 9.4 by virtue of the conflict.
- (d) Any Bonds repurchased by the Issuer pursuant to this Clause 9.4 may at the Issuer's discretion be retained or sold but not cancelled (other than in connection with a total redemption of all Bonds).

9.5 Mandatory Partial Redemption

- (a) If the aggregate amount standing to the credit of the Acquisition Accounts on the date falling 18 months after the First Issue Date exceeds SEK 5,000,000, the Issuer shall procure that all such Net Proceeds shall be applied towards partial redemption of the Bonds on behalf of the Issuer at a price of 101.00 per cent together with accrued but unpaid interest on the repaid amount. The redemption date shall fall no later than on the first Interest Payment Date after the first anniversary of the First Issue Date. The partial redemption shall reduce the Nominal Amount of each Bond *pro rata* (rounded down to the nearest SEK 1,000).
- (b) If the aggregate amount standing to the credit of the Acquisition Accounts amounts to SEK 5,000,000 or less, such amount shall be released to the Issuer and applied towards general corporate purposes (including investments and acquisitions).

10. Transaction Security and Guarantees

- (a) As continuing Security for the due and punctual fulfilment of the Secured Obligations, the Issuer, the Guarantors and each Group Company party to any Security Document and/or the Guarantee and Adherence Agreement grants the Transaction Security and the Guarantees (as applicable) to the Secured Parties as represented by the Security Agent on the terms set out in the Security Documents and the Guarantee and Adherence Agreement (as applicable).
- (b) The Security Agent shall hold the Transaction Security and the Guarantees on behalf of the Secured Parties in accordance with the Security Documents and the Guarantee and Adherence Agreement (as applicable). The Issuer shall, and shall procure that the Guarantors and each Group Company party to any Security Document and/or the Guarantee and Adherence Agreement (as applicable) will, enter into the Security Documents and/or the Guarantee and Adherence Agreement and perfect the Transaction Security in accordance with the Security Documents.
- (c) Unless and until the Security Agent has received instructions from the Bondholders in accordance with Clause 16 (*Decisions by Bondholders*), the Security Agent shall (without first having to obtain the Bondholders' consent) be entitled to enter into agreements with the Issuer or a third party or take any other actions, if it is, in the

Security Agent's opinion, necessary for the purpose of maintaining, altering, releasing or enforcing the Transaction Security or the Guarantees, creating further Security or Guarantees for the benefit of the Secured Parties or for the purpose of settling the Bondholders' or the Issuer's rights to the Transaction Security or the Guarantees, in each case in accordance with the terms of the Finance Documents and provided that such agreements or actions are not detrimental to the interest of the Bondholders.

11. Information to Bondholders

11.1 Information from the Issuer

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

the occurrence of such Change of Control Event, if a definitive agreement is in place providing for a Change of Control Event.

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

11.2 Information from the Agent

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

11.3 Publication of Finance Documents

- (a) The latest version of these Terms and Conditions (including any documents amending these Terms and Conditions) shall be available on the websites of the Group and the Agent.
- (b) The latest version of the Finance Documents (other than the Agency Agreement) shall be available to the Bondholders at the office of the Agent during the Agent's normal business hours.

12. Financial Undertakings

12.1 Maintenance Covenant

The Maintenance Covenant is met if:

- (a) the Leverage Ratio is less than:
 - (i) 4.75:1 from the First Issue Date until (and including) the date falling 12 months after the First Issue Date;
 - (ii) 4.35:1 from (but excluding) the date falling 12 months after the First Issue Date until (and including) the date falling 24 months after the First Issue Date; and
 - (iii) 4.00:1 from (but excluding) the date falling 24 months after the First Issue Date until (and including) the Final Redemption Date;
- (b) no Event of Default is continuing.

12.2 Testing of the Maintenance Covenant

The Maintenance Covenants shall be calculated in accordance with the Accounting Principles applicable to the Issuer and tested by reference to each of the Financial Reports on each Reference Date with respect to the Reference Period ending on such Reference Date. The first test date shall be 30 June 2021.

12.3 Maintenance Covenant Equity Cure

- (a) If there is a breach of any of the Maintenance Covenants, no Event of Default will occur if, within thirty (30) Business Days of the earlier of (i) a delivery of the relevant Compliance Certificate evidencing that breach and (ii) the date when such Compliance Certificate should have been delivered in accordance with the Terms and Conditions, the Issuer has received an Equity Injection in an amount sufficient to ensure compliance with the relevant Maintenance Covenant, as at the relevant Reference Date (the "**Cure Amount**").
- (b) The calculation of the Leverage Ratio shall be adjusted so that the Net Interest Bearing Debt for the Reference Period is reduced with an amount equal to the Cure Amount.

- (c) Any Equity Cure must be made in cash and no more than two (2) Equity Cures are to be made over the life of the Bonds. At least three (3) calendar quarters must lapse between such Equity Cures.

12.4 Incurrence Test

The Incurrence Test is met if:

- (a) the Leverage Ratio is less than:
 - (i) 3.00:1 from the First Issue Date until (and including) the second anniversary of the First Issue Date;
 - (ii) 2.75:1 from the second anniversary of the First Issue Date until (and including) the Final Redemption Date; and
- (b) no Event of Default is continuing or would occur upon the relevant incurrence or payment.

12.5 Testing of the Incurrence Test

The Leverage Ratio for purpose of the Incurrence Test shall be calculated as follows:

- (i) the calculation shall be made as per a testing date determined by the Issuer, falling no more than three months prior to the incurrence of the new Financial Indebtedness or the making of a Restricted Payment; and
- (ii) the amount of Net Interest Bearing Debt shall be measured on the relevant testing date so determined, but include any new Financial Indebtedness and exclude any Financial Indebtedness to the extent refinanced with the new Financial Indebtedness incurred provided it is an interest bearing obligation (however, any cash balance resulting from the incurrence of the new Financial Indebtedness shall not reduce Net Interest Bearing Debt).

12.6 Calculation Adjustments for the Incurrence Test and Maintenance Covenant

- (a) The figures for EBITDA for the Reference Period ending on the last day of the period covered by the most recent Financial Report shall be used for the Incurrence Test and Maintenance Covenant, but adjusted so that:
 - (i) entities acquired by the Group during the Reference Period, or after the end of the Reference Period but before the relevant testing date, shall be included, *pro forma*, for the entire Reference Period;
 - (ii) entities disposed of or operations discontinued by the Group during the Reference Period, or after the end of the Reference Period but before the relevant testing date, shall be excluded, *pro forma*, for the entire Reference Period; and
 - (iii) any entity to be acquired with the proceeds from new Financial Indebtedness shall be included, *pro forma*, for the entire Reference Period.

13. General Undertakings

13.1 General

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

13.2 Restricted Payments

- (a) The Issuer shall not, and shall procure that none of its Subsidiaries will:
- (i) pay any dividend in respect of its shares;
 - (ii) repurchase or redeem any of its own shares;
 - (iii) redeem or reduce its share capital or other restricted or unrestricted equity with repayment to its shareholders;
 - (iv) grant any loans other than as set out in Clause 13.6 (*Loans out*);
 - (v) repay any Shareholder Loans or pay or pay capitalised or accrued interest thereunder;
 - (vi) make any prepayments or repayments under any long term debt ranking junior or *pari passu* with the Bonds; or
 - (vii) make any other similar distribution or transfers of value to the direct or indirect shareholders of the Issuer, or any Affiliates of the Issuer,
- (paragraphs (i)- (vi) above are together and individually referred to as a "**Restricted Payment**").
- (b) Notwithstanding the above, a Restricted Payment may be made:
- (i) if made to the Issuer or a direct or indirect Subsidiary of the Issuer but, if made by a Subsidiary which is not directly or indirectly wholly-owned by the Issuer, is made on a *pro rata* basis; or
 - (ii) if no Event of Default is outstanding or would occur as a result of such Restricted Payment, the Incurrence Test is met (calculated on a *pro forma* basis including the relevant Restricted Payment), and the aggregate amount of all Restricted Payments of the Group in any financial year (including the relevant Restricted Payment in question) does not exceed 25 per cent of the Group's consolidated net profit for the previous financial year.

13.3 Listing:

The Issuer shall use its best efforts to ensure that:

- (a) the initial Bonds are listed on the corporate bond list of Nasdaq Stockholm or, if such admission to trading is not possible to obtain or maintain admitted to trading on another Regulated Market within 60 days after the First Issue Date and with an intention to complete such listing within 30 days after the First Issue Date;
- (b) any Subsequent Bonds are listed on the corporate bond list of Nasdaq Stockholm or if such admission to trading is not possible to obtain or maintain, admitted to trading on another Regulated Market within 60 days after the issuance of such Subsequent Bonds and with an intention to complete such listing within 30 days after the issuance of such Subsequent Bonds (unless the Subsequent Bonds are issued before the date falling 60 days after the First Issue Date in which case such Subsequent Bonds shall be listed within 60 days after the First Issue Date); and
- (c) the Bonds, once admitted to trading on the corporate bond list of the relevant Regulated Market, continue to be listed thereon for as long as any Bond is outstanding (however, taking into account the rules and regulations of the relevant Regulated Market and the CSD (as amended from time to time) preventing trading in the Bonds in close connection to the redemption of the Bonds).

13.4 Nature of Business

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

13.5 Financial Indebtedness

The Issuer shall not, and shall procure that none of its Subsidiaries will, incur any Financial Indebtedness, other than Permitted Debt.

13.6 Loans out

The Issuer shall not, and shall procure that no other Group Company will, extend any loans in any form to any other party, save for (i) to other Group Companies, or (ii) in the ordinary course of business of the relevant Group Company.

13.7 Guarantors

The Issuer shall, within 60 days from (A) the delivery of the Compliance Certificate delivered in connection with the Group's annual audited consolidated financial statements and (B) the completion of an Eligible Acquisition or an acquisition financed by way of issuance of Subsequent Bonds, ensure that each Company which is a Material Group Company accedes to the Guarantee and Adherence Agreement and that the shares of such Material Group Company are pledged (unless such shares have been pledged pursuant to 4.2 (*Conditions Precedent for Disbursement from the Acquisition Account*) above) in favour of the Bondholders (subject to customary financial assistance and corporate benefit limitations). The Issuer shall procure that relevant corporate authorisation documents and legal opinion(s) on the capacity and due execution in relation to any party not incorporated in Sweden and the validity and enforceability of any Security Documents not governed by Swedish law, in each case issued by a reputable law firm (if applicable) are delivered to the Agent in connection with such accession and the granting of such share pledge.

13.8 Disposal of Assets

The Issuer shall not, and shall procure that no other Group Company will, sell or otherwise dispose of any shares in any Group Company or of any substantial assets (including but not limited to material intellectual property rights and pledged Group Companies) or operations to any person not being the Issuer or any of its wholly-owned Subsidiaries, unless the transaction is carried out at fair market value and on terms and conditions customary for such transaction and provided that it does not have a Material Adverse Effect. Notwithstanding the foregoing, the Issuer shall not, and shall procure that no other Group Company will, dispose of any Material Group Company.

13.9 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), other than any Permitted Security.

13.10 Clean Down of Working Capital Facility

The Issuer shall procure that during each calendar year there shall be a period of three (3) consecutive days during which the amount outstanding under Working Capital Facility (excluding any non-cash elements of ancillary facilities), less Cash and Cash Equivalents of the Group, amounts to zero (0) or less. Not less than 6 months shall elapse between two such periods.

13.11 Mergers and demergers

The Issuer shall procure that none of its Subsidiaries will enter into a merger or demerger unless:

- (a) such merger or demerger constitutes a Permitted Merger; or
- (b) such merger or demerger is not likely to have a Material Adverse Effect.

13.12 Dealings at arm's length terms

13.13 The Issuer shall, and shall procure that each other Group Company will, conduct all dealings with their direct and indirect shareholders (excluding the Issuer and any other Group Company) and/or any Affiliates of such direct and indirect shareholders on arm's length terms.

13.14 Compliance with laws and authorisations

The Issuer shall, and shall make sure that its Subsidiaries will, (i) comply with all laws and regulations applicable from time to time and (ii), obtain, maintain, and comply with, the terms and conditions of any authorisation, approval, licence or other permit required for the business carried out by a Group Company, in each case, if failure to do so has or is reasonably likely to have a Material Adverse Effect.

13.15 Additional Security Material Intercompany Loans

The Issuer shall upon extending a Material Intercompany Loan, grant a pledge over that Material Intercompany Loan as security for all amounts outstanding under the Finance

Documents and that customary conditions precedent and legal opinions (if the relevant Group Company is a non-Swedish entity) are delivered to the Agent's satisfaction (acting reasonably).

14. Events of Default and Acceleration of the Bonds

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

14.1 Non-Payment

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

- (a) its failure to pay is caused by administrative or technical error and
- (b) payment is made within five (5) Business Days of the due date.

14.2 Maintenance Covenant

The Issuer has failed to comply with the Maintenance Covenant and such failure has not been cured in accordance with provisions for an Equity Cure.

14.3 Other Obligations

A party (other than the Agent) fails to comply with the Finance Documents, in any other way than as set out in Clause 14.1 (*Non-Payment*) and 14.2 (*Maintenance Covenant*), provided that no Event of Default will occur if the failure to comply is capable of being remedied and the Issuer or that party has remedied the failure within twenty (20) Business Days of the earlier (i) the Issuer or that party becoming aware of the failure to comply and (ii) the Agent requesting the Issuer in writing to remedy such failure. If the failure or violation is not capable of being remedied, the Agent may declare the Bonds due and payable without such prior written request.

14.4 Cross payment default and Cross-acceleration

Any Financial Indebtedness of a Group Company is:

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

provided that no Event of Default will occur under this Clause 14.4 if (i) the aggregate amount of Financial Indebtedness that has fallen due is less than SEK 1,000,000 (or the equivalent thereof in any other currency) and provided that it does not apply to any Financial Indebtedness owed to a Group Company.

14.5 Insolvency

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

- (b) A moratorium is declared in respect of the Financial Indebtedness of any Group Company.

14.6 Insolvency Proceedings

Any corporate action, legal proceedings or other procedures are taken (other than (i) proceedings or petitions which are being disputed in good faith and are discharged, stayed or dismissed within 60 days of commencement or, if earlier, the date on which it is advertised, (ii) proceedings or petitions concerning a claim which is less than SEK 1,000,000 (or the equivalent thereof in any other currency), and (iii), in relation to Subsidiaries, solvent liquidations) in relation to:

- (a) the suspension of payments, winding-up, dissolution, administration or reorganisation (Sw. *företagsrekonstruktion*) (by way of voluntary agreement, scheme of arrangement or otherwise) of any Group Company; and
- (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.

14.7 Creditors' Process

Any expropriation, attachment, sequestration, distress or execution or any analogous process in any jurisdiction affects any asset or assets of any Group Company having an aggregate value of an amount equal to or exceeding SEK 1,000,000 (or the equivalent thereof in any other currency) and is not discharged within 60 days.

14.8 Mergers and demergers

A decision is made that any Group Company shall be demerged or merged if such merger or demerger is likely to have a Material Adverse Effect, provided that a merger subject to existing security between Subsidiaries only or between the Issuer and a Subsidiary, where the Issuer is the surviving entity, shall not be an Event of Default and a merger involving the Issuer, where the Issuer is not the surviving entity, shall always be considered an Event of Default and provided that the Issuer may not be demerged.

14.9 Impossibility or Illegality

It is or becomes impossible or unlawful for the Issuer to fulfil or perform any of the provisions of the Finance Documents or if the obligations under the Finance Documents are not, or cease to be, legal, valid, binding and enforceable.

14.10 Continuation of the Business

The Issuer or any other Group Company ceases to carry on its business (other than (i) following a Permitted Merger, (ii) a solvent liquidation permitted pursuant to Clause 14.6 (*Insolvency Proceedings*) above or (iii) a disposal permitted under the Finance Documents), if such discontinuation is likely to have a Material Adverse Effect.

14.11 Acceleration of the Bonds

- (a) Upon the occurrence of an Event of Default which is continuing, the Agent is entitled to, and shall following an instruction given pursuant to Clause 14.11(d), on behalf of the Bondholders (i) by notice to the Issuer, declare all, but not some only, of the outstanding Bonds due and payable together with any other amounts payable under the Finance Documents, immediately or at such later date as the Agent determines, and (ii) exercise any or all of its rights, remedies, powers and discretions under the Finance Documents.
- (b) The Agent may not accelerate the Bonds in accordance with Clause 14.11(a) by reference to a specific Event of Default if it is no longer continuing or if it has been decided, on a Bondholders Meeting or by way of a Written Procedure, to waive such Event of Default (temporarily or permanently).
- (c) The Agent shall notify the Bondholders of an Event of Default within five (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 Bonds shall be so accelerated. If the Agent decides not to accelerate the Bonds, the Agent shall promptly seek instructions from the Bondholders in accordance with Clause 16 (*Decisions by Bondholders*). The Agent shall always be entitled to take the time necessary to consider whether an occurred event constitutes an Event of Default.
- (d) If the Bondholders (in accordance with these Terms and Conditions) instruct the Agent to accelerate the Bonds, the Agent shall promptly declare the Bonds due and payable and take such actions as may, in the opinion of the Agent, be necessary or desirable to enforce the rights of the Bondholders under the Finance Documents, unless the relevant Event of Default is no longer continuing.
- (e) If the right to accelerate the Bonds is based upon a decision of a court of law or a government authority, it is not necessary that the decision has become enforceable under law or that the period of appeal has expired in order for cause of acceleration to be deemed to exist.
- (f) In the event of an acceleration of the Bonds in accordance with this Clause 14.11, the Issuer shall up to, but excluding, the date falling 27 months after the First Issue Date redeem all Bonds at an amount per Bond equal to the Call Option Amount set out in Clause 9.3 and thereafter, as applicable considering when the acceleration occurs, redeem all Bonds at an amount per Bond equal to the Call Option Amount for the relevant period.

15. Distribution of Proceeds

- (a) All payments by the Issuer relating to the Bonds and the Finance Documents following an acceleration of the Bonds in accordance with Clause 14 (*Events of Default and Acceleration of the Bonds*) and any proceeds received from an enforcement of the Transaction Security or the Guarantees (in the case of Guarantees to the extent proceeds from the Guarantees can be applied towards satisfaction of the below) shall be distributed in the following order of priority:

- (i) *first*, in or towards payment *pro rata* of (i) 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 Bondholders), (ii) other costs, expenses and indemnities relating to the acceleration of the Bonds, the enforcement of the Transaction Security or the Guarantees or the protection of the Bondholders' rights as may have been incurred by the Agent, (iii) any costs incurred by the Agent for external experts that have not been reimbursed by the Issuer in accordance with Clause 20.2(g), and (iv) any costs and expenses incurred by the Agent in relation to a Bondholders' Meeting or a Written Procedure that have not been reimbursed by the Issuer in accordance with Clause 16(m);
- (ii) *secondly*, in or towards payment *pro rata* of accrued but unpaid Interest under the Bonds (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 Bonds; and
- (iv) *fourthly*, in or towards payment *pro rata* of any other costs or outstanding amounts unpaid under the Finance Documents.

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

- (b) If a Bondholder or another party has paid any fees, costs, expenses or indemnities referred to in Clause 15(a)(i), such Bondholder or other party shall be entitled to reimbursement by way of a corresponding distribution in accordance with Clause 15(a)(i).
- (c) Funds that the Agent receives (directly or indirectly) in connection with the acceleration of the Bonds or the enforcement of the Transaction Security or the Guarantees constitute escrow funds (Sw. *redovisningsmedel*) and must be held on a separate interest-bearing account on behalf of the Bondholders and the other interested parties. The Agent shall arrange for payments of such funds in accordance with this Clause 15 as soon as reasonably practicable.
- (d) If the Issuer or the Agent shall make any payment under this Clause 15, the Issuer or the Agent, as applicable, shall notify the Bondholders of any such payment at least fifteen (15) Business Days before the payment is made. Such notice shall specify the Record Date, the payment date and the amount to be paid. Notwithstanding the foregoing, for any Interest due but unpaid the Record Date specified in Clause 7(a) shall apply.

16. Decisions by Bondholders

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

- (b) Any request from the Issuer or a Bondholder (or Bondholders) representing at least ten (10) per cent. of the Adjusted Nominal Amount (such request may only be validly made by a Person who is a Bondholder on the Business Day immediately following the day on which the request is received by the Agent and shall, if made by several Bondholders, be made by them jointly) for a decision by the Bondholders on a matter relating to the Finance Documents shall be directed to the Agent and dealt with at a Bondholders' Meeting or by way a Written Procedure, as determined by the Agent. The Person requesting the decision may suggest the form for decision making, but if it is in the Agent's opinion more appropriate that a matter is dealt with at a Bondholders' Meeting than by way of a Written Procedure, it shall be dealt with at a Bondholders' Meeting.
- (c) The Agent may refrain from convening a Bondholders' Meeting or instigating a Written Procedure if (i) the suggested decision must be approved by any Person in addition to the Bondholders and such Person has informed the Agent that an approval will not be given, or (ii) the suggested decision is not in accordance with applicable laws.
- (d) Only a Person who is, or who has been provided with a power of attorney or other authorisation pursuant to Clause 6 (*Right to Act on Behalf of a Bondholder*) from a Person who is, registered as a Bondholder:
 - (i) on the Record Date prior to the date of the Bondholders' Meeting, in respect of a Bondholders' Meeting, or
 - (ii) on the Business Day specified in the communication pursuant to Clause 18(c), in respect of a Written Procedure,

may exercise voting rights as a Bondholder at such Bondholders' Meeting or in such Written Procedure, provided that the relevant Bonds are included in the definition of Adjusted Nominal Amount.
- (e) The following matters shall require the consent of Bondholders representing at least sixty-six and two thirds ($66 \frac{2}{3}$) per cent. of the Adjusted Nominal Amount for which Bondholders are voting at a Bondholders' Meeting or for which Bondholders reply in a Written Procedure in accordance with the instructions given pursuant to Clause 18(c):
 - (i) the issue of any Subsequent Bonds, if the total nominal amount of the Bonds exceeds, or if such issue would cause the total nominal amount of the Bonds to at any time exceed, SEK 500,000,000 (for the avoidance of doubt, for which consent shall be required at each occasion such Subsequent Bonds are issued);
 - (i) a change to the terms of any of Clause 2(a), and Clauses 2(f) to 2(h);
 - (ii) a reduction of the premium payable upon the redemption or repurchase of any Bond pursuant to Clause 9 (*Redemption and Repurchase of the Bonds*);
 - (iii)** a change to the Interest Rate or the Nominal Amount;

- (iv) waive a breach of or amend an undertaking set out in Clause 13 (*General Undertakings*);
 - (v) a change to the terms for the distribution of proceeds set out in Clause 15 (*Distribution of Proceeds*);
 - (vi) a change to the terms dealing with the requirements for Bondholders' consent set out in this Clause 16;
 - (vii) a change of issuer, an extension of the tenor of the Bonds or any delay of the due date for payment of any principal or interest on the Bonds;
 - (viii) a release of the Transaction Security or the Guarantees, except in accordance with the terms of the Security Documents and/or the Guarantee and Adherence Agreement (as applicable);
 - (ix) a mandatory exchange of the Bonds for other securities; and
 - (x) early redemption of the Bonds, other than upon an acceleration of the Bonds pursuant to Clause 14 (*Events of Default and Acceleration of the Bonds*) or as otherwise permitted or required by these Terms and Conditions.
- (f) Any matter not covered by Clause 16(e) shall require the consent of Bondholders representing more than 50 per cent. of the Adjusted Nominal Amount for which Bondholders are voting at a Bondholders' Meeting or for which Bondholders reply in a Written Procedure in accordance with the instructions given pursuant to Clause 18(c). This includes, but is not limited to, any amendment to, or waiver of, the terms of any Finance Document that does not require a higher majority (other than an amendment permitted pursuant to Clause 19(a)(i) or 19(a)(ii)), an acceleration of the Bonds, the enforcement of any Transaction Security or any Guarantees.
- (g) Quorum at a Bondholders' Meeting or in respect of a Written Procedure only exists if a Bondholder (or Bondholders) representing at least fifty (50) per cent. of the Adjusted Nominal Amount in case of a matter pursuant to Clause 16(e), and otherwise twenty (20) per cent. of the Adjusted Nominal Amount:
- (i) if at a Bondholders' Meeting, attend the meeting in person or by telephone conference (or appear through duly authorised representatives); or
 - (ii) if in respect of a Written Procedure, reply to the request.
- If a quorum exists for some, but not all, of the matters to be dealt with at a Bondholders' Meeting or by a Written Procedure, decisions may be taken in the matters for which a quorum exists.
- (h) If a quorum does not exist at a Bondholders' Meeting or in respect of a Written Procedure, the Agent or the Issuer shall convene a second Bondholders' Meeting (in accordance with Clause 17(a)) or initiate a second Written Procedure (in accordance with Clause 18(a)), as the case may be, provided that the relevant proposal has not been withdrawn by the Person(s) who initiated the procedure for Bondholders' consent. The quorum requirement in Clause 16(g) shall not apply to such second Bondholders' Meeting or Written Procedure.

- (i) Any decision which extends or increases the obligations of the Issuer or the Agent, or limits, reduces or extinguishes the rights or benefits of the Issuer or the Agent, under the Finance Documents shall be subject to the Issuer's or the Agent's consent, as appropriate.
- (j) A Bondholder holding more than one Bond need not use all its votes or cast all the votes to which it is entitled in the same way and may in its discretion use or cast some of its votes only.
- (k) The Issuer may not, directly or indirectly, pay or cause to be paid any consideration to or for the benefit of any Bondholder for or as inducement to any consent under these Terms and Conditions, unless such consideration is offered to all Bondholders that consent at the relevant Bondholders' Meeting or in a Written Procedure within the time period stipulated for the consideration to be payable or the time period for replies in the Written Procedure, as the case may be.
- (l) A matter decided at a duly convened and held Bondholders' Meeting or by way of Written Procedure is binding on all Bondholders, irrespective of them being present or represented at the Bondholders' Meeting or responding in the Written Procedure. The Bondholders that have not adopted or voted for a decision shall not be liable for any damages that this may cause other Bondholders.
- (m) All costs and expenses incurred by the Issuer or the Agent for the purpose of convening a Bondholders' Meeting or for the purpose of carrying out a Written Procedure, including reasonable fees to the Agent, shall be paid by the Issuer.
- (n) If a decision shall be taken by the Bondholders on a matter relating to the Finance Documents, the Issuer shall promptly at the request of the Agent provide the Agent with a certificate specifying the number of Bonds owned by Group Companies or (to the knowledge of the Issuer) Affiliates, irrespective of whether such Person is directly registered as owner of such Bonds. The Agent shall not be responsible for the accuracy of such certificate or otherwise be responsible to determine whether a Bond is owned by a Group Company or an Affiliate.
- (o) Information about decisions taken at a Bondholders' Meeting or by way of a Written Procedure shall promptly be sent by notice to the Bondholders 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 Bondholders' Meeting or Written Procedure shall at the request of a Bondholder be sent to it by the Issuer or the Agent, as applicable.

17. Bondholders' Meeting

- (a) The Agent shall convene a Bondholders' Meeting by sending a notice thereof to each Bondholder no later than five (5) Business Days after receipt of a request from the Issuer or the Bondholder(s) (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons).
- (b) Should the Issuer want to replace the Agent, it may convene a Bondholders' Meeting in accordance with Clause 17(a) with a copy to the Agent. After a request from the Bondholders pursuant to Clause 20.4(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 Bondholders' Meeting in accordance with Clause 17(a).

- (c) The notice pursuant to Clause 17(a) shall include (i) time for the meeting, (ii) place for the meeting, (iii) agenda for the meeting (including each request for a decision by the Bondholders) and (iv) a form of power of attorney. Only matters that have been included in the notice may be resolved upon at the Bondholders' Meeting. Should prior notification by the Bondholders be required in order to attend the Bondholders' Meeting, such requirement shall be included in the notice.
- (d) The Bondholders' Meeting shall be held no earlier than fifteen (15) Business Days and no later than thirty (30) Business Days from the notice.
- (e) Without amending or varying these Terms and Conditions, the Agent may prescribe such further regulations regarding the convening and holding of a Bondholders' Meeting as the Agent may deem appropriate. Such regulations may include a possibility for Bondholders to vote without attending the meeting in person.

18. Written Procedure

- (a) The Agent shall instigate a Written Procedure (which may be conducted electronically) no later than five (5) Business Days after receipt of a request from the Issuer or the Bondholder(s) (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons) by sending a communication to each such Person who is registered as a Bondholder 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 18(a) to each Bondholder with a copy to the Agent.
- (c) A communication pursuant to Clause 18(a) shall include (i) each request for a decision by the Bondholders, (ii) a description of the reasons for each request, (iii) a specification of the Business Day on which a Person must be registered as a Bondholder in order to be entitled to exercise voting rights, (iv) instructions and directions on where to receive a form for replying to the request (such form to include an option to vote yes or no for each request) as well as a form of power of attorney, and (v) the stipulated time period within which the Bondholder must reply to the request (such time period to last at least fifteen (15) Business Days from the communication pursuant to Clause 18(a)). If the voting shall be made electronically, instructions for such voting shall be included in the communication.
- (d) When the requisite majority consents of the total Adjusted Nominal Amount pursuant to Clauses 16(e) and 16(f) have been received in a Written Procedure, the relevant decision shall be deemed to be adopted pursuant to Clause 16(e) or 16(f), as the case may be, even if the time period for replies in the Written Procedure has not yet expired.

19. Amendments and Waivers

- (a) The Issuer and the Agent and/or the Security Agent (as applicable) (in each case acting on behalf of the Bondholders) may agree to amend the Finance Documents or waive any provision in a Finance Document, provided that:
 - (i) such amendment or waiver is not detrimental to the interest of the Bondholders, or is made solely for the purpose of rectifying obvious errors and mistakes;
 - (ii) such amendment or waiver is required by applicable law, a court ruling or a decision by a relevant authority; or
 - (iii) such amendment or waiver has been duly approved by the Bondholders in accordance with Clause 16 (*Decisions by Bondholders*).
- (b) The consent of the Bondholders is not necessary to approve the particular form of any amendment to the Finance Documents. It is sufficient if such consent approves the substance of the amendment or waiver.
- (c) The Agent shall promptly notify the Bondholders of any amendments or waivers made in accordance with Clause 19(a), setting out the date from which the amendment or waiver will be effective, and ensure that any amendments to the Finance Documents are published in the manner stipulated in Clause 11.3 (*Publication of Finance Documents*). The Issuer shall ensure that any amendments to the Finance Documents are duly registered with the CSD and each other relevant organisation or authority, to the extent such registration is possible with the rules of the relevant CSD.
- (d) An amendment to the Finance Documents shall take effect on the date determined by the Bondholders Meeting, in the Written Procedure or by the Agent, as the case may be.

20. Appointment and Replacement of the Agent and the Security Agent

20.1 Appointment of Agent and the Security Agent

- (a) By subscribing for Bonds, each initial Bondholder appoints the Agent and the Security Agent to act as its agent and security agent (as applicable) in all matters relating to the Bonds and the Finance Documents, and authorises each of the Agent and the Security Agent to act on its behalf (without first having to obtain its consent, unless such consent is specifically required by these Terms and Conditions) in any legal or arbitration proceedings relating to the Bonds held by such Bondholder including any legal or arbitration proceeding relating to the perfection, preservation, protection or enforcement of the Transaction Security and the Guarantees.
- (b) By acquiring Bonds, each subsequent Bondholder confirms the appointment and authorisation for the Agent and the Security Agent to act on its behalf, as set forth in paragraph (a) above.
- (c) Each Bondholder shall immediately upon request provide the Agent and the Security Agent with any such documents, including a written power of attorney (in form and

substance satisfactory to the Agent or the Security Agent, as applicable), that the Agent or the Security Agent (as applicable) deems necessary for the purpose of exercising its rights and/or carrying out its duties under the Finance Documents. Neither the Agent nor the Security Agent is under any obligation to represent a Bondholder which does not comply with such request.

- (d) The Issuer shall promptly upon request provide the Agent and the Security Agent with any documents and other assistance (in form and substance satisfactory to the Agent or the Security Agent, as applicable), that the Agent or the Security Agent (as applicable) deems necessary for the purpose of exercising its rights and/or carrying out its duties under the Finance Documents.
- (e) Each of the Agent and the Security Agent is entitled to fees for its respective work and to be indemnified for costs, losses and liabilities on the terms set out in the Finance Documents and the Agent's and the Security Agent's respective obligations as Agent and Security Agent (as applicable) under the Finance Documents are conditioned upon the due payment of such fees and indemnifications.
- (f) Each of the Agent and the Security Agent may act as agent or trustee for several issues of securities issued by or relating to the Issuer and other Group Companies notwithstanding potential conflicts of interest.

20.2 Duties of the Agent and the Security Agent

- (a) Each of the Agent and the Security Agent shall represent the Bondholders subject to and in accordance with the Finance Documents, including, *inter alia*, holding the Transaction Security pursuant to the Security Documents and the Guarantees pursuant to the Guarantee and Adherence Agreement on behalf of the Bondholders and, where relevant, enforcing the Transaction Security on behalf of the Bondholders. Neither the Agent nor the Security Agent is responsible for the content, valid execution, legal validity or enforceability of the Finance Documents or the perfection of the Transaction Security.
- (b) When acting in accordance with the Finance Documents, each of the Agent and the Security Agent is always acting with binding effect on behalf of the Bondholders. Each of the Agent and the Security Agent shall carry out its duties under the Finance Documents in a reasonable, proficient and professional manner, with reasonable care and skill.
- (c) Each of the Agent and the Security Agent's duties under the Finance Documents are solely mechanical and administrative in nature and the Agent and the Security Agent only acts in accordance with the Finance Documents and upon instructions from the Bondholders, unless otherwise set out in the Finance Documents. In particular, neither the Agent nor the Security Agent is acting as an advisor (whether legal, financial or otherwise) to the Bondholders or any other Person.
- (d) Neither the Agent nor the Security Agent is obligated to assess or monitor the financial condition of the Issuer or compliance by the Issuer of the terms of the Finance Documents unless to the extent expressly set out in the Finance Documents, or to take any steps to ascertain whether any Event of Default (or any event that may lead to an Event of Default) has occurred. Until it has actual knowledge to the contrary, each of

the Agent and the Security Agent is entitled to assume that no Event of Default (or any event that may lead to an Event of Default) has occurred.

- (e) Each of the Agent and the Security Agent is entitled to delegate its duties to other professional parties, but each of them shall remain liable for the actions of such parties under the Finance Documents.
- (f) Each of the Agent and the Security Agent shall treat all Bondholders equally and, when acting pursuant to the Finance Documents, act with regard only to the interests of the Bondholders and shall not be required to have regard to the interests or to act upon or comply with any direction or request of any other Person, other than as explicitly stated in the Finance Documents.
- (g) Each of the Agent and the Security Agent is entitled to engage external experts when carrying out its duties under the Finance Documents. The Issuer shall on demand by the Agent and/or the Security Agent pay all costs for external experts engaged after the occurrence of an Event of Default, or for the purpose of investigating or considering (i) an event which the Agent reasonably believes is or may lead to an Event of Default, (ii) a matter relating to the Issuer or the Transaction Security which the Agent and/or the Security Agent reasonably believes may be detrimental to the interests of the Bondholders under the Finance Documents or (iii) as otherwise agreed between the Agent and/or the Security Agent and the Issuer. Any compensation for damages or other recoveries received by the Agent and/or the Security Agent from external experts engaged by it for the purpose of carrying out its duties under the Finance Documents shall be distributed in accordance with Clause 15 (*Distribution of Proceeds*).
- (h) Notwithstanding any other provision of the Finance Documents to the contrary, neither the Agent nor the Security Agent is obliged to do or omit to do anything if it would or might in its reasonable opinion constitute a breach of any law or regulation.
- (i) If in the Agent's or Security Agent's (as applicable) reasonable opinion the cost, loss or liability which it may incur (including its respective reasonable fees) in complying with instructions of the Bondholders, or taking any action at its own initiative, will not be covered by the Issuer, or the Bondholders (as applicable), the Agent or the Security Agent (as applicable) may refrain from acting in accordance with such instructions, or taking such action, until it has received such funding or indemnities (or adequate Security has been provided therefore) as it may reasonably require.
- (j) Unless it has actual knowledge to the contrary, each of the Agent and the Security Agent may assume that all information provided by or on behalf of the Issuer (including by its advisors) is correct, true and complete in all aspects.
- (k) Each of the Agent and the Security Agent shall give a notice to the Bondholders (i) before it ceases to perform its obligations under the Finance Documents by reason of the non-payment by the Issuer of any fee or indemnity due to the Agent or the Security Agent under the Finance Documents or (ii) if it refrains from acting for any reason described in Clause 20.2(i).

20.3 Limited liability for the Agent and the Security Agent

- (a) Neither the Agent nor the Security Agent will be liable to the Bondholders for damage or loss caused by any action taken or omitted by it under or in connection with any Finance Document, unless directly caused by its negligence or wilful misconduct. Neither the Agent nor the Security Agent shall be responsible for indirect loss.
- (b) Neither the Agent nor the Security Agent shall be considered to have acted negligently if it has acted in accordance with advice addressed to it from or opinions of reputable external experts or if it has acted with reasonable care in a situation when it considers that it is detrimental to the interests of the Bondholders to delay the action in order to first obtain instructions from the Bondholders.
- (c) Neither the Agent nor the Security Agent shall be liable for any delay (or any related consequences) in crediting an account with an amount required pursuant to the Finance Documents to be paid by it to the Bondholders, provided that it has taken all necessary steps as soon as reasonably practicable to comply with the regulations or operating procedures of any recognised clearing or settlement system used by it for that purpose.
- (d) Neither the Agent nor the Security Agent shall have any liability to the Bondholders for damage caused by it acting in accordance with instructions of the Bondholders given in accordance with the Finance Documents.
- (e) Any liability towards the Issuer which is incurred by the Agent or the Security Agent in acting under, or in relation to, the Finance Documents shall not be subject to set-off against the obligations of the Issuer to the Bondholders under the Finance Documents.
- (f) The Agent is not liable for information provided to the Bondholders by or on behalf of the Issuer or any other Person.

20.4 Replacement of the Agent and the Security Agent

- (a) Subject to Clause 20.4(f), each of the Agent and the Security Agent may resign by giving notice to the Issuer and the Bondholders, in which case the Bondholders shall appoint a successor Agent and/or the Security Agent at a Bondholders' Meeting convened by the retiring Agent or by way of Written Procedure initiated by the retiring Agent.
- (b) Subject to Clause 20.4(f), if the Agent and/or the Security Agent is Insolvent, the Agent and/or the Security Agent (as applicable) shall be deemed to resign as Agent and/or the Security Agent (as applicable) and the Issuer shall within ten (10) Business Days appoint a successor Agent and/or a successor Security Agent (as applicable) which shall be an independent financial institution or other reputable company which regularly acts as agent under debt issuances.
- (c) A Bondholder (or Bondholders) representing at least 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 Bondholder on the Business Day immediately following the day on which the notice is received by the Issuer and shall, if given by several Bondholders, be given by them jointly), require that a Bondholders' Meeting is held for the purpose of dismissing the Agent and/or the Security Agent and appointing a new Agent and/or

the new Security Agent (as applicable). The Issuer may, at a Bondholders' Meeting convened by it or by way of Written Procedure initiated by it, propose to the Bondholders that the Agent and/or the Security Agent be dismissed and a new Agent and/or a new Security Agent (as applicable) be appointed.

- (d) If the Bondholders have not appointed a successor Agent and/or successor Security Agent within ninety (90) days after (i) the earlier of the notice of resignation was given or the resignation otherwise took place or (ii) the Agent and/or the Security Agent was dismissed through a decision by the Bondholders, the Issuer shall appoint a successor Agent and/or successor Security Agent (as applicable) which shall be an independent financial institution or other reputable company which regularly acts as agent under debt issuances.
- (e) The retiring Agent and/or the retiring Security Agent (as applicable) shall, at its own cost, make available to the successor Agent and/or the successor Security Agent (as applicable) such documents and records and provide such assistance as the successor Agent and/or successor Security Agent may reasonably request for the purposes of performing its functions as Agent and/or the Security Agent (as applicable) under the Finance Documents.
- (f) The Agent's and the Security Agent's resignation or dismissal shall only take effect upon the appointment of a successor Agent and/or the successor Security Agent (as applicable) and acceptance by such successor Agent and/or the successor Security Agent (as applicable) of such appointment and the execution of all necessary documentation to effectively substitute the retiring Agent and/or the retiring Security Agent (as applicable).
- (g) Upon the appointment of a successor, the retiring Agent and/or the retiring Security Agent shall be discharged from any further obligation in respect of the Finance Documents but shall remain entitled to the benefit of the Finance Documents and remain liable under the Finance Documents in respect of any action which it took or failed to take whilst acting as Agent and/or the Security Agent (as applicable). Its successor, the Issuer and each of the Bondholders shall have the same rights and obligations amongst themselves under the Finance Documents as they would have had if such successor had been the original Agent and/or the Security Agent.
- (h) In the event that there is a change of the Agent and/or the Security Agent in accordance with this Clause 20.4, the Issuer shall execute such documents and take such actions as the new Agent and/or the new Security Agent may reasonably require for the purpose of vesting in such new Agent and/or the new Security Agent (as applicable) the rights, powers and obligation of the Agent and/or the Security Agent and releasing the retiring Agent and/or the retiring Security Agent (as applicable) from its respective further obligations under the Finance Documents. Unless the Issuer and the new Agent and/or the new Security Agent agrees otherwise, the new Agent and/or the new Security Agent shall be entitled to the same fees and the same indemnities as the retiring Agent and/or the retiring Security Agent (as applicable).

21. Appointment and Replacement of the CSD

- (a) The Issuer has appointed the CSD to manage certain tasks under these Terms and Conditions and in accordance with the CSD regulations and the other regulations applicable to the Bonds.
- (b) The CSD may retire from its assignment or be dismissed by the Issuer provided that the Issuer has effectively appointed a replacement CSD that accedes as CSD at the same time as the old CSD retires or is dismissed and provided also that the replacement does not have a negative effect on any Bondholder. The replacing CSD must be authorized to professionally conduct clearing operations pursuant to the Swedish Securities Markets Act (*lag (2007:528) om värdepappersmarknaden*) or Regulation (EU) no. 909/2014 and be authorized as a central securities depository in accordance with the Financial Instruments Accounts Act.

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 Bonds.
- (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 Bondholders

- (a) A Bondholder may not take any steps whatsoever against the Issuer or with respect to the Transaction Security or the Guarantees to enforce or recover any amount due or owing to it pursuant to the Finance Documents, or to initiate, support or procure the winding-up, dissolution, liquidation, company reorganisation (Sw. *företagsrekonstruktion*) or bankruptcy (Sw. *konkurs*) (or its equivalent in any other jurisdiction) of the Issuer in relation to any of the liabilities of the Issuer under the Finance Documents.
- (b) Clause 23(a) shall not apply if the Agent has been instructed by the Bondholders in accordance with the Finance Documents to take certain actions but fails for any reason to take, or is unable to take (for any reason other than a failure by a Bondholder to provide documents in accordance with Clause 20.1(c)), such actions within a reasonable period of time and such failure or inability is continuing. However, if the failure to take certain actions is caused by the non-payment by the Issuer of any fee or indemnity due to the Agent under the Finance Documents or by any reason described in Clause 20.2(i), such failure must continue for at least forty (40) Business Days after notice pursuant to Clause 20.2(k) before a Bondholder 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 Bondholder's right to claim and enforce payments which are due to it under Clause 9.4 (*Mandatory*

repurchase due to a Change of Control Event and Delisting (put option)) or other payments which are due by the Issuer to some but not all Bondholders.

24. Prescription

- (a) The right to receive repayment of the principal of the Bonds 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 Bondholders' right to receive payment has been prescribed and has become void.
- (b) If a limitation period is duly interrupted in accordance with the Swedish Act on Limitations (Sw. *preskriptionslag (1981:130)*), a new limitation period of ten (10) years with respect to the right to receive repayment of the principal of the Bonds, 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 and Press Releases

25.1 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 from time to time;
 - (ii) if to the Issuer, shall be given at the address registered with the Swedish Companies Registration Office on the Business Day prior to dispatch or if sent by email by the Agent, to the email address notified by the Issuer to the Agent from time to time; and
 - (iii) if to the Bondholders, shall be given at their addresses as registered with the CSD, on the Business Day prior to dispatch, and by either courier delivery (if practically possible) or letter for all Bondholders. A notice to the Bondholders shall also be published on the websites of the Issuer and the Agent.
- (b) Any notice or other communication made by one Person to another under or in connection with the Finance Documents shall be sent by way of courier, personal delivery or letter, or if between the Issuer and the Agent, by email, and will only be effective:
 - (i) in case of courier or personal delivery, when it has been left at the address specified in Clause 25.1(a);

- (ii) in case of letter, three (3) Business Days after being deposited postage prepaid in an envelope addressed to the address specified in Clause 25.1(a); or
 - (iii) in case of email, on the day of dispatch (unless a delivery failure message was received by the sender), save that any notice or other communication sent by email that is sent after 5.00 pm in the place of receipt shall be deemed only to become effective on the following day.
- (c) Failure to send a notice or other communication to a Bondholder or any defect in it shall not affect its sufficiency with respect to other Bondholders.

25.2 Press releases

- (a) Any notice that the Issuer or the Agent shall send to the Bondholders pursuant to Clauses 9.3 (*Voluntary total redemption (call option)*), 11.1(e), 14.11(c), 16(o), 17(a), 18(a) and 19(c) shall also be published by way of press release by the Issuer or the Agent, as applicable.
- (b) In addition to Clause 25.2(a), if any information relating to the Bonds or the Group contained in a notice the Agent may send to the Bondholders under these Terms and Conditions has not already been made public by way of a press release, the Agent shall before it sends such information to the Bondholders give the Issuer the opportunity to issue a press release containing such information. If the Issuer does not promptly issue a press release and the Agent considers it necessary to issue a press release containing such information before it can lawfully send a notice containing such information to the Bondholders, the Agent shall be entitled to issue such press release.

26. Force Majeure and Limitation of Liability

- (a) None of the Agent, the Security Agent or 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 or any other similar circumstance (a "**Force Majeure Event**"). The reservation in respect of strikes, lockouts, boycotts and blockades applies even if the Agent, the Security Agent or the Issuing Agent itself takes such measures, or is subject to such measures.
- (b) The Issuing Agent shall have no liability to the Bondholders if it has observed reasonable care. The Issuing Agent shall never be responsible for indirect damage with exception of gross negligence and willful misconduct.
- (c) Should a Force Majeure Event arise which prevents the Agent, the Security Agent or the Issuing Agent from taking any action required to comply with these Terms and Conditions, such action may be postponed until the obstacle has been removed.
- (d) The provisions in this Clause 26 apply unless they are inconsistent with the provisions of the 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 the above terms and conditions are binding upon ourselves.

ADDvise Group AB (publ)

as Issuer

Name:

We hereby undertake to act in accordance with the above terms and conditions to the extent they refer to us.

Intertrust (Sweden) AB

as Agent and Security Agent

Name:

ADRESSER

EMITTENT

ADDvise Group AB (publ)

Grev Turegatan 30
114 38, Stockholm
Tel.: 08-128 766 00

EMISSIONSINSTITUT

Pareto Securities AB

Berzelii Park 9
Postbox 7415
103 91 Stockholm
Tel.: +46 8 402 52 20

LEGALT OMBUD

Roschier Advokatbyrå AB

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

AGENT

Intertrust (Sweden) AB

Sveavägen 9
111 57, Stockholm
Tel.: 08-402 72 00

REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

113 97, Stockholm
Tel.: +46 10 213 30 00

VÄRDEPAPPERSCENTRAL

Euroclear Sweden

Klarabergsviadukten 63
Box 191
SE-101 23 Stockholm
Sweden
Tel.: +46 8 402 91 70