

MOMENT GROUP

MOMENT GROUP AB (PUBL)

**Prospekt för upptagande till handel på
Corporate Bond List of NASDAQ Stockholm**

Upp till SEK 400 000 000

SENIORA EJ SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER MED RÖRLIG RÄNTA SOM FÖRFALLER 2021

ISIN: SE0010985978

18 maj 2018

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("**Prospektet**") har upprättats av Moment Group AB (publ), ett publikt svenskt aktiebolag med org. nr. 556301-2730 ("**Bolaget**" eller "**Emittenten**"), och adress Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg med anledning av att styrelsen i Bolaget har beslutat att ansöka om upptagande till handel av Bolagets obligation om upp till SEK 400 000 000 i aggregerat kapitalbelopp av seniora ej säkerställda obligationer med rörlig ränta som förfaller 2021 med ISIN: SE0010985978 ("**Obligationerna**") på Corporate Bond List of NASDAQ Stockholm AB ("**NASDAQ Stockholm**"). Prospektet innehåller villkoren för Obligationerna ("**Obligationsvillkoren**"). Obligationsvillkoren återfinns på svenska och engelska. I händelse av diskrepans mellan den svenska och engelska språkversionen av Obligationsvillkoren ska den engelska äga företräde. Termer som definieras i Obligationsvillkoren ska, såvida inget annat framgår av sammanhanget, äga motsvarande tillämpning i Prospektet.

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 från den 29 april 2004 om genomförande av direktiv 2003/71/EG såsom ändrat genom direktiv 2010/73/EG. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 § i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering innebär inte någon bekräftelse från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida www.momentgroup.com, på Finansinspektionens hemsida www.fi.se samt tillhandahåller Bolaget papperskopia på begäran.

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

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

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

Om inget annat uttryckligen anges så har informationen i detta Prospekt inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Viss finansiell information i Prospektet kan ha avrundats och därför kan de siffror som visas som totaler i detta Prospekt variera något från den exakta beräkningen av de siffror som föregår dem.

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

Varken Carnegie Investment Bank AB (publ) ("**Bookrunner**") eller någon av dess styrelsemedlemmar, associerade personer, verkställande direktör, ledande befattningshavare, rådgivare eller företrädare har genomfört någon egen granskning av informationen som återfinns i detta Prospekt och inga utfästelser eller garantier, direkt eller indirekt uttryckta, görs av Bookrunner eller någon av dess styrelsemedlemmar, associerade personer, rådgivare eller företrädare avseende tillförlitligheten eller fullständigheten av informationen i detta Prospekt. Ingen information i detta Prospekt ska anses utgöra, eller uppfattas som ett löfte, garanti eller utfästelse, oavsett om sådan information hänför sig till dåtid eller framtid, lämnat av Bookrunner eller någon av dess styrelsemedlemmar, associerade personer, rådgivare eller företrädare i vilket avseende som helst. Innehållet i detta Prospekt är inte, och ska inte tolkas som eller anses utgöra legala, affärsmässiga eller skattemässiga råd och varje potentiell investerare ska på egen hand söka legal eller annan rådgivning som kan anses vara relevant för denne.

Prospektet ska läsas tillsammans med alla de dokument som är införlivade genom hänvisning (se avsnitt "Handlingar införlivade genom hänvisning" nedan) samt eventuella supplement till Prospektet. Prospektet styrs av svensk rätt. Domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstått ur eller i anslutning till Prospektet.

INNEHÅLL

1.	SAMMANFATTNING.....	1
2.	RISKFÄKTORER.....	16
3.	ANSVARSFÖRSÄKRAN.....	30
4.	ÖVERSIKT ÖVER OBLIGATIONERNA.....	31
5.	VILLKOR FÖR OBLIGATIONERNA.....	34
6.	DEFINITIONER OCH KONSTRUKTION.....	35
4.	OVERVIEW OF THE NOTES.....	81
5.	TERMS & CONDITIONS OF THE NOTES.....	85
6.	DEFINITIONS AND CONSTRUCTION.....	86
7.	BESKRIVNING AV GRUPPEN.....	130
8.	STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR.....	136
9.	BOLAGSSTYRNING.....	142
10.	UTVALD FINANSIELL INFORMATION.....	144
11.	ÖVRIG INFORMATION.....	154
12.	ADRESSER.....	157

1. SAMMANFATTNING

Sammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal "punkter" som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som ska ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av punkterna. Även om en viss punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell punkt tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Introduktion och varningar	Följande sammanfattning ska ses som en introduktion till Prospektet och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut, varför varje investeringsbeslut ska baseras på Prospektet i dess helhet. Den som väcker talan vid domstol med anledning av Prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som upprättat sammanfattningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation till ledning för investerare som överväger att investera i Bolaget.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

AVSNITT B – EMITTENT

B.1	Firma	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är MOMENT GROUP AB med organisationsnummer 556301-2730.
B.2	Säte och bolagsform	Bolagets säte är i Göteborg. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras i den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.4b	Kända trender	Bolaget har identifierat fyra trender som påverkar Bolaget och de branscher där Gruppen är verksam: Förändrade konsumtionsmönster, ökad köpkraft och gynnsam demografi Nordiska konsumenter följer i ökad utsträckning trenden i övriga Europa och lämnar allt oftare tv-soffan för upplevelser "på stan". Den disponibla inkomsten ökar liksom andelen som spenderas på upplevelser och underhållning. ¹ År 2046 kommer 25 procent av Sveriges befolkning att vara 65 år eller äldre, med en ökande köpkraft och allt större aptit på kulturella evenemang. ² Krav på personalisering och behov av självförverkligande Konsumenternas ökande medvetenhet ställer allt högre krav på att upplevelsen de väljer ska vara värd såväl tiden som pengarna och engagemanget de investerar. Urbaniseringen av

¹ Källa: Statiska Centralbyråns statistikdatabas, "Hushållens konsumtionsindikator efter ändamål, tabellinnehåll och månad"
<https://www.scb.se/hitta-statistik/statistik-efter-amne/hushallens-ekonomi/hushallen-utgifter/hushallens-utgifter-hut/>.

² Källa: Harysrapporten #1 november 2016, sida 9.

		<p>samhället gör att städerna växer och konsumenterna söker i ökad utsträckning både sammanhang och upplevelser som ger dem en identitet.</p> <p>Upplevelser fungerar som motor för shoppingcenter och stadskärnor Trenden visar att samverkan mellan restaurang och aktiviteter för att skapa nya spännande koncept för kunderna ökar. Detaljhandels omfattning minskar och då kräver köpcentra och andra marknadsplatser ett ökat utbud av aktiviteter och upplevelser, som ersättning för traditionella butiker.</p> <p>Digitalisering driver behovet av engagerande fysiska upplevelser Som svar på den passiva underhållning som erbjuds i tv-soffan, genom t ex Netflix, erbjuds konsumenten i allt större utsträckning ett aktivt deltagande i upplevelsen tillsammans med familj, vänner och kollegor. "Klassiska" icke-engagerande arenor, som traditionella nattklubbar, minskar i popularitet³ i takt med att konsumenten kräver mer innehåll i sin upplevelse.</p>
<p>B.5</p>	<p>Beskrivning av koncernen och bolagets plats i koncernen</p>	<p>Bolaget är moderbolag i Gruppen och innehar flera direkta och indirekta Dotterbolag, huvudsakligen i Sverige, men också i Norge, Danmark och Tyskland. Gruppen illustreras nedan. Ägarandelen är 100 procent om inget annat anges nedan.</p> <p>(1) Ägarandel 50 procent. (2) Vilande. (3) Ägarandel 20 procent. (4) Vilande.</p>
<p>B.9</p>	<p>Resultatprognos</p>	<p><i>Ej tillämplig. Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos.</i></p>
<p>B.10</p>	<p>Anmärkingar i revisionsberättelsen</p>	<p><i>Ej tillämplig. Det finns inga anmärkingar i Bolagets revisionsberättelser.</i></p>

³ Källa: Harrysrapporten #1 november 2016, sida 9, 12, 15.

B.12	Utvald finansiell information	<p>I de följande tabellerna nedan redovisas Bolagets utvalda historiska finansiella information avseende räkenskapsåren 2016 och 2017. Den utvalda historiska finansiella informationen har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2016 och 2017, vilka har reviderats av Bolagets revisor.</p>																																																																																
		<p>Den utvalda historiska finansiella informationen innehåller därutöver Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2018, tillsammans med jämförande finansiell information för motsvarande period föregående räkenskapsår. Delårsrapporten för perioden 1 januari-31 mars 2018 har varken reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Om inget annat anges har ingen annan information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Angivna belopp redovisas avrundade till TSEK medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler.</p>																																																																																
		<p>Gruppens resultaträkning i sammandrag</p>																																																																																
		<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="485 730 544 757">Tsek</th> <th data-bbox="884 730 943 757">2018</th> <th data-bbox="1011 730 1070 757">2017</th> <th data-bbox="1139 730 1198 757">2017</th> <th data-bbox="1267 730 1326 757">2016</th> </tr> <tr> <td></td> <th data-bbox="852 786 975 813">1 jan-31 mar</th> <th data-bbox="979 786 1102 813">1 jan-31 mar</th> <th data-bbox="1123 786 1246 813">1 jan-31 dec</th> <th data-bbox="1251 786 1374 813">1 jan-31 dec</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="485 842 651 869">Nettoomsättning</td> <td data-bbox="884 842 970 869">276 890</td> <td data-bbox="1011 842 1098 869">302 806</td> <td data-bbox="1139 842 1225 869">1 023 326</td> <td data-bbox="1267 842 1353 869">849 686</td> </tr> <tr> <td data-bbox="485 898 576 925">Intäkter</td> <td data-bbox="884 898 970 925">276 890</td> <td data-bbox="1011 898 1098 925">302 806</td> <td data-bbox="1139 898 1225 925">1 023 326</td> <td data-bbox="1267 898 1353 925">849 686</td> </tr> <tr> <td data-bbox="485 1021 799 1048">Artist och produktionskostnader</td> <td data-bbox="884 1021 970 1048">-119 974</td> <td data-bbox="1011 1021 1098 1048">-150 206</td> <td data-bbox="1139 1021 1225 1048">-467 345</td> <td data-bbox="1267 1021 1353 1048">-361 935</td> </tr> <tr> <td data-bbox="485 1077 624 1104">Handelsvaror</td> <td data-bbox="884 1077 970 1104">-15 295</td> <td data-bbox="1011 1077 1098 1104">-13 982</td> <td data-bbox="1139 1077 1225 1104">-52 098</td> <td data-bbox="1267 1077 1353 1104">-47 156</td> </tr> <tr> <td data-bbox="485 1133 735 1160">Övriga externa kostnader</td> <td data-bbox="884 1133 970 1160">-63 668</td> <td data-bbox="1011 1133 1098 1160">-58 785</td> <td data-bbox="1139 1133 1225 1160">-203 500</td> <td data-bbox="1267 1133 1353 1160">-193 010</td> </tr> <tr> <td data-bbox="485 1189 667 1216">Personalkostnader</td> <td data-bbox="884 1189 970 1216">-73 611</td> <td data-bbox="1011 1189 1098 1216">-78 060</td> <td data-bbox="1139 1189 1225 1216">-257 441</td> <td data-bbox="1267 1189 1353 1216">-238 891</td> </tr> <tr> <td data-bbox="485 1267 815 1357">Avskrivningar / nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar</td> <td data-bbox="884 1323 970 1350">-4 194</td> <td data-bbox="1011 1323 1098 1350">-3 515</td> <td data-bbox="1139 1323 1225 1350">-14 948</td> <td data-bbox="1267 1323 1353 1350">-16 289</td> </tr> <tr> <td data-bbox="485 1379 746 1406">Resultat från intressebolag</td> <td data-bbox="884 1379 970 1406">1 033</td> <td data-bbox="1011 1379 1038 1406">751</td> <td data-bbox="1139 1379 1198 1406">1 436</td> <td data-bbox="1267 1379 1310 1406">-261</td> </tr> <tr> <td data-bbox="485 1435 651 1462">Rörelseresultat</td> <td data-bbox="884 1435 970 1462">1 181</td> <td data-bbox="1011 1435 1070 1462">-991</td> <td data-bbox="1139 1435 1225 1462">29 430</td> <td data-bbox="1267 1435 1353 1462">-7 856</td> </tr> <tr> <td data-bbox="485 1559 783 1585">Resultat från finansiella poster</td> <td data-bbox="884 1559 970 1585">-1 400</td> <td data-bbox="1011 1559 1038 1585">-44</td> <td data-bbox="1139 1559 1182 1585">-207</td> <td data-bbox="1267 1559 1310 1585">381</td> </tr> <tr> <td data-bbox="485 1615 683 1641">Resultat före skatt</td> <td data-bbox="884 1615 943 1641">-219</td> <td data-bbox="1011 1615 1102 1641">-1 035</td> <td data-bbox="1139 1615 1230 1641">29 223</td> <td data-bbox="1267 1615 1358 1641">-7 475</td> </tr> <tr> <td data-bbox="485 1738 544 1765">Skatt</td> <td data-bbox="884 1738 895 1765">-5</td> <td data-bbox="1011 1738 1038 1765">293</td> <td data-bbox="1139 1738 1225 1765">-7 085</td> <td data-bbox="1267 1738 1310 1765">960</td> </tr> <tr> <td data-bbox="485 1794 683 1821">Periodens resultat</td> <td data-bbox="884 1794 943 1821">-224</td> <td data-bbox="1011 1794 1070 1821">-742</td> <td data-bbox="1139 1794 1230 1821">22 138</td> <td data-bbox="1267 1794 1358 1821">-6 515</td> </tr> <tr> <td data-bbox="485 1917 783 1984">Hänförligt till moderföretagets aktieägare</td> <td data-bbox="884 1917 943 1944">-224</td> <td data-bbox="1011 1917 1070 1944">-742</td> <td data-bbox="1139 1917 1230 1944">22 138</td> <td data-bbox="1267 1917 1358 1944">-6 515</td> </tr> </tbody> </table>	Tsek	2018	2017	2017	2016		1 jan-31 mar	1 jan-31 mar	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec	Nettoomsättning	276 890	302 806	1 023 326	849 686	Intäkter	276 890	302 806	1 023 326	849 686	Artist och produktionskostnader	-119 974	-150 206	-467 345	-361 935	Handelsvaror	-15 295	-13 982	-52 098	-47 156	Övriga externa kostnader	-63 668	-58 785	-203 500	-193 010	Personalkostnader	-73 611	-78 060	-257 441	-238 891	Avskrivningar / nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-4 194	-3 515	-14 948	-16 289	Resultat från intressebolag	1 033	751	1 436	-261	Rörelseresultat	1 181	-991	29 430	-7 856	Resultat från finansiella poster	-1 400	-44	-207	381	Resultat före skatt	-219	-1 035	29 223	-7 475	Skatt	-5	293	-7 085	960	Periodens resultat	-224	-742	22 138	-6 515	Hänförligt till moderföretagets aktieägare	-224	-742	22 138	-6 515
Tsek	2018	2017	2017	2016																																																																														
	1 jan-31 mar	1 jan-31 mar	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec																																																																														
Nettoomsättning	276 890	302 806	1 023 326	849 686																																																																														
Intäkter	276 890	302 806	1 023 326	849 686																																																																														
Artist och produktionskostnader	-119 974	-150 206	-467 345	-361 935																																																																														
Handelsvaror	-15 295	-13 982	-52 098	-47 156																																																																														
Övriga externa kostnader	-63 668	-58 785	-203 500	-193 010																																																																														
Personalkostnader	-73 611	-78 060	-257 441	-238 891																																																																														
Avskrivningar / nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-4 194	-3 515	-14 948	-16 289																																																																														
Resultat från intressebolag	1 033	751	1 436	-261																																																																														
Rörelseresultat	1 181	-991	29 430	-7 856																																																																														
Resultat från finansiella poster	-1 400	-44	-207	381																																																																														
Resultat före skatt	-219	-1 035	29 223	-7 475																																																																														
Skatt	-5	293	-7 085	960																																																																														
Periodens resultat	-224	-742	22 138	-6 515																																																																														
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	-224	-742	22 138	-6 515																																																																														

Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	312	0	0	0
Summa	88	-742	22 138	-6 515
Resultat per aktie före utspädning, sek	0,01	-0,05	1,53	-0,45
Resultat per aktie efter utspädning, sek	0,01	-0,05	1,53	-0,45
Genomsnittligt antal utestående aktier	14 423 083	14 423 083	14 423 083	14 423 083
Gruppens balansräkning i sammandrag				
Tsek	2018	2017	2017	2016
	31 mar	31 mar	31 dec	31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	162 946	109 804	162 946	78 950
Immateriella anläggningstillgångar	2 327	2 155	2 663	2 107
Materiella anläggningstillgångar	105 222	73 882	88 268	74 095
Andelar i intresseföretag	11 410	9 691	10 376	8 941
Övriga finansiella tillgångar	63	62	63	62
Uppskjutna skattefordringar	6 980	6 740	6 334	3 888
Summa anläggningstillgångar	288 948	202 334	270 650	168 043
Omsättningstillgångar				
Varulager	5 609	4 334	4 710	4 510
Kundfordringar	62 988	58 404	89 342	60 374
Aktuell skattefordran	1 998	5 584	3 666	3 439
Övriga fordringar	36 875	41 499	32 899	45 825
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	68 548	64 215	50 920	88 737

Likvida medel	150 744	87 712	77 301	84 119
Summa omsättningstillgångar	326 762	261 748	258 838	287 004
SUMMA TILLGÅNGAR	615 710	464 082	529 488	455 047
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	7 212	7 212	7 212	7 212
Övrigt tillskjutet kapital	70 765	70 765	70 765	70 765
Reserver	812	554	812	743
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	71 836	44 851	67 731	45 593
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	150 625	123 382	146 520	124 313
Minoritet	-257	0	0	0
Summa Eget Kapital	150 368	123 382	146 520	124 313
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	181 000	0	39 080	0
Uppskjuten skatteskuld	4 316	4 576	4 537	878
	185 316	4 576	43 617	878
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	0	0	10 021	0
Leverantörsskulder	77 934	56 780	84 863	52 653
Skatteskulder	0	0	4 617	1 007
Övriga skulder	34 301	35 351	53 120	15 246
Förutbetalda biljettintäkter	75 966	125 744	102 750	159 795
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	91 825	118 249	83 980	101 155
	280 026	336 124	339 351	329 856
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	615 710	464 082	529 488	455 047

Kassaflödesanalyser i sammandrag				
	2018	2017	2017	2016
Tsek	1 jan-31 mar	1 jan-31 mar	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
Löpande verksamhet				
Rörelseresultat	1 181	-991	29 430	-7 856
Justering för icke kassaflödespåverkande poster	5 984	3 094	13 319	16 579
Erhållen ränta	29	-20	183	451
Erlagd ränta	-1 429	-24	-390	-37
Betald inkomstskatt	-3 857	-3 940	-4 782	-3 133
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	1 908	-1 881	37 760	6 004
Justeringar av rörelsekapital				
Förändring av varulager	-811	164	475	162
Förändring av rörelsefordringar	6 635	40 527	34 522	-61 167
Förändring av rörelseskulder	-47 101	-37 373	-63 639	51 456
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-39 369	1 437	9 118	-3 545
Kassaflöde från investeringsverksamhet				
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-19 876	-3 408	-27 796	-28 118
Förvärv av dotterbolag	0	5 804	-36 768	0
Förvärv av intresseföretag	0	0	0	-4 891
Avyttring av dotterbolag	0	0	-11	87
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19 876	2 396	-64 575	-32 922

Kassaflöde från finansieringsverksamhet				
Upptagna lån	181 000	0	50 100	0
Amortering av lån	-49 100	0	-1 000	-2 000
Utbetald utdelning	0	0	0	-21 631
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	131 900	0	49 100	-23 631
Periodens kassaflöde				
Periodens kassaflöde	72 656	3 833	-6 340	-60 098
Likvida medel vid periodens början	77 301	84 119	84 119	141 712
Valutakursdifferens i likvida medel	787	-240	-478	2 505
Periodens utgående likvida medel	150 744	87 712	77 301	84 119
Gruppens nyckeltal				
Tsek	2018	2017	2017	2016
	1 jan-31 mar	1 jan-31 mar	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
Nettoomsättning, tsek	276 890	302 806	1 023 326	849 686
Pro rata omsättning, tsek	232 860	213 339	789 114	646 910
EBITDA	5 375	2 524	44 378	8 433
EBIT	1 181	-991	29 430	-7 856
Rörelsemarginal, %	0,4%	-0,3%	2,9%	neg
Rörelsemarginal prorata %	0,5%	-0,5%	3,7%	neg
Nettoskuld/EBITDA ggr	-	-	neg	neg
Vinstmarginal, %	-0,1%	-0,3%	2,9%	-0,9%
Avkastning på eget kapital	0,1%	-0,7%	16,3%	-4,7%
Avkastning på sysselsatt kapital	0,5%	-0,8%	18,5%	-5,4%
Kassalikviditet, %	114,7%	76,6%	74,9%	85,6%
Soliditet, %	24,4%	26,6%	27,7%	27,3%
Nettoskuld (-)/Nettofordran (+), tkr	-30 256	87 712	28 200	84 119
Skuldsättningsgrad, %	120,4%	0,0%	33,5%	0,0%
Skuldsättningsgrad, netto %	20,1%	-71,1%	-19,2%	-67,7%

Definitioner av nyckeltal		
<p><i>För att kunna presentera Gruppens verksamhet på ett rättvisande sätt använder sig Gruppen av ett antal alternativa nyckeltal som inte definieras i IFRS eller i årsredovisningslagen. De alternativa nyckeltal som Gruppen använder sig av framgår av nedanstående redogörelse som också innefattar definitioner samt hur de beräknas.</i></p>		
Alternativt nyckeltal	Beskrivning	Syfte
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före finansiella poster och skatt	Rörelseresultatet ger en bild av total resultatgenerering av den operativa verksamheten exkluderat finansieringsverksamheten
EBITDA	Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar	Visar den operativa verksamhetens resultat före avskrivningar och nedskrivningar och är ett mått på verksamhetens prestation exkluderat finansieringsverksamheten
Pro rata-omsättning	Omräkning av omsättning till lika omsättningsandel som vinstandel avseende samägda projekt. Avtalen kring samägda projekt ser olika ut – en part kan äga hela omsättningen men endast del av vinsten alternativt redovisa endast en vinstandel	Nyckeltalet visar omsättningen utifrån samma andel som ingår i resultatet och ger därmed en mer rättvisande omsättningssiffra för koncernen som inte är beroende av ägarandelen i olika projekt
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital	Visar avkastningen som genererats på det totala kapital som aktieägarna har investerat i Bolaget
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital definierat som summa tillgångar minskad med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar (som i Bolagets fall uppgår till 0) inklusive uppskjutna skatteskulder	Nyckeltalet visar hur effektivt Bolaget hanterar det sysselsatta kapitalet
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, betalningsförmåga på lång sikt
Räntebärande skulder	Långfristiga- och kortfristiga skulder till	Nyckeltalet visar koncernens totala

		kreditinstitut	skuldsituation
	Nettoskuld (-)/Nettofordran (+)	Räntebärande skulder minskat med likvida medel. En negativ nettoskuld innebär enligt denna definition att likvida medel och andra räntebärande finansiella tillgångar (som i Bolagets fall uppgår till 0) överstiger räntebärande skulder och således utgår en nettofordran.	Nyckeltalet visar koncernens totala skuldsituation inräknat kassa och visar om koncernen har större kassa än skulder
	Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital	Ett vanligt mått för att mäta skuldsättningsgrad. Nyckeltalet visar Bolagets bruttoskuldssättning i förhållande till eget kapital
	Skuldsättningsgrad, netto	Nettoskuld dividerat med eget kapital	Ett vanligt mått för att mäta belåningsgradsgrad. Nyckeltalet visar Bolagets nettoskuldssättning i förhållande till eget kapital
	Nettoskuld / EBITDA	Nettoskuld dividerat med EBITDA	Ett vanligt mått för att mäta belåningsgrad. Nyckeltalet visar Bolagets nettoskuldssättning i förhållande till EBITDA
	Kassalikviditet	Omsättningstillgångar exklusive lager i procent av kortfristiga skulder	Kassalikviditet indikerar ett företags kortsiktiga betalningsförmåga. En kassalikviditet om 100 % eller mer innebär att kortfristiga skulder kan betalas direkt. En kassalikviditet som understiger 100 %, där lager eller pågående arbeten inte kan användas direkt, betyder att företaget kan behöva lösgärna långsiktiga tillgångar eller behöva ta lån för att betala sina kortfristiga skulder
	IFRS-nyckeltal	Beskrivning	
	Resultat per aktie före utspädning	Resultat per aktie före utspädning beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier	Resultat per aktie före utspädning beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
	Resultat per aktie efter utspädning	Resultat per aktie efter utspädning beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal	Resultat per aktie efter utspädning beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal

utestående aktier, justerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella aktier. Potentiell utspädning föreligger när lösenkursen för utställda teckningsoptioner är lägre än aktuell marknadskurs. Potentiella stamaktier ger upphov till utspädning endast om konvertering av dem ger upphov till lägre resultat per aktie

utestående aktier, justerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella aktier. Potentiell utspädning föreligger när lösenkursen för utställda teckningsoptioner är lägre än aktuell marknadskurs. Potentiella stamaktier ger upphov till utspädning endast om konvertering av dem ger upphov till lägre resultat per aktie

Beräkning nyckeltal

Nyckeltalen presenteras i procent (%) eller gånger (ggr).

Pro rata-omsättning, tsek	= Nettomsättning - pro rata
Rörelsemarginal, %	= 100 x $\frac{\text{EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$
Rörelsemarginal pro rata, %	= 100 x $\frac{\text{EBIT}}{\text{Pro rata omsättning}}$
Avkastning på eget kapital, %	= 100 x $\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Genomsnittligt eget kapital}}$
Avkastning på sysselsatt kapital %	= 100 x $\frac{\text{Resultat före skatt plus finansiella kostnader}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$
Vinstmarginal, %	= 100 x $\frac{\text{Resultat före skatt}}{\text{Nettoomsättning}}$
EBITDA, tsek	= EBIT + Avskrivningar och nedskrivningar
Räntebärande skulder	= långfristiga skulder till kreditinstitut + kortfristiga skulder till kreditinstitut
Nettoskuld/Nettofordran*	= Räntebärande skulder minskat med likvida medel
Nettoskuld/EBITDA, tsek	= 100 x $\frac{\text{Nettoskuld}}{\text{EBITDA}}$
Kassalikviditet, %	= 100 x $\frac{\text{Omsättningstillgångar exklusive lager}}{\text{Kortfristiga skulder}}$
Soliditet, %	= 100 x $\frac{\text{Eget kapital}}{\text{Summa tillgångar}}$
Skuldsättningsgrad %	= 100 x $\frac{\text{Räntebärande skulder}}{\text{Eget kapital}}$
Skuldsättningsgrad, netto, %	= 100 x $\frac{\text{Nettoskuld}}{\text{Eget kapital}}$

*En negativ nettoskuld innebär enligt denna definition att likvida medel och andra räntebärande finansiella tillgångar överstiger räntebärande skulder och således utgör en nettofordran.

		<p>Väsentliga förändringar efter den 31 mars 2018</p> <p>Den 8 maj 2018 hölls årsstämma i Bolaget. På årsstämman fattades, utöver sedvanliga årsstämmobeslut, beslut om att dela ut totalt SEK 6 634 618, vilket motsvarar SEK 0,46 per aktie, till Bolagets aktieägare, att anta ny bolagsordning i vilken det föreskrivs att suppleanter inte ska utses, att utse nya styrelseledamöter, att fastställa riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, att emittera högst 230 000 teckningsoptioner att användas inom ramen för ett incitamentsprogram samt att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om emission av aktier och konvertibler.</p> <p>Det har inte ägt rum några väsentliga förändringar i Bolagets framtidsutsikter sedan den senast offentliggjorda reviderade redovisningen.</p> <p>Det har inte varit några väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden efter den period som omfattas av den historiska finansiella informationen.</p>
B.13	Händelser som påverkar solvens	<i>Ej tillämpligt. Det finns inga händelser som påverkar solvensbedömningen.</i>
B.14	Beroende av andra företag inom koncernen	Emittenten innehar inga väsentliga tillgångar annat än aktierna i dess Dotterbolag. Emittenten är beroende av att erhålla aktieutdelningar, andra utdelningar, vinster, cash pooling-arrangemang samt räntor hänförliga till koncerninterna lån från dess direkta och indirekta Dotterbolag.
B.15	Emittentens huvudsakliga verksamhet	<p>Det huvudsakliga föremålet för Bolagets verksamhet är, enligt dess bolagsordning, att agera moderbolag i en koncern och att därmed direkt eller genom dotterbolag driva verksamheter inom upplevelseindustrin. I linje med detta kan målet med Bolagets verksamhet beskrivas vara att skapa värdeutvecklande bolag inom nöjesindustrin.</p> <p>Kärnan i Bolagets verksamhet är strukturerad i tre olika affärsområden – Live Entertainment, Venues och Events – där målet är att växa dels inom de existerande segmenten, men även inom nya affärsområden. Bolaget har en uttalad strategi att expandera till och verka inom nya segment inom upplevelseindustrin. Nya förvärvsmöjligheter utvärderas löpande.</p> <p>Affärsområdet Live Entertainment omfattar produktion av musikal, teater, show och konsert samt specialbeställd underhållning och artistförmedling samt drift av teaterarenor och biljettbokning.</p> <p>Affärsområdet Venues omfattar mat- och showupplevelser samt aktiviteter.</p> <p>Affärsområdet Events omfattar planering, utveckling och genomförande av event.</p>
B.16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll	Såvitt Emittenten känner till finns det ingen som utövar direkt eller indirekt kontroll över Emittenten.
B.17	Kreditvärderingsbetyg	<i>Ej tillämpligt. Inget kreditvärderingsbetyg har tilldelats Bolaget eller skuldebrev emitterade av Bolaget.</i>

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	Värdepapper som tas upp till handel	<p>Seniora ej säkerställda obligationer med rörlig ränta som förfaller 2021.</p> <p>ISIN: SE0010985978</p>
C.2	Denominering	Obligationerna är denominerade i SEK.

C.5	Inskränkningar i överlåtbarheten	<i>Ej tillämpligt. Det finns inget villkor i Obligationsvillkoren som hindrar obligationsinnehavarna att fritt överlåta Obligationerna.</i>
C.8	Rättigheter som sammanhänger med värdepappren inbegripet rangordning och begränsning av rättigheter	<p>Obligationerna är skuldförbindelser enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Obligationerna kommer inte att vara säkerställda och kommer att rankas <i>pari passu</i> med Bolagets övriga icke säkerställda och oprioriterade fordringar.</p> <p>Obligationerna kommer att medföra rätt till återbetalning av Nominellt Belopp och betalning av Ränta på respektive Ränteförfallodag.</p> <p>Obligationerna lyder under svensk rätt.</p> <p>Rättigheterna sammanhängande med Obligationerna begränsas av en preskriptionstid om tio år från Återbetalningsdagen vad gäller rätten att erhålla återbetalning av Obligationernas kapitalbelopp samt en preskriptionstid om tre år från respektive förfallodag vad gäller rätten till att erhålla betalning av ränta. Innehavare av Obligationerna har vidare inte rätt, i enlighet med Obligationsvillkoren, att vidta åtgärder mot Emittenten för att verkställa eller inkassera ett belopp som är förfallet eller som ska betalas till denne enligt Finansieringsdokumenten, eller för att initiera, stödja eller tillse Emittentens avveckling, upplösning, likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs annat än genom Agenten.</p>
C.9	Rättigheter kopplade till värdepappren inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, förfallodag, avkastning och företrädare för skuldebrevsinnehavare	<p>Nominell ränta: 3 månaders STIBOR plus 6,00 procent årligen med ett STIBOR-golv på 0 procent.</p> <p>Utgivningsdag och startdag för ränteberäkning: 27 mars 2018.</p> <p>Ränteförfallodagar: 31 mars, 30 juni, 30 september och 31 december; första Ränteförfallodag är 30 juni 2018.</p> <p>Avkastning: Nominell ränta 3 månaders STIBOR plus 6,00 procent årligen med ett STIBOR-golv på 0 procent.</p> <p>Amortering: Ingen amortering sker innan Förfallodagen.</p> <p>Förfarande vid återbetalning: Återbetalning sker genom Euroclear Sweden ABs kontobaserade system.</p> <p>Återbetalningsdag: 29 mars 2021.</p> <p>Representant för obligationsinnehavarna: Intertrust (Sweden) AB, org. nr. 556625-5476.</p>
C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag	<i>Ej tillämpligt. Räntebetalningarna baseras inte på derivat.</i>
C.11	Upptagande till handel på reglerad marknad	Bolaget har ansökt om att Obligationerna tas upp till handel på NASDAQ Stockholm.

AVSNITT D - RISKER

D.2	Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten och dess bransch	<p><i>Investeringar i Obligationen är förenat med risktagande. Nedan följer en sammanfattning av de huvudsakliga risker som bedöms vara specifika för Emittenten. Riskerna är inte rangordnade, gör inte anspråk på att vara heltäckande och ska läsas tillsammans med Riskavsnittet.</i></p> <p>Generella förändringar i ekonomin, ekonomisk tillväxt, demografiska förändringar,</p>
------------	--	--

	<p>förändringar i sysselsättningsgrad, förändringar i infrastruktur, befolkningsökning, inflation och räntenivåer påverkar efterfrågan på Gruppens tjänster såväl som värdet på Gruppens tillgångar.</p> <p>Gruppen bedriver affärsverksamhet på marknader med hög konkurrens. Konkurrenterna har lett till, och kommer fortsätta innebära, att priserna pressas vilket sätter press på Gruppen vad gäller prissättningen av de tjänster som erbjuds.</p> <p>Gruppens evenemang och lokaler kan i framtiden bli föremål för terroristattacker eller olyckor, såsom brand, vilket kan orsaka betydande skador på egendom, personskador och att kunder och/eller personal avlider.</p> <p>En stor del av Gruppens vinst genereras under det fjärde kvartalet på grund av en större efterfrågan kring jul. Därmed är Gruppens finansiella resultat för hela räkenskapsåret delvis beroende av försäljningen under denna period.</p> <p>Gruppens tjänster tillhandahålls i lokaler som Gruppen hyr. Om fastighetsägare ändrar hyresvillkoren, under eller efter utgången av hyresperioden, kan det innebära ökade kostnader för Gruppen.</p> <p>Gruppens affärsverksamhet är beroende av licenser och tillstånd för att kunna bedriva sin verksamhet. Gruppens oförmåga att erhålla, upprätthålla eller förnya sådana tillstånd kan väsentligen påverka Gruppens affärsverksamhet.</p> <p>Gruppens affärsverksamhet är beroende av att tillhandahålla relevant innehåll för shower och andra arrangemang. När Gruppens licenser går ut är det inte säkert att det finns tillräckligt med material av god kvalitet, material med förmånliga villkor eller något material överhuvudtaget för att ersätta existerande innehåll.</p> <p>Gruppen är beroende av att tillhandahålla relevanta artister till sina produktioner. Detta kan vara svårt eller inte alls möjligt på grund av ett snävt utbud, kostnader och/eller tillgänglighet av rätt kompetens.</p> <p>Allvarliga fel eller störningar i Gruppens datasystem kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens affärsverksamhet, resultat och finansiella ställning. Gruppens förmåga att hantera personuppgifter, kunduppgifter och att utföra andra aktiviteter nödvändiga för affärsverksamheten på ett effektivt och säkert sätt är beroende av att Gruppens IT-system och IT-rutiner fungerar smidigt och utan störningar.</p> <p>För närvarande outsourcar Gruppen sin biljettförsäljning till tredje part. Alla driftavbrott eller störningar i tredje parts system kan påverka Gruppens försäljning och verksamhet.</p> <p>Verksamheter inom underhållnings- och upplevelseindustrin bevakas av media och bevakningen av företag inom industrin, deras artister, skådespelare, anställda och andra aktörer kan resultera i dålig publicitet vilket kan påverka Gruppens rykte.</p> <p>Det finns en risk att Gruppens skydd gällande varumärken som används i verksamheten inte är tillräckligt eller att Gruppen omedvetet eller av misstag gör intrång i rättigheter som ägs av andra aktörer. Gruppen kan även komma att exponeras för piratkopiering genom otillåtna inspelningar och otillåten spridning av sin liveunderhållning.</p> <p>Gruppens affärsverksamhet kan innebära höga ljud i samband med repetitioner och föreställningar vilket kan upplevas störande av och leda till klagomål från grannar och andra som befinner sig i närheten. Detta kan leda till att Gruppens rykte och varumärke påverkas negativt.</p> <p>Förluster av nyckelpersoner i Gruppens ledning kan leda till en förlust av nyckelrelationer. Vissa anställningsavtal för sådana nyckelanställda innehåller ingen konkurrensklausul vilket kan, förutom att Gruppen tappar nyckelrelationer, resultera i oönskad konkurrens.</p> <p>Gruppen exponeras för valutarisker både genom affärstransaktioner i olika valutor men också genom att Gruppen är verksam inom flera olika valutazoner.</p> <p>Gruppen kan påverkas negativt av domstolsbeslut, förlikningar, oväntade kostnader eller andra effekter som uppkommer genom rättsliga och administrativa förfaranden och av undersökningar utförda av kontrollorgan eller andra aktörer som ska inrättas eller kan komma att inrättas i framtiden.</p> <p>Samtliga scenarion ovan skulle kunna ha en negativ inverkan på Gruppens verksamhet,</p>
--	---

		resultat och finansiella ställning.
D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepappren	<p><i>Investeringar i Obligationen är förenat med risktagande. Nedan följer en sammanfattning av de huvudsakliga risker som bedöms vara specifika för Obligationerna. Riskerna är inte rangordnade, gör inte anspråk på att vara heltäckande och ska läsas tillsammans med Riskavsnittet.</i></p> <p>Investeringarnas rätt att erhålla betalning under Obligationens villkoren är beroende av Emittentens förmåga att uppfylla sina betalningskrav, vilket i sin tur är beroende av Gruppens verksamhet och finansiella ställning. Om Gruppens finansiella ställning försämras på ett sådant sätt att kreditrisken ökar, kan detta resultera i att Obligationernas marknadspris får en högre riskpremie vilket i sin tur kan påverka värdet på Obligationerna negativt.</p> <p>Om Emittenten inte har möjlighet att refinansiera Obligationerna eller annan utestående skuld, eller om sådan finansiering endast kan erhållas på oförmånliga villkor, kan detta få en betydande negativ effekt på Emittentens möjlighet att återbetala innehavarna av Obligationerna på förfallodagen.</p> <p>Obligationerna löper med rörlig ränta. Det finns en risk för att marknadsvärdet på Obligationerna och en investering i Obligationerna påverkas negativt av förändringar i marknadsräntorna.</p> <p>Det finns en risk för att en likvid marknad inte utvecklas avseende handeln i Obligationen, eller om den utvecklas, inte upprätthålls. Detta kan resultera i att en Obligationens innehavare inte har möjlighet att återförsälja dess Obligation(er) och likvidera sin investering. Även om den relevanta Obligationens innehavaren lyckas återförsälja dess Obligation(er), kan marknadspriset vara lägre än Nominellt Belopp eller marknadspriset för likvärdiga investeringar som har en befintlig och fungerande marknad.</p> <p>Obligationens innehavare som främst bedriver verksamhet i en annan valuta, är utsatt för en växelkursrisk. Växelkursriskerna inkluderar risker för betydande fluktuationer i växlingskursen, inklusive devalvering och revalvering, samt risker kopplade till implementering eller förändringar av gällande valutaregleringar.</p> <p>Emittenten är beroende av att erhålla aktieutdelningar, andra utdelningar, vinster, cash pooling-arrangemang samt räntor hänförliga till koncerninterna lån från dess direkta och indirekta Dotterbolag är tillräckliga för att fullfölja den betalningsskyldighet som följer av Obligationens villkoren.</p> <p>Obligationerna kommer att innebära strukturellt efterställda skyldigheter för Emittentens Dotterbolag, vilket innebär att fordringsägare med krav mot ett Dotterbolag kommer ha rätt till betalning ur Dotterbolagets tillgångar framför Emittenten. Om ett Dotterbolag hamnar på obestånd, föreligger en risk för att Emittenten och dess tillgångar påverkas av ageranden från Dotterbolagets fordringsägare. Dotterbolags obestånd kan påverka Emittentens finansiella ställning negativt, samt få effekter på Emittentens möjlighet att betala i enlighet med Obligationens villkoren.</p> <p>Vid eventuell förtida inlösen enligt Obligationens villkoren kan det belopp som Obligationens innehavare erhåller vara lägre än marknadsvärdet för Obligationerna. Vidare kan Emittenten lösa in alla utestående Obligationer om det blir olagligt att utföra de åtaganden som följer av Obligationens villkoren eller Finansieringsdokumenten. Det föreligger en risk för att Emittenten vid en förtidsbetalning inte har tillräckliga medel för att genomföra begärd återbetalning av Obligationerna.</p>

AVSNITT E – ERBJUDANDET

E.2b	Motiv och användning av emissionslikvid	Prospektet innehåller inget erbjudande. Intäkterna från Obligationen ska användas till att (i) refinansiera Befintlig Skuldsättning, (ii) finansiera den löpande verksamheten (inklusive förvärv) och (iii) finansiera Transaktionskostnader.
E.3	Erbjudandets former och villkor	<i>Ej tillämpligt. Prospektet innehåller inget erbjudande.</i>

E.4	Intressen och intressekonflikter	<p>Det finns inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöterna eller koncernledningens skyldigheter i förhållande till Emittenten och deras privata intressen eller andra uppdrag. Flertalet av styrelseledamöterna och medlemmar i koncernledningen har dock finansiella intressen i Bolaget till följd av aktieäggande. Leif Nilsson är rådgivare åt Wallblomgruppen AB, som är Bolagets största aktieägare. Jan Friedman utförde år 2017 konsulttjänster åt Bolaget via sitt bolag, vilka låg utanför hans uppgifter inom ramen för uppdraget som styrelseledamot.</p> <p>Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Bookrunner") har bedrivit, och kan i framtiden komma att bedriva, investeringsbanksverksamhet och/eller kommersiell bankverksamhet eller andra tjänster för Emittenten i den löpande verksamheten. Således kan intressekonflikter förekomma eller uppkomma som en konsekvens av att Bookrunner tidigare har genomfört, alternativt i framtiden kommer att genomföra, transaktioner med andra parter vilket gör att aktuell Bookrunner åtar sig multipla roller eller utför transaktioner på uppdrag av tredje parter med motstridiga intressen.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämpligt. Bolaget ålägger inte investerare någon kostnad.

2. RISKFAKTORER

*Investeringar i obligationer ("**Obligationerna**") innebär en viss nivå av risk. I detta avsnitt redogörs för ett antal riskfaktorer, både generella risker hänförliga till Moment Group AB (publ) ("**Emittenten**"), och tillsammans med sina dotterbolag ("**Gruppen**") samt Gruppens verksamhet, och specifika risker hänförliga till Obligationerna. Flera faktorer påverkar och kan komma att påverka Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning såväl som Emittentens förmåga att fullgöra sina betalningsskyldigheter enligt Obligationerna. Innan en potentiell investerare tar ett beslut att investera i Obligationerna, ska investeraren noggrant överväga riskfaktorerna nedan, utvärdera externa faktorer och göra en självständig utvärdering. Nedan redovisade risker är uppräknade utan inbördes ordning och är inte rangordnade efter betydelse. Riskerna som presenteras i detta prospekt till investerare är inte uttömmande och andra riskfaktorer som i nuläget är okända eller som i nuläget inte beräknas materialiseras kan också påverka Gruppens framtida verksamhet, resultat och finansiella ställning och således även Emittentens förmåga att fullgöra sina skyldigheter under Obligationerna.*

*De termer som definieras i detta Prospekt ska ha samma betydelse som i Obligationernas allmänna villkor ("**Obligationsvillkoren**"), om annat inte framgår i detta dokument.*

2.1 Risker hänförliga till Gruppen och marknaden

2.1.1 Makroekonomiska faktorer

Den marknad som Gruppen främst bedriver verksamhet inom, underhållning och upplevelser, har Gruppen organiserat i segment, Live Entertainment, Venues och Events ("**Huvudsegmenten**"), som alla påverkas av makroekonomiska faktorer. Generella förändringar i ekonomin, ekonomisk tillväxt, demografiska förändringar, en utveckling i sysselsättningsgrad, förändringar i infrastruktur, befolkningsökning, inflation och räntenivåer påverkar efterfrågan på Gruppens tjänster såväl som värdet på Gruppens tillgångar. Efterfrågan på Gruppens tjänster är generellt föremål för dessa faktorer eftersom faktorerna påverkar hushållens disponibla inkomst eller intäkter hos Gruppens målgrupp och därmed deras vilja och möjlighet att betala för underhållning eller upplevelser. Vidare, inflationsförväntningar påverkar den faktiska intressenivån, vilket i sin tur påverkar Gruppens nettoinkomst. I förlängningen har förändrade räntenivåer en betydande effekt på Gruppens resultat och kassaflöde.

2.1.2 Konkurrerande natur

Gruppen bedriver affärsverksamhet på marknader med hög grad av konkurrens och har upplevt en ökad konkurrens på grund av att ett ökat antal direkt och indirekt likvärdiga tjänster har tillkommit på marknaden, där de indirekt likvärdiga tjänsterna ger upplevelser av annat slag än vad Gruppen tillhandahåller inom Huvudsegmenten. Dessa inslag på marknaden innebär, och kommer troligtvis fortsätta innebära, betydande konkurrens vad gäller Gruppens tjänster. Om Gruppen inte klarar att upprätthålla och/eller förbättra tjänsternas konkurrenskraftighet, både vad gäller kvalitet och en överkomlig prissättning, är det troligt att Gruppen varken kan behålla befintliga kunder eller expandera sin kundkrets som förväntat. Om Gruppen inte kan attrahera nya kunder och inte kan behålla sina befintliga kunder, särskilt företagskunder, kommer de lägre intäktsnivåerna påverka lönsamheten negativt. Om konkurrenter pressar priserna

kan det leda till att Gruppen måste sänka priset på de tjänster Gruppen erbjuder. Behovet av att upprätthålla lönsamheten när intäkter minskar och priserna blir lägre kan resultera i prisnedskärningar eller andra effektivitetsåtgärder som kan ha en skadlig effekt på kvalitén på Gruppens tjänster. Till exempel kan Gruppen vara mindre villig, eller ha mindre möjlighet, att betala för att behålla kvalitén på underhållare, shower eller event som Gruppen erbjuder. Alla sådana kvalitetsförsämringar i Gruppens underhållning, shower eller event kan minska efterfrågan på Gruppens tjänster och leda till en förlust av kunder och därmed intäkter. En märkbar minskning i Gruppens lönsamhet eller förlust av nuvarande eller framtida kunder, särskilt företagskunder, på grund av att kunder väljer alternativa upplevelser eller event kan ha en negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

2.1.3 Attacker, skador eller avlidna medarbetare eller kunder

Event, shower, produktioner och liveunderhållning som Gruppen producerar kan dra till sig mycket människor på en relativt liten yta, och det kan inte uteslutas att de kan vara föremål för attacker från terrorister eller andra grupper, eller utsättas för olyckor såsom omfattande bränder, vilket kan leda till allvarliga skador eller skador med dödlig utgång för Gruppens kunder eller anställda, eller allvarliga skador på Gruppens egendom. Sådana attacker eller olyckor, riktade mot Gruppens event eller mot andra stora folksamlingar kan generellt leda till att människor avstår från att delta på sådana event. Även om Gruppens event inte specifikt utgör måltavlor kan sådana attacker på kort sikt leda till att Gruppen väljer att ställa in event med kort varsel eller att kunder väljer att inte delta på eventet, vilket kan leda till förlorade intäkter för Gruppen. Skador som involverar Gruppens kunder eller anställda, eller allvarliga skador på Gruppens egendom kan innebära ett ansvar för Gruppen vilket kan ha en negativ effekt för Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Attacker, skador, avliden personal eller avlidna kunder kan vidare ha en negativ inverkan på Gruppens varumärke och rykte, vilket kan leda till en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

2.1.4 Säsongsbundenhet

Gruppens verksamhet är säsongsbunden, med en stor del av sin försäljning och rörelseresultat genererat under det fjärde kvartalet, på grund av en stor efterfrågan kring jul (julfester och julevent inkluderat). Därmed är Gruppens finansiella resultat för hela räkenskapsåret delvis beroende av hur framgångsrik försäljningen är under denna period. Gruppen förbereder sig för den ökade efterfrågan under denna period genom att anställa extra personal. Om Gruppen, under denna period, upplever en svagare försäljning än förväntat eller överskattar efterfrågan på Gruppens tjänster kan de ökade kostnaderna som uppstår för att täcka sådana överskattningar resultera i att Gruppens finansiella resultat för det året påverkas negativt. Effekterna av att verksamheten är säsongsbunden resulterar även i att Gruppen upplever ett svagare kassaflöde under sommarmånaderna, vilket i sin tur negativt kan påverka Gruppens förmåga att upprätthålla de nödvändiga likviditetskrav som krävs för att uppfylla verksamhetens behov, samt att täcka upp för om Gruppens verksamhet, resultat, affärsverksamhet och den finansiella ställningen påverkas negativt.

2.1.5 Kontraktuella skyldigheter

Om Gruppen är oförmögen att fullgöra relevanta avtalsrättsliga skyldigheter kan det leda till uppsägning av avtal. Avtal med leverantörer som tillhandahåller mat och dryck, IT-tjänster, biljettförsäljning, manuskript och upphovsrättsinnehavare samt företagskunder kan säga upp ett avtal med Gruppen om Gruppen väsentligen bryter mot sina skyldigheter enligt avtalet. Om flera av Gruppens största leverantörs- och/eller kundavtal med företag sägs upp kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

2.1.6 Hyrda lokaler

Gruppens affärsverksamhet är beroende av lokalhyresavtal med fastighetsägare och tillgång till de lokaler och anläggningar där Gruppen är verksam. Tjänsterna som Gruppen tillhandahåller utförs på fastigheter som Gruppen hyr från externa fastighetsägare. Om fastighetsägarna ändrar hyresvillkoren, under eller efter hyresperioden, kan det leda till ökade kostnader. Om en fastighetsägare bestämmer sig för att säga upp, eller inte förlänga, hyresavtalet under eller efter hyresperioden kan Gruppens intäkter även minska och en konkurrent kan ta kontroll över anläggningen i syfte att bedriva konkurrerande verksamhet. Det finns även en risk att Gruppen har avstått från sitt indirekta besittningsskydd vilket skulle innebära att Gruppen inte har rätt till ersättning om hyresvärden felaktigt säger upp hyresavtalet. Gruppen kanske inte lyckas hitta en ersättningslokal med förmånliga villkor eller inte lyckas hitta en ersättningslokal överhuvudtaget. Förändringar i hyresvillkor, förlorade hyresavtal eller förlorad tillgång till lokaler kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

2.1.7 Tillstånd

Gruppen bedriver verksamhet på flera mötesplatser och restauranger där alkohol serveras och kunder träffas för att dansa. För att kunna servera alkohol och erbjuda danslokaler till allmänheten måste Gruppen ha särskilda tillstånd från kommunen där mötesplatsen är belägen i enlighet med alkohollagen (2010:1622) och ordningslagen (1993:1617). Kraven gäller, bland annat, för ägare som har ett betydande inflytande över den juridiska enhet som ansöker om godkännande eller tillstånd. Det är möjligt att tillstånden som Gruppen behöver för att kunna servera alkohol inte kan erhållas, upprätthållas eller förnyas. Det kan också vara osäkert om tillstånd krävs för att utöva särskilda verksamheter eller för särskilda marknader och om Gruppen, efter en ansökan, kommer att beviljas tillstånd. Om Gruppen inte kan erhålla, upprätthålla och förnya de tillstånd som är nödvändiga för att bedriva sin affärsverksamhet kan Gruppen tvingas stänga ner vissa delar av sin verksamhet eller mötesplatser. Sådana begränsningar i Gruppens affärsverksamhet, som följer av förlorade tillstånd, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Om beviljande, förnyande eller övertagande av tillstånd som är nödvändiga för Gruppens affärsverksamhet är försenade, till exempel på grund av utdragna handläggningstider hos den aktuella myndigheten eller hos Polismyndigheten, eller om sådant beviljande, förnyande eller överföring nekats, eller om villkoren i tillstånd som Gruppen förvärvat är orimligt betungande eller inte kan fullgöras, eller om Gruppen bedriver verksamhet utan de nödvändiga tillstånden kan

Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligen påverkas negativt.

2.1.8 Innehåll shower och arrangemang

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

Gruppens oförmåga att tillhandahålla innehåll med tillräcklig attraktionskraft, popularitet och kvalitet kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. På ett liknande sätt kan produktionen av innehåll av en lägre standard än Gruppens nuvarande utbud (brist på tillgång till kvalitetsinnehåll inkluderat), för aggressiv/förhastad expansion eller kostnadsbesparingar, leda till att Gruppens rykte som en helhet och Gruppens ställning som en producent av kvalitetsunderhållning och event väsentligen påverkas negativt vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

2.1.9 Personal

Gruppen är beroende av kompetent personal såsom scenkonstnärer, artister, musiker, dansare och sångare till sina shower, produktioner och liveunderhållning. Att hitta kompetent personal till Gruppens produktioner kan vara svårt eller omöjligt på grund av det begränsade utbudet, kostnader, och/eller tillgänglighet till nödvändiga färdigheter. Oförmågan att hitta personal kan leda till att Gruppens produktioner blir försenade eller till och med ställs in eller att Gruppen tvingas hyra in oerfaren eller underkvalificerad personal vilket i sin tur kan påverka utbudet av upplevelser som erbjuds till kunderna och kvalitén på dessa. Den personal som är anställd av Gruppen kan vara välkänd för allmänheten och konstant bevakad av media vilket i sin tur kan leda till att händelser som sker i deras privatliv, som inte är direkt kopplade till Gruppen, kan påverka och/eller skada Gruppen och dess varumärke. Om Gruppen begränsar sitt innehåll, anställer underkvalificerad personal och/eller om personalen handlar på ett sätt som inte ligger i linje med Gruppens värdegrund och varumärke kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

2.1.10 IT

Allvarliga fel eller störningar i Gruppens datasystem kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Gruppens förmåga att behandla personuppgifter, kunduppgifter och att utföra andra aktiviteter relevanta till affärsverksamheten ur effektivitets- och säkerhetssynpunkt är beroende av att Gruppens IT-system och IT-rutiner fungerar som de ska utan störningar. Alla driftavbrott eller störningar i dessa system, även störningar orsakade genom sabotage, datavirus, operatörsfel och programvarufel eller uppsägning av IT-avtal av betydelse för Gruppen kan påverka Gruppens verksamhet. Sådana störningar, beroende på varaktighet och grad, kan ha en

väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

2.1.11 Biljettförsäljningssystem

Gruppens verksamhet är beroende av ett effektivt och korrekt användande av de system som behandlar biljettförsäljning. En stor del av Gruppens intäkter utgörs av intäkter från biljettförsäljning. Gruppen outsourcar för närvarande sin biljettförsäljning till en tredje part. Alla driftavbrott eller störningar i tredje parts system eller uppsägning av avtal om biljettförsäljning som i nuläget gäller mellan Gruppen och tredje part kan påverka Gruppens verksamhet. Sådana störningar, beroende på varaktighet och grad, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

2.1.12 Skyddet av personuppgifter

Överträdelse av dataskyddsregleringar kan allvarligt skada Gruppens rykte och ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Gruppens verksamhet är föremål för dataskyddsregleringar såsom Personuppgiftslagen (1998:204). Relevanta regler på området kräver, bland annat, att det finns nödvändiga rutiner för hur personuppgifter behandlas, lagras och raderas, att individer blir korrekt informerade om Gruppens sätt att behandla personuppgifter, och att riskbedömningar och granskningar utförs i enlighet med relevanta regler. Vidare faller personuppgifter från Gruppens kunder under General Data Protection Regulation (679/2016) (GDPR) som träder ikraft den 25 maj 2018. Att uppnå förenlighet med GDPR kan innebära ökade kostnader och omfattande viten kan utgå för den som handlar i strid med GDPR. Det finns risk för att otillåten spridning eller felaktig behandling av personuppgifter kan ske. Detta kan ge upphov till negativ publicitet och skada Gruppens renommé och leda till förlust av köpare, kunder och intäkter. Det kan även resultera i viten, skadeståndsanspråk från individer och förelägganden från tillsynsmyndigheter i syfte att uppnå rättelse. Överträdelse av dataskyddsregler kan därför ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

2.1.13 Risker avseende Gruppens rykte

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

Verksamheter inom underhållnings- och upplevelseindustrin är bevakade av media och det pågår omfattande medieövervakning av företag inom industrin, deras artister, skådespelare, anställda och andra associerade med sådana företag. Det finns en risk att en eller flera allvarliga händelser uppstår genom avsiktliga handlingar eller underlåtenhet som beror på defekter eller brister i leveranser från leverantörer till Gruppen eller anställda hos Gruppen vilket kan skada en eller fler av Gruppens kunder eller att de lagstadgade krav som gäller för Gruppen överträds. Sådana händelser kan innebära negativ publicitet och att rättsliga åtgärder vidtas mot Gruppen och dess anställda. Sådan negativ publicitet, oavsett om den är motiverad eller omotiverad, och sådana rättsliga åtgärder, oavsett om utgången blir till fördel för Gruppen, kan ha en negativ inverkan på Gruppens

varumärke och rykte, vilket kan minska antalet potentiella kunder som skulle välja Gruppens tjänster på en marknad med hög konkurrens samt skada Gruppens förmåga att behålla nuvarande kunder och öka sin kundkrets. Dessutom finns en risk att negativ publicitet och rättsprocesser kan äventyra existerande kontraktsrelationer, särskilt med företagskunder. Negativ publicitet gällande andra aktörer inom underhållnings- och upplevelsebranschen kan också ha skadliga effekter för Gruppen, oavsett om Gruppen är ansvarig för eller inblandad i händelsen. Allt som nämnts ovan kan leda till förlust av kunder, affärsverksamhet och därmed intäkter vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

2.1.14 Immateriella rättigheter

Otillräckligt skydd för immateriella rättigheter, oförmåga att skydda existerande immateriella rättigheter eller intrång i tredje parts immateriella rättigheter kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Gruppen innehar rättigheterna till flera varumärken, domännamn och andra immateriella rättigheter. Det är dock en risk att Gruppens skydd gällande de varumärken som används i verksamheten är otillräckligt. Det kan finnas svårigheter att skydda existerande varumärken och andra immateriella rättigheter. Vidare finns en risk att de ansökningar om varumärkesregistrering som är skickade till registreringsmyndigheter inte kan eller inte kommer bli godkända. Om Gruppen misslyckas med att skydda och behålla sina immateriella rättigheter eller anses ha gjort intrång, eller har gjort intrång i immateriella rättigheter eller om licensavtal sägs upp kan det innebära en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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

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

2.1.15 Kreditrisker

Med kreditrisker menas risken att Gruppens motparter inte fullgör sina skyldigheter gentemot Gruppen. Gruppens nuvarande och potentiella kunders

finansiella ställning och motparters finansiella ställning kan försämrans så mycket att de inte kan betala hyran i tid eller fullgöra andra finansiella skyldigheter.

Utöver kreditrisker hänförliga till Gruppens kunder är Emittenten exponerad för kreditrisker i relation till andra motparter (inkluderat dotterbolag som kan beviljas koncernlån). Sådana motparters förmåga till återbetalning kan i sin tur bero på deras kunders finansiella ställning. Om någon motpart är oförmögen att fullgöra sina skyldigheter gentemot Emittenten eller någon av dennes dotterbolag kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

2.1.16 Finansiella risker och ränterisker

Utöver den skuldsättning som uppstår genom Obligationerna kommer Gruppen, bland annat, kunna uppta skuldfinansiering genom en rörelsekapitalfacilitet på ett maximalt belopp motsvarande det högre av SEK 25 000 000 eller femtio (50) procent av EBITDA i Gruppen. Finansiering under rörelsekapitalfaciliteten, liksom andra skuldfinansieringar som Gruppen upptar i enlighet med de begränsningar som följer av Obligationsvillkoren, kan resultera i räntekostnader vilka kan bli högre än avkastningen från de investeringar som Gruppen gjort. Att låna pengar för att göra investeringar kommer öka Gruppens exponering för högre räntekostnader. Om räntekostnaderna blir högre än avkastningen från de investeringar som Gruppen gjort, kommer Gruppens lönsamhet påverkas negativt och, som ett resultat av detta, Gruppens förmåga att betala räntan. Vidare bestäms räntan på Gruppens lån generellt på en rörlig snarare än en fast basis och påverkas därför av förändringar i den relevanta referensräntan. Räntenivåerna är för tillfället nära historiskt låga nivåer och en väsentlig höjning av basräntan kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, intäkter och finansiella ställning och kan påverka Gruppens förmåga att fullgöra sina betalningsskyldigheter avseende finansiering av Gruppen (Obligationerna inkluderat). Räntenivåer påverkas av en rad faktorer som är utom Gruppens kontroll vilket inkluderar, men inte är begränsat till, räntenivåpolicyer från regeringar och centralbanker. En ökning av räntenivåer skulle innebära en ökning av Gruppens ränteskyldigheter, vilket negativt skulle kunna påverka Gruppens verksamhet, finansiella ställning, intäkter och resultat.

2.1.17 Legala risker

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

Gruppen verkar på en reglerad marknad som påverkas av politiska beslut, särskilt vad gäller alkohol och moms, och som därför blir starkt påverkad av förändringar av tillämpliga lagar, regler eller nya tolkningar och tillämpningar gjorda av myndigheter. Gruppen måste följa, och påverkas av, omfattande och komplexa lagar på nationell, regional och lokal nivå. Dessa lagar och regler reglerar, bland annat, tillgång till tjänster, kvalitén på sådana tjänster, kvalifikationer och skyldigheter gällande medarbetare och anställda samt prissättning och operativa riktlinjer. Om Gruppen misslyckas med att följa relevanta lagar och regler kan det leda till begränsningar i Gruppens verksamhet, ökade verksamhetskostnader eller kostnader i form av viten eller andra sanktioner som uppstår vid brist på

efterlevnad. Ett sådant misslyckande kan även innebära att motparter har rätt att säga upp eller ändra avtal ingångna med Gruppen. Uppstår ytterligare krav, eller ändringar av nuvarande krav, gällande Huvudsegmentens affärsverksamhet kan det innebära en väsentlig negativ inverkan på Gruppens affärsverksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

2.1.18 Hyresgäster och hyreskontrakt

Delar av Gruppens inkomst kommer från hyresintäkter från lokaler som Gruppen hyr ut till företag som har sina kontor i lokalerna. Gruppen är därför beroende av att erhålla hyresbetalningar enligt dessa hyreskontrakt. Hyresgästernas förmåga att fullgöra sina betalningsskyldigheter beror på flera faktorer inklusive den generella statusen på hyresgästens affärsverksamhet och den ekonomiska situation som råder. Alla väsentliga bortfall av inkomst, på grund av hyresgästens oförmåga att fullgöra sina betalningsskyldigheter, eller en minskning av antalet hyresgäster eller, som ett resultat av någon av de riskfaktorer som nämns i denna del eller annars, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

2.1.19 Miljörisker

Gruppens affärsverksamhet kan innebära höga ljud i samband med repetitioner och föreställningar vilket kan upplevas störande av och leda till klagomål från grannar och andra som befinner sig i närheten. Detta kan leda till en negativ påverkan på Gruppens rykte och varumärke. Gruppen kan vidare tvingas göra justeringar eller renoveringar för att minimera sådant ljud vilket kan leda till brist på intäkter och väsentliga kostnader vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

2.1.20 Organisatoriska risker

Gruppens framgång beror, delvis, direkt på färdigheter, erfarenheter och insatser på ledningsnivå och från nyckelpersoner inom Gruppen. Underhållningsbranschen drivs särskilt till stor del av personliga kontakter och relationer inom branschen. Att tappa en nyckelperson inom Gruppens ledning kan leda till en förlust av nyckelrelationer med de som levererar innehåll till Gruppens affärsverksamhet. Vidare innehåller avtalen med vissa nyckelanställda inte någon konkurrensklausul vilket innebär att dessa kan ta med sig viktiga affärsrelationer om de lämnar Gruppen och därmed ge konkurrenter tillgång till sådana relationer, och på så sätt inte bara minska Gruppens utbud av tjänster utan även öka konkurrensen. Samtliga dessa risker kan leda till en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning

Dessutom finns en risk att Gruppen förlorar nyckelanställda på ledningsnivå med kort varsel och har svårigheter att, eller inte överhuvudtaget lyckas, ersätta dem med lika erfarna personer innan uppsägningstidens slut. Detta kan leda till förlängda perioder med oerfarna anställda på nyckelpositioner eller lediga nyckelpositioner. Om Gruppen förlorar en nyckelperson kan det leda till en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Delar av Gruppens anställda tillhör facket. Det finns alltid en risk att tvister med facket, eller andra arbetsrelaterade tvister, uppstår. Om sådana tvister uppstår kan det ha en negativ inverkan på Gruppens affärsverksamhet, rörelseresultat och finansiella position.

2.1.21 Redovisningsrisker

Gruppens finansiella rapporter kanske inte ger en rättvisande eller uppdaterad beskrivning av Gruppens finansiella situation vid varje given tidpunkt eftersom det bokförda värdet kan skilja sig från det estimerade marknadsvärdet. Gruppens redovisning, finansiella rapportering och interna kontroll påverkas av nuvarande applicerbara redovisningsprinciper. Det finns en risk att framtida förändringar i redovisningsprinciper, särskilt IFRS 16, eller förändringar i dess tillämplighet kan ha en negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

2.1.22 Skatterisker och förlustreducering

Gruppen bedriver och redovisar sin affärsverksamhet i enlighet med interna regler tillsammans med rådgivares tolkningar av skattelagar, regleringar, administrativa förfaranden och rättspraxis. Det finns en risk att Skatteverket och förvaltningsdomstolar anser att Gruppens tolkning av tillämpliga skattelagar, regleringar, administrativa förfaranden och rättspraxis inte är korrekt. Om så sker kan det väsentligen negativt påverka Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förändringar i lagstiftning gällande skatt relaterat till företagande, restauranger och tjänster (moms inkluderat) samt andra skatteregler, avgifter från regeringen, bidrag och subventioner kan påverka villkoren för Gruppens affärsverksamhet. Eftersom dessa regler historiskt sett har varit föremål för frekventa förändringar förväntas ytterligare förändringar ske i framtiden, potentiellt med retroaktiv verkan. Sådana förändringar kan ha en betydande negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Emittenten är inte medveten om några nuvarande planerade förändringar gällande skattelagar som skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning. I framtiden kan negativa förändringar i den lokala eller nationella skattelagstiftningen ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens finansiella ställning, rörelseresultat och likviditet.

Om några sådana förslag, eller andra nya förslag vilka har en skadlig effekt på Gruppens skattesituation, antas, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

2.1.23 Risker relaterade till växelkurser

Gruppen exponeras för valutarisker, både genom att affärer görs i olika valutor och genom att Gruppen bedriver verksamhet i olika valutazoner. Dessa risker kan delas upp i transaktionsrisker och växlingsrisker. Transaktionsrisker är risker förknippade med förlust vid valutaväxling, till exempel genom att obetalda inkomster betalas i en utländsk valuta som tappar i värde som ett resultat av att valutans växelkurs fluktuerar. Gruppen exponeras för transaktionsrisker när Gruppen bedriver verksamhet i olika valutazoner. Växlingsrisker är risker

hänförliga till värdet på tillgångar och skyldigheter i utländska valutor som fluktuerar som ett resultat av fluktuationer i växelkursen för den specifika valutan. Gruppen är exponerad för växlingsrisker vid konvertering av resultaträkningar och balansräkningar från utländska dotterbolag till Gruppens redovisningsvaluta. Det finns en risk att de åtgärder som Gruppen vidtar för att minimera valutarisk är otillräckliga och att fluktuationer i växelkurser därmed har en negativ inverkan på Gruppens verksamhet, finansiella ställning och inkomst samt, i sin tur, Emittentens handlande under Obligationerna.

2.1.24 Tvister

Gruppen kan påverkas negativt av domstolsbeslut, förlikningar, oväntade kostnader eller andra effekter som uppkommer genom rättsliga och administrativa förfaranden och av undersökningar utförda av kontrollorgan eller andra aktörer som är pågående eller kan komma att inledas i framtiden. Gruppen kan i framtiden bli föremål för krav samt rättsliga och administrativa förfaranden, inklusive legala åtgärder till följd av personskada i samband med Gruppens tillhandahållande av sina tjänster, överträdelse av arbetsmiljöregler, arbets säkerhet och/eller sanitetsregler, samt personalens överträdelse av interna policyer och riktlinjer. I vissa rättsliga förfaranden kan käranden kräva både skadestånd och annan kompensation vilket, om käranden får rätt, innebär kostnader för Gruppen. Det kan sluta med att Gruppen ådrar sig kostnader relaterat till sådana förfaranden, som överskrider nuvarande och framtida finansiella begränsningar eller Gruppens försäkringsskydd. Det ansvar som åläggs Gruppen vid sådana krav eller klagomål kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens affärsverksamhet, resultat och finansiella ställning. Även om det till sist fastställs att Gruppen eller dess styrelseledamöter och ledande befattningshavare eller anställda inte kan hållas ansvariga kan det bli kostsamt och tidsödande att försvara sig mot krav och kan komma att kräva resurser från ledningen, ge upphov till negativ publicitet och därmed skada Gruppens rykte, eller resultera i att aktuell tillsynsmyndighet inleder en utredning. Sådana omständigheter kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens affärsverksamhet, resultat eller finansiella ställning.

2.1.25 Försäkringar

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

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

Som en del av Gruppens strategi kan Gruppen i framtiden försöka genomföra förvärv, investeringar eller avyttringar vilka kanske inte slutförs eller, om de slutförs, visar sig inte vara till fördel för Gruppen. Det finns flera vanliga risker i samband med rörelseförvärv, inkluderat risken att Gruppen kanske inte förmår att slutföra en transaktion som har påbörjats, inte på ett effektivt sätt kan integrera och leda den verksamhet som förvärvats, inte kan förutse förväntade skulder eller inte generera de kostnadsbesparingar och synergier som är förväntade. Sådana misslyckanden kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens finansiella resultat. Utöver detta innebär en transaktionsprocess, oavsett om transaktionen genomförs eller inte, att ledningens uppmärksamhet tas från den dagliga verksamheten i Gruppens affärsverksamhet vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens affärsverksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

Om en säljare, i ett förvärv där Gruppen är köpare, blir föremål för ekonomiska svårigheter kan det påverka Gruppens möjlighet att få ersättning för de krav som kan uppstå mot bakgrund av säljarens avtalsbrott i den aktuella transaktionen och kan i sin tur ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens affärsverksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

2.2 Risker relaterade till Obligationerna

2.2.1 Kreditrisker

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

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

2.2.2 Risker relaterade till refinansiering

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

2.2.3 Risker relaterade till räntesatsen

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

på Obligationerna och en investering i Obligationerna påverkas negativt av förändringar i marknadsräntorna.

2.2.4 Risker relaterade till överlåtbarhet och likviditet

Efter att Obligationen noterats på NASDAQ Stockholm finns det en risk för att en likvid marknad inte utvecklas avseende handeln i Obligationen, eller om den utvecklas, inte upprätthålls. Detta kan resultera i att en Obligationsinnehavare inte har möjlighet att återförsälja dess Obligation(er) och likvidera sin investering. Detta innebär att en Obligationsinnehavare kan exponeras för risker hänförliga till Gruppen tills dess att Obligationerna når Förfallodagen.

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

2.2.5 Valutarisker

Obligationernas kapitalbelopp och räntebetalningar är denominerade i SEK. Detta innebär att om en Obligationsinnehavare främst bedriver verksamhet i en annan valuta, är denna utsatt för en växelkursrisk. Växelkursrisker inkluderar risker för betydande fluktuationer i växlingskursen, inklusive devalvering och revalvering, samt risker kopplade till implementering eller förändringar av gällande valutaregleringar. Om en investerares huvudsakliga valuta stärks i förhållande till SEK, kommer värdet på investeringen minska.

2.2.6 Beroendeställning gentemot dotterbolag

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

2.2.7 Strukturell efterställning

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

obestånd kan påverka Emittentens finansiella ställning negativt, samt få effekter på Emittentens möjlighet att betala i enlighet med Obligationsvillkoren.

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

2.2.8 Risker relaterade till förtida inlösen och säljoption

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

Obligationsvillkoren fastställer att om en Ägarförändring inträffar är Obligationerna, enligt respektive Obligationssinnehavares val, föremål för förtidsbetalning. Vidare kan Emittenten lösa in alla utestående Obligationer om det blir olagligt att utföra de åtaganden som följer av Obligationsvillkoren eller Finansieringsdokumenten. Det föreligger en risk för att Emittenten vid en förtidsbetalning inte har tillräckliga medel för att genomföra begärd återbetalning av Obligationerna.

2.2.9 Fordringshavarmöte

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

2.2.10 Obligationssinnehavarnas företrädare

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

2.2.11 Clearing och avräkning hos Värdepapperscentralen

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

2.2.12 Ändringar i lagstiftning

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

2.2.13 Eventuella väsentliga intressen

Bookrunner har bedrivit, och kan i framtiden komma att bedriva, investeringsbanksverksamhet och/eller kommersiell bankverksamhet eller andra tjänster för Emittenten i den löpande verksamheten. Således kan intressekonflikter förekomma eller uppkomma som en konsekvens av att Bookrunner tidigare har genomfört, alternativt i framtiden kommer att genomföra, transaktioner med andra parter vilket gör att aktuell Bookrunner åtar sig multipla roller eller utför transaktioner på uppdrag av tredje parter med motstridiga intressen.

3. ANSVARFÖRSÄKRAN

Utfärdandet av Obligationerna godkändes genom beslut som antagits av Emittentens styrelse den 15 mars 2018 och utfärdades sedermera av Emittenten den 27 mars 2018. Detta Prospekt har upprättats i samband med Emittentens ansökan om notering av Obligationerna på NASDAQ Stockholm, i enlighet med Kommissionens förordning (EG) nr. 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ändrat genom Europaparlamentets och Rådets direktiv 2010/73/EU och 2 kap. lag (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Emittenten är ansvarig för informationen som tillhandahålls i detta Prospekt. Emittenten bekräftar att, efter att ha vidtagit alla rimliga åtgärder för att försäkra sig om att så är fallet, informationen som finns i detta Prospekt, såvitt Emittenten känner till, är i överensstämmelse med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. All information i detta Prospekt och i dokumentation som inkorporerats genom hänvisning, som anges komma från tredje part har, såvitt Emittenten känner till och kan bedöma genom annan information offentliggjord av den tredje parten, blivit korrekt återgiven och att inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Styrelsen intygar att, efter att ha vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att försäkra sig om att så är fallet, informationen i detta Prospekt, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

18 maj 2018

MOMENT GROUP AB (publ)

Styrelsen

4. ÖVERSIKT ÖVER OBLIGATIONERNA

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

Allmänt

Emittent	MOMENT GROUP AB (publ), org. nr. 556301-2730.
Obligationerna	Upp till SEK 400 000 000 i aggregerat kapitalbelopp av seniora icke säkerställda obligationer med rörlig ränta som förfaller 2021. På dagen för detta Prospekt har SEK 200 000 000 av Obligationerna emitterats.
Emissionsdag	27 mars 2018.
Emissionspris på Initiala Obligationer	100 procent.
Räntesats	Ränta löper på Obligationerna till en räntesats som är lika med summan av (i) 3 månaders STIBOR (med ett STIBOR-golv på 0 procent) plus (ii) 6,00 procent per år. Den ovan angivna räntesatsen tillhandahålls inte per dagen för detta Prospekt av en administratör som ingår i det register som avses i artikel 36 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat (Benchmarkförordningen).
Ränteförfalldagar	Kvartalsvis i efterskott den 31 mars, 30 juni, 30 september, och 31 december varje år, med start den 30 juni 2018. Ränta löper från Emissionsdagen.
Slutlig Inlösen dag	29 mars 2021.
Nominellt belopp	Obligationerna har ett nominellt belopp om SEK 100 000 och minsta tillåten investering vid emissionen av Obligationerna är SEK 1 100 000.
Användning av intäkter	Intäkterna från Obligationen ska användas till att (i) refinansiera Befintlig Skuldsättning, (ii) finansiera den löpande verksamheten (inklusive förvärv) och (iii) finansiera Transaktionskostnader.
Obligationernas status	Obligationerna utgör direkta, generella, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska vid var tid rangordnas <i>pari passu</i> med alla direkta, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten, förutom de förpliktelser som har företräde enligt lag, och utan företräde dem emellan.

Köption

Köption	Emittenten har rätt att lösa in samtliga utestående Obligationer när som helst till det tillämpliga Köptionspriset i enlighet med punkt 6.10.3 (Frivillig fullständig inlösen (Köption) i Villkoren.
Köptionspriset	Köptionspris avser: <ul style="list-style-type: none">• 104,50 procent av det Utestående Nominella Beloppet av de inlösta Obligationerna (plus upplupen och obetald ränta på de inlösta Obligationerna) om Köptionen utnyttjas på eller efter Första Inlösen dagen fram till, men inte inklusive, den Ränteförfalldag som infaller arton (18) månader efter Första Emissionsdagen;• 103,00 procent av det Utestående Nominella Beloppet av de inlösta Obligationerna (plus upplupen och obetald ränta på de inlösta Obligationerna)

om Köptionen utnyttjas på eller efter den Ränteförfallodag som infaller arton (18) månader efter den Första Emissionsdagen fram till, men inte inklusive, det datum som infaller tjugofyra (24) månader efter den Första Emissionsdagen;

- 101,50 procent av det Utestående Nominella Beloppet av de inlösta Obligationerna (plus upplupen och obetald ränta på de inlösta Obligationerna) om Köptionen utnyttjas på eller efter den Ränteförfallodag som infaller (24) månader efter den Första Emissionsdagen fram till, men inte inklusive, det datum som infaller trettio (30) månader efter den Första Emissionsdagen; eller
- 100,75 procent av det Utestående Nominella Beloppet av de inlösta Obligationerna (plus upplupen och obetald ränta på de inlösta Obligationerna) om Köptionen utnyttjas på eller efter den Ränteförfallodag som infaller trettio (30) månader efter den Första Emissionsdagen fram till, men inte inklusive, Förfallodagen.

Första Inlösensdag

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

Säljoption

Säljoption

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

Ägarförändring

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

Noteringsmisslyckande

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

Åtaganden

Vissa åtaganden

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

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

och

- begränsningar i möjligheten att avyttra tillgångar.

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

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

Uppsägningsgrunder

Uppsägningsgrunder

Uppsägningsgrunder under Obligationsvillkoren inkluderar följande händelser och omständigheter:

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

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

Uppsägning av Obligationerna

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

Övrigt

Överlåtelsebegränsningar

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

Noteringar

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

Agent

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

Tillämplig lag på Obligationerna

Svensk rätt.

Risikfaktorer

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

5. VILLKOR FÖR OBLIGATIONERNA

Det vidtas inga åtgärder i någon jurisdiktion som skulle eller är avsedda att tillåta ett offentligt erbjudande av Obligationerna, eller innehav, omsättning eller distribution av något dokument eller annat material som härrör från Emittenten eller Obligationerna, i någon annan jurisdiktion än Sverige, där åtgärder är nödvändiga för sådana syften. Varje Person som får detta dokument till sitt förfogande är skyldiga av Emittenten att informera sig om, och iaktta, alla tillämpliga restriktioner.

6. DEFINITIONER OCH KONSTRUKTION

6.1 Definitioner

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"Efterföljande Emission" har den innebörd som framgår av punkt 6.2(d).

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

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

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

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

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

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

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

"Finansiell Rapport" avser Gruppens årliga granskade konsoliderade finansiella bokslut och icke-granskade kvartalsbokslut för Gruppen, vilka ska förberedas och göras tillgängliga i enlighet med punkten 6.11.1.

"Finansiell Skuldsättning" är skuldsättning som avser:

- (a) pengar som lånats från och skulder i banker eller andra kreditinstitut;
- (b) belopp som lyfts genom godkännande under någon s.k. acceptance credit facility eller en dematerialiserad motsvarighet;
- (c) belopp som lyfts i enlighet med någon s.k. note purchase facility eller emission av obligationer, skuldebrev eller något annat liknande instrument, inklusive Obligationerna;
- (d) summan av skulder under någon Finansiell Leasing eller avbetalningsköpekontrakt vilka skulle, i enlighet med IFRS, behandlas som finansiell leasing eller kapitalleasing (vilket innebär att leasingen kapitaliseras som en tillgång och bokas som en motsvarande skuld i balansräkningen);
- (e) sålda eller diskonterade fordringar (andra än sådana fordringar i den utsträckning de är sålda på en s.k. non-recourse basis förutsatt att förutsättningarna för avklassificering under IFRS är uppfyllda);
- (f) derivatransaktioner som ingåtts och, när värdet av sådan derivatransaktion ska beräknas, endast marknadsvärdet (eller, om något faktiskt belopp är förfallet som

ett resultat av avslutandet eller realisationen av den derivatatransaktionen, ska sådant belopp tas i beaktande);

- (g) motförbindelse avseende ett borgensåtagande, skuldebrev, letter of credit eller annat instrument som utfärdats av en bank eller annan finansiell institution avseende en underliggande förpliktelse för en Person som inte är ett Gruppbolag och vars förpliktelse skulle fall in under någon av de andra punkterna i denna definition;
- (h) belopp som lyfts genom emission av inlösbare aktier som kan inlösas (annat än på Emittentens initiativ) före Förfallodagen eller som i övrigt klassificeras som inlåning under IFRS;
- (i) belopp på förpliktelser under förskottsköpavtal eller uppskjutna köpavtal, om (A) det huvudsakliga skälet bakom ingåendet av avtalet är att anskaffa finansiering eller (B) avtalet avser tillhandahållande av tillgångar eller tjänster och betalningen förfaller mer än 120 kalenderdagar efter tillhandahållandet;
- (j) belopp som lyfts genom annan transaktion (inkluderat köp- och säljaval för vidareförmedling) som har den kommersiella effekten av inlåning eller som i övrigt klassificeras som inlåning enligt IFRS; och
- (k) utan dubbelräkning, beloppet under någon garanti som lämnats för någon av de poster som refereras till i någon av de föregående punkterna.

"Finansieringsdokumenten" avser dessa Obligationsvillkor, Agentavtalet och alla andra dokument som enligt Agenten och Emittenten ska anses vara Finansieringsdokument.

"Force Majeure-händelse" har den innebörd som framgår av punkt 6.25(a).

"Fordringshavarmöte" avser ett möte som hålls mellan Obligationsinnehavarna i enlighet med punkt 6.17 (Fordringshavarmöte).

"Förfallodag" betyder 29 mars 2021.

"Första Emissionsdagen" är den 27 mars 2018.

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

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

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

"Nyckeltalstestet" avser testet enligt punkten 6.12.1 (Nyckeltalstestet).

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

"Initial Emission" avser emissionen av Initiala Obligationer.

"Inlösendag" avser det datum då de relevanta Obligationerna ska lösas in eller återköpas i enlighet med punkten 6.10 (Inlösen och Återbetalning av Obligationerna).

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

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

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

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

"Marginal" betyder 6,00 procent per år.

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

"Nominellt Belopp" har den betydelse som anges i punkt 6.2(c).

"Noteringsmisslyckande" avser:

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

"Närstående" avser annan Person som direkt eller indirekt kontrollerar eller är kontrollerad av eller som är under gemensam direkt eller indirekt kontroll tillsammans med en sådan Person. Inom ramen för denna definition betyder "**kontroll**", när det används i relation till någon Person, befogenheten att styra de ledande befattningshavarna och påverka policys för

en sådan Person, direkt eller indirekt, oavsett om det sker genom ägande av rösträtter, avtal eller på annat vis. "**Kontrollerar**" och "**kontrollerad av**" har motsvarande mening enligt det föregående.

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

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

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

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

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

"**Ränta**" avser räntan på Obligationerna som beräknas i enlighet med punkterna 6.9(a) till 6.9(d).

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

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

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

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

"**Ränteperiod**" avser (i) beträffande den första Ränteperioden, perioden som börjar vid (men inte inkluderar) den Första Emissionsdagen fram till och med den första Ränteförfallodagen, och (ii) beträffande efterföljande Ränteperioder, perioden som börjar vid (men inte inkluderar)

en Ränteförfallodag fram till och med den nästa efterföljande Ränteförfallodagen (eller den kortare period som kan bli tillämplig).

"Räntesats" betyder STIBOR plus Marginalen.

"Räntetäckningsgrad" avser förhållandet mellan EBITDA och Finansiella Nettokostnader.

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

"Skriftligt Förfarande" avser det skriftliga eller elektroniska förfarandet för Obligationssinnehavarnas beslutsfattande enligt punkt 6.18 (Skriftligt förfarande).

"Skuldsättningsgrad" avser förhållandet mellan Räntebärande Nettoskuld och EBITDA.

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

"STIBOR" avser:

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

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

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

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

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

- (a) under Finansieringsdokumenten;

- (b) under lån som är tillåtna i enlighet med punkten (b) i definitionen av "**Tillåtet Finansiellt Stöd**";
- (c) i form av motförbindelse avseende ett borgensåtagande, skuldebrev, letter of credit eller annat instrument som utfärdats av en bank eller annan finansiell institution avseende en underliggande förpliktelse i den ordinarie löpande verksamheten i ett Gruppbolag;
- (d) som ådragits under förskottsköpavtal eller uppskjutna köpavtal på sedvanliga kommersiella villkor av ett Gruppbolag från någon av dess handelspartners i den ordinarie löpande verksamheten;
- (e) som Emittenten ådragit sig efter den Första Emissionsdagen, förutsatt att det är förenligt med Nyckeltalstestet om det prövas pro forma direkt efter ådragandet av sådan ny Finansiell Skuldsättning, och sådan Finansiell Skuldsättning:
 - (i) uppstår som ett resultat av en Efterföljande Emission; eller
 - (ii) är osäkerställd och rankar *pari passu* eller är efterställd Emittentens åtaganden under Finansieringsdokumenten och har en slutlig förfallodag, eller där det är tillämpligt, datum för förtida inlösen eller avbetalningsdatum som infaller efter Förfallodagen;
- (f) som Gruppen ådragit sig under Finansiell Leasing i Gruppens ordinarie löpande verksamheten till ett maximalt belopp av SEK 10 000 000 (eller motsvarande) vid var tid;
- (g) som uppstått som ett resultat av att ett Gruppbolag förvärvat en annan entitet efter Första Emissionsdagen och entiteten redan hade Finansiell Skuldsättning men som inte ådragit sig eller utökats eller fått sin förfallotid förlängd med anledning av, eller efter förvärvet, under förutsättning att (i) Nyckeltalstestet är uppfyllt på en pro forma basis om det prövas direkt efter genomförandet av förvärvet, och (ii) sådan Finansiell Skuldsättning är (A) återbetald till fullo inom 90 dagar från fullbordandet av sådant förvärv eller (B) refinansierad till fullo inom 90 dagar från fullbordandet av sådant förvärv med Emittenten som ny låntagare och har uppstått som ett resultat av (x) en Efterföljande Emission, (y) *pari passu* med Obligationerna eller (z) Finansiell Skuldsättning som är tillåten under någon annan del av denna definition;
- (h) under pensionsförpliktelser eller skatteförpliktelser som uppstått i den löpande verksamheten;
- (i) som uppstått i anslutning till inlösen av Obligationerna för att fullt refinansiera Obligationerna och förutsatt att sådan Finansiell Skuldsättning är föremål för ett escrow-arrangemang fram till inlösen av Obligationerna, så som tillämpligt (med beaktande av Värdepapperscentralens regler och föreskrifter), med syftet att säkerställa, bland annat, inlösen av Obligationerna;
- (j) som uppstått under en rörelsekapitalsfacilitet upp till ett belopp som inte överstiger det högre av SEK 25 000 000 och 50 procent av Gruppens EBITDA baserat på den senaste finansiella kvartalsrapport;

- (k) bestämmelser så som tilläggsköpeskillingar som behandlas som inlåning eller finansiell skuldsättning enligt IFRS; och
- (l) som inte är tillåten enligt någon föregående punkt och det utestående beloppet inte överstiger SEK 10 000 000.

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

- (a) som existerar som ett resultat av att ett Gruppbolag förvärvar en annan entitet efter Första Emissionsdagen och entiteten redan hade garanterad Finansiell Skuldsättning som är tillåten under paragraf (j) i definitionen av **"Tillåten Finansiell Skuldsättning"**, under förutsättning att sådan garanti är fullgjord och släppt i sin helhet vid refinansieringen eller återbetalningen av sådan Finansiell Skuldsättning som så som anges däri;
- (b) som tillhandahålls av ett Gruppbolag till och till förmån för ett annat Gruppbolag;
- (c) vilket utgör en kredit eller ett borgensåtagande utfärdad avseende en förpliktelse som ett annat Gruppbolag ådragit sig i den ordinarie löpande verksamheten;
- (d) som uppstår på grund av lag eller i den ordinarie handeln och inte som ett resultat av någon försummelse eller vårdslöshet;
- (e) som uppstår i den ordinarie bankverksamheten med syftet att netta debit- och kreditbalanser för Gruppbolag;
- (f) för hyresåtaganden avseenden fastigheter som hyrs av ett Gruppbolag i den ordinarie löpande verksamheten på normala kommersiella villkor;
- (g) garantier som krävs enligt lag eller av en domstol i anslutning till en fusion, konvertering eller annan omorganisation av ett Gruppbolag, förutsatt att sådan garanti är släppt och avslutad så snart som är praktiskt möjligt;
- (h) garantier som är utfärdade i anslutning till skatte- eller pensionsförpliktelser i den ordinarie löpande verksamheten för ett Gruppbolag; eller
- (i) som inte är tillåten enligt någon föregående punkt och det sammanlagda beloppet för Gruppen inte överstiger SEK 10 000 000.

"Tillåtna Säkerheter" avser Säkerheter:

- (a) som uppstår genom lag eller i den ordinarie verksamheten och inte som ett resultat av någon försummelse eller vårdslöshet;
- (b) som uppstår i den ordinarie bankverksamheten med syftet att netta debit- och kreditbalanser för Gruppbolag;
- (c) i form av hyresdepositioner eller andra garantier avseende hyresavtal inklusive i relation till fastigheter ingångna av ett Gruppbolag i den ordinarie löpande verksamheten på normala kommersiella villkor;

- (d) som uppstår som en konsekvens av finansiell leasing eller hyresköp som är tillåten enligt punkten (f) i definitionen av "**Tillåten Finansiell Skuldsättning**";
- (e) som uppstår under arrangemang med återtagandeförbehåll, hyresköp eller villkorade köp eller andra arrangemang som har liknande effekt avseende varor som levererats till ett Gruppbolag i den ordinarie verksamheten och i enlighet med leverantörens standardvillkor eller sedvanliga villkor och som inte uppstår som ett resultat av någon försummelse eller vårdslöshet;
- (f) som uppstår som ett resultat av att ett Gruppbolag förvärvat en annan entitet efter Första Emissionsdagen och entiteten redan hade tillhandahållit säkerhet för Finansiell Skuldsättning som är tillåten enligt punkten (g) i definitionen av "**Tillåten Finansiell Skuldsättning**", under förutsättning att sådan garanti är fullgjord och släppt i sin helhet vid refinansieringen eller återbetalningen av sådan Finansiell Skuldsättning som så som anges däri;
- (g) som uppstår som en konsekvens av en rörelsekapitalsfacilitet som är tillåten enligt punkten (j) i definitionen av "**Tillåten Finansiell Skuldsättning**";
- (h) som berör tillgångar som förvärvats av något Gruppbolag efter Första Emissionsdagen förutsatt att sådan Säkerhet fullgörs och släpps i sin helhet inom nittio (90) dagar från sådant förvärv;
- (i) som skapats till förmån för tillhandahållarna av finansiering för refinansiering av Obligationerna till fullo, under förutsättning att krav för fullbordande i relation därtill inte är uppfyllda innan Obligationerna är till fullo återbetalda (annat än avseende ett escrowkonto (om tillämpligt) vilket må fullbordas i anslutning till att sådan Finansiell Skuldsättning uppstår; eller
- (j) som säkerställer skuldsättning med ett utestående belopp (när det sammanläggs med utestående kapitalbelopp under all annan skuldsättning som är säkerställd genom säkerhet som lämnats av något Gruppbolag annat än vad som är tillåtet enligt föregående punkter) som inte överstiger SEK 10 000 000.

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

"Uppsägningsgrund" avser en sådan händelse eller omständighet som framgår av punkterna 6.14.1 (Utebliven betalning) till och med klausul 6.14.9 (Fortsättning av verksamheten).

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

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

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

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

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

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

6.1.1 Konstruktion

- (a) Om inget annat framgår ska en hänvisning i dessa Obligationsvillkor till:
 - (i) **"tillgångar"** inkludera alla nuvarande och framtida egendomar, intäkter och rättigheter av alla slag;
 - (ii) ett avtal eller instrument omfatta sådant avtal eller instrument såsom kompletterat, ändrat, förnyat, utökat eller ersatt, från tid till annan;
 - (iii) en **"föreskrift"** inkludera alla föreskrifter, regler eller officiella direktiv (oavsett om detta utgör lagstiftning eller ej) meddelat av en statlig, mellanstatlig eller överstatlig instans, myndigheter eller departement, eller reglerande, självreglerande eller annan myndighet eller organisation;
 - (iv) en Uppsägningsgrund anses pågående om den inte har undanröjts eller eftergivits;
 - (v) en föreskrift avser en hänvisning till den föreskriften såsom ändrad eller återinförd;
 - (vi) en viss tid på dagen, avse svensk tid.
- (b) När det ska fastställas huruvida en limit eller tröskel som anges i SEK har uppnåtts eller ej, ska ett belopp i en annan valuta räknas på grundval av den växelkurs för den valutan mot SEK för föregående Bankdag, som offentliggjorts av den svenska centralbanken (Riksbanken) på sin webbplats (www.riksbank.se). Om ingen sådan kurs är tillgänglig, ska den senast publicerade växlingskursen användas istället.
- (c) Ett meddelande ska anses utgöra ett pressmeddelande om det gjorts tillgängligt för allmänheten i Sverige på ett skyndsamt och icke diskriminerande sätt.

- (d) Ingen fördröjning eller försummelse av någon Obligationsinnehavare vad gäller utövandet av någon rättighet eller gottgörelse enligt dessa Obligationsvillkor ska försämrade eller fungera som en eftergift av sådan rättighet eller gottgörelse.

6.2 Obligationernas status

- (a) Obligationerna är utgivna i SEK och varje Obligation omfattas av dessa Obligationsvillkor. Emittenten förbinder sig att erlægga betalningar avseende Obligationerna samt att iakttaga dessa Obligationsvillkor.
- (b) Genom att teckna Obligationer samtycker varje initial Obligationsinnehavare till att Obligationerna erhåller rättigheter genom och lyder under Finansieringsdokumenten, och genom förvärv av Obligationer bekräftar varje efterkommande Obligationsinnehavare denna överenskommelse.
- (c) Det initiala nominella beloppet för varje Initial Obligation är SEK 100 000 ("**Nominellt Belopp**"), med ett minsta teckningsbelopp om SEK 1 100 000. Obligationernas totala Nominella Beloppet är SEK 200 000 000. Alla Initiala Obligationer emitteras fullt betalda till en teckningskurs om ett hundra (100) procent av det Nominella Beloppet.
- (d) Emittenten har rätt, en eller flera gånger efter Initiala Emissionen, att emittera Efterföljande Obligationer (varje sådan emittering, en "**Efterföljande Emission**"), tills det totala sammanlagda beloppet under Efterföljande Emissioner och den Initiala Emissionen motsvarar SEK 400 000 000, alltid förutsatt att Nyckeltalstestet (testat pro forma inklusive en sådan emittering) möts. Alla Efterföljande Obligationer erhåller rättigheter genom och lyder under Finansieringsdokumenten, och, för att undvika tvivel, ISIN, räntesatsen, det nominella beloppet och slutliga förfallodag som tillämplig på Initiala Obligationer ska vara tillämplig på Efterföljande Obligationer. Efterföljande Obligationers emitteringspris kan sättas likvärdigt, till en premie eller rabatteras jämfört med det Nominala Beloppet. Varje Efterföljande Obligation ska berättiga dess innehavare att uppbära Ränta i enlighet med punkt 6.9(a), och i övrigt ha samma rättigheter som Initiala Obligationer.
- (e) Obligationerna är direkta, generella, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska vid var tid rangordnas *pari passu* med alla direkta, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten, förutom de förpliktelser som är prioriterade enligt lag, och utan företräde dem emellan.

- (f) Obligationerna är fritt överlåtbara men Obligationssinnehavaren kan vara föremål för förvärvs- eller överlåtelsebegränsningar avseende Obligationer, så som tillämpligt, enligt lokala lagar som en Obligationssinnehavare kan lyda under. Varje Obligationssinnehavare måste säkerställa på egen bekostnad att denne inte vidtar åtgärder som strider mot sådana begränsningar.
- (g) Det vidtas inga åtgärder i någon jurisdiktion som skulle eller är avsedda att tillåta ett offentligt erbjudande av Obligationerna, eller innehav, omsättning eller distribution av något dokument eller annat material som härrör från Emittenten eller Obligationerna, i någon annan jurisdiktion än Sverige, där åtgärder är nödvändiga för sådana syften. Varje Obligationssinnehavare måste informera sig om, och iakttä, alla tillämpliga restriktioner avseende överföring av material som härrör från Emittenten eller Obligationerna.

6.3 Användning av likviden

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

6.4 Utbetalningsvillkor

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

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

6.5 Överlåtelsebegränsningar

Obligationerna får fritt överlåtas och får pantsättas, förutsatt följande:

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

6.6 Registrering och kontoföring av Obligationerna

- (a) Obligationerna kommer att registreras på varje Obligationsinnehavares Värdepapperskonto och inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Obligationerna kommer följaktligen att registreras i enlighet med LKF. Begäran om registreringsåtgärd avseende Obligationerna ska riktas till ett Kontoförande Institut.
- (b) Den som på grund av tilldelning, bestämmelserna i föräldrabalken (1949:381), villkor i testamente eller gåvobrev eller som annars har förvärvat rätt att ta emot betalningar avseende en Obligation ska registrera sin rätt att ta emot betalning i enlighet med LKF.
- (c) Emittenten (samt Agenten när det är tillåtet enligt Värdepapperscentralens tillämpliga regler) ska ha rätt att erhålla information från Obligationernas skuldbok som förs av Värdepapperscentralen. På begäran av Agenten ska Emittenten skyndsamt inhämta sådan information och tillhandahålla den till Agenten.
- (d) För och i samband med Fordringshavarmöte under punkt 6.17 (Fordringshavarmöte) eller varje direkt kommunikation till Obligationsinnehavare under punkt 6.18 (Skriftligt Förfarande), ska Emissionsinstitutet ha rätt att inhämta

information från Obligationernas skuldbok som förs av Värdepapperscentralen.

- (e) Emittenten ska utfärda nödvändiga fullmakter till personer som är anställda av Agenten, såsom meddelats av denna, för att sådana personer självständigt ska kunna erhålla information direkt från Obligationernas skuldbok som förs av Värdepapperscentralen. Emittenten får inte återkalla sådana fullmakter om inte Agenten medgivit detta eller om Obligationssinnehavarna gett sitt samtycke därtill.

6.7 Rätten att agera i en Obligationssinnehavares ställe

- (a) Om någon annan person än en Obligationssinnehavare önskar att utöva rättigheter enligt Finansieringsdokumenten måste denne erhålla en fullmakt eller annat bevis om bemyndigande från Obligationssinnehavaren eller successiv, sammanhängande kedja av fullmakter eller bevis om bemyndigande som börjar med Obligationssinnehavaren som bemyndigar en sådan person.
- (b) En Obligationssinnehavare kan utfärda en eller flera fullmakter eller annat bevis om bemyndigande till tredje män att företräda denne avseende några eller alla Obligationer som denne innehar. En sådan representant kan agera självständigt under Finansieringsdokumenten avseende de Obligationer som denne har behörighet att företräda för Obligationssinnehavarens räkning och får vidaredelegera sin rätt att företräda Obligationssinnehavaren genom ytterligare fullmakt.
- (c) Agenten behöver endast granska fullmakten eller annat bevis om bemyndigande som tillhandahållits till denne enligt punkt 6.7(b) och får förutsätta att den har blivit behörigen bemyndigad, är giltig, inte har återkallats eller ersatts och är i kraft, om det inte skulle framgå något annat från texten i fullmakten eller Agenten har faktisk kunskap om motsatsen.

6.8 Betalningar avseende obligationerna

- (a) Varje betalning eller återbetalning enligt Finansieringsdokumenten, eller annat belopp förfallet till betalning avseende återköp av några Obligationer som begärts av en Obligationssinnehavare i enlighet med dessa Obligationsvillkor, ska ske till sådan person som är registrerad som Obligationssinnehavare på ett Värdepapperskonto på Avstämningsdagen omedelbart föregående den relevanta betalningsdagen.
- (b) Om en Obligationssinnehavare har registrerat, genom ett Kontoförande Institut, att kapital och ränta ska deponeras på ett visst bankkonto, så kommer sådana insättningar att ske

genom Värdepapperscentralen på den tillämpliga betalningsdagen. I andra fall kommer betalningarna att överföras av Värdepapperscentralen till Obligationsinnehavaren på den adress som finns registrerad hos Värdepapperscentralen på Avstämningsdagen. Om Värdepapperscentralen, på grund av en försening å Emittentens vägnar eller på grund av något annat hinder, inte kan utföra betalning i enlighet med vad som förut nämnts, så ska Emittenten se till att sådana belopp betalas till de personer som är registrerade som Obligationsinnehavaren på den relevanta Avstämningsdagen så snart som möjligt efter att ett sådant hinder avlägsnats.

- (c) Om, på grund av något hinder för Värdepapperscentralen, Emittenten inte kan göra en betalning eller återbetalning, får sådan betalning eller återbetalning skjutas upp till dess hindret har avlägsnats. Ränta ska löpa i enlighet med punkt 6.9(d) under sådan förseningsperiod.
- (d) Om betalning eller återbetalning sker i enlighet med denna punkt 6.8 så ska det anses att Emittenten och Värdepapperscentralen har fullgjort sin skyldighet att betala oaktat om det visar sig att en sådan utbetalning gjordes till en person som inte hade rätt till sådan betalning, förutom om Emittenten eller Värdepapperscentralen (där tillämpligt) var medveten om att utbetalning gjordes till en person som inte hade rätt till sådan betalning.
- (e) Emittenten är inte skyldig att komplettera någon betalning under Finansieringsdokumenten på grund av någon undanhållen skatt, offentlig avgift eller liknande.

6.9 Ränta

- (a) Varje Initial Obligation löper med Ränta enligt Räntesatsen från (men inte inklusive) Första Emissionsdagen till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Varje Efterföljande Obligation löper med Ränta enligt Räntesatsen från (men inte inklusive) den Rönteförfallodag som infaller omedelbart före dess utfärdande till och med (inklusive) den relevanta Inlösensdagen.
- (b) Ränta löper under en Ränsteperiod. Betalning av Ränta avseende Obligationerna ska ske till Obligationsinnehavarna på varje Rönteförfallodag för den föregående Ränsteperioden.
- (c) Ränta ska beräknas baserat på det faktiska antal dagar under Ränsteperioden avseende den betalning som genomförs dividerat med (faktisk/360-dagars bas).
- (d) Om Emittenten underlåter att betala ett belopp som ska betalas av denne enligt Finansieringsdokumenten på dess

förfallodag, ska dröjsmålsränta löpa på det förfallna beloppet från (men exkluderande) förfallodagen till och med (inklusive) den faktiska betalningsdagen med en räntesats som är två (2) procentenheter högre än Räntesatsen för en sådan Ränteperiod. Upplupen dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras. Beror dröjsmålet endast på Agenten eller Värdepapperscentralen ska dröjsmålsränta inte löpa, utan Räntesatsen ska i ett sådant fall tillämpas.

6.10 Inlösen och återköp av obligationerna

6.10.1 Inlösen på förfallodag

Såvida inte inlöst tidigare i enlighet med denna punkt 6.10, Emittenten ska lösa in samtliga och inte endast vissa av de utestående Obligationerna i sin helhet på Förfallodagen med ett belopp per Obligation som motsvarar det Nominella Beloppet med tillägg för upplupen men obetalad Ränta. Om den Förfallodagen inte är en Bankdag, ska inlösen ske på den första efterföljande Bankdagen.

6.10.2 Emittents förvärv av Obligationer

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

6.10.3 Frivillig fullständig inlösen (Call Option)

- (a) Emittenten får lösa in alla, men inte endast vissa, Obligationer alla Värdepapperscentralsdagar före Förfallodagen från och inklusive:
 - (i) första Inlösendagen till, men inte inklusive, den Ränteförfallodag som infaller arton (18) månader efter Första Emissionsdagen till ett pris lika med 104,50 procent av Utestående Nominellt Belopp av de inlösta Obligationerna (samt upplupen och obetald ränta för de inlösta Obligationerna);
 - (ii) den Ränteförfallodag som infaller arton (18) månader efter Första Emissionsdagen till, men inte inklusive, den Ränteförfallodag som infaller tjugofyra (24) månader efter Första Emissionsdag till ett pris lika med 103,00 procent av Utestående Nominellt Belopp av de inlösta Obligationerna (samt upplupen och obetald ränta för de inlösta Obligationerna);
 - (iii) den Ränteförfallodag som infaller tjugofyra (24) månader efter Första Emissionsdagen till, men inte inklusive, den Ränteförfallodag som infaller trettio (30) månader efter Första Emissionsdagen till ett pris lika med 101,50 procent av Utestående Nominellt Belopp av de inlösta Obligationerna

(samt upplupen och obetald ränta för de inlösta Obligationerna);
och

- (iv) den Ränteförfallodag som infaller trettio (30) månader efter Första Emissionsdagen till, men inte inklusive, Förfallodagen till ett pris lika med 100,75 procent av Utestående Nominellt Belopp av de inlösta Obligationerna (samt upplupen och obetald ränta för de inlösta Obligationerna).
- (b) Inlösen i enlighet med punkt 6.10.3(a) ska genomföras av Emittenten genom att ge en underrättelse därom till Agenten och Obligationsinnehavarna inom minst tio (10) Bankdagar och högst tjugo (20) Bankdagar. Varje sådan underrättelse ska precisera Inlösensdagen samt tillämpligt call-option-belopp i enlighet med punkt 6.10.3(a) och är oåterkallelig och kan, enligt Emittentens val, innehålla en eller fler villkor. Så snart en sådan underrättelse löper ut och villkoren (om några) är uppfyllda, är Emittenten skyldig att inlösa Obligationerna fullständigt för det tillämpliga beloppet.

6.10.4 Förtida inlösen på grund av olaglighet (Call Option)

- (a) Emittenten får lösa in alla, men inte endast vissa, av utestående Obligationer till ett belopp per Obligation motsvarande det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta om det är eller blir olagligt för Emittenten att utföra sina förpliktelser under Finansieringsdokumenten.
- (b) Tillämpligheten av punkt 6.10.4(a) ska understödjas av en legal opinion utgiven av en ansedd advokatbyrå.
- (c) Emittenten får underrätta om inlösen i enlighet med punkt 6.10.4(a) inte senare än tjugo (20) Bankdager efter att ha mottagit faktisk kunskap om en händelse som preciseras däri (efter denna tidsperiod ska sådan rätt förfalla). Underrättelsen från Emittenten är oåterkallelig, ska precisera Inlösensdagen och Avstämningssdagen när en person ska registreras som Obligationsinnehavare för att motta beloppen som förfaller till betalning på Inlösensdagen. Emittenten är bunden att inlösa Obligationerna fullständigt till tillämpligt belopp på den preciserade Inlösensdagen.

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

- (a) Vid en Ägarförändring eller Noteringsmisslyckande har varje Obligationsinnehavare rätt att begära att alla, eller endast vissa, av dennes Obligationer ska återköpas till ett pris som motsvarar ett hundra en (101,00) procent av det Utestående Nominella Beloppet med tillägg för upplupen men obetald Ränta under en tid om trettio (30) Bankdagar efter

mottagande av en underrättelse från Emittenten avseende Ägarförändringen eller Noteringsmisslyckandet enligt punkt 6.11.1(d) (efter denna tidsperiod ska sådan rätt förfalla).

- (b) Underrättelsen från Emittenten i enlighet med punkt 6.11.1(d) ska ange Avstämningsdag och Inlösen dag samt instruktioner avseende de åtgärder en Obligationssinnehavare måste vidta om denne vill att Obligationer som denne innehar ska återköpas. Om en Obligationssinnehavare så begärt, och agerat i enlighet med instruktionerna i underrättelsen från Emittenten, ska återköpa de relevanta Obligationerna och återköpsbeloppet ska förfalla till betalning på den Inlösen dag som angetts i Emittentens underrättelse enligt punkt 6.11.1(d). Inlösen dagen får inte infalla senare än tjugo (20) Bankdagar efter slutet av den perioden som anges i punkt (a) ovan.

6.11 Information till obligationsinnehavarna

6.11.1 Information från Emittenten

- (a) Emittenten ska göra följande information tillgänglig för Obligationssinnehavarna genom publicering på Emittentens webbplats (förutsatt att, i relation till sådan information publicerad efter den 30 juni 2018, de ska vara tillgängliga på engelska):
 - (i) med början på året som slutar den 31 december 2017, så snart som desamma blir tillgängliga, men i alla fall inom fyra (4) månader efter slutet av varje räkenskapsår, Gruppens årliga reviderade konsoliderade årsredovisningar, inklusive en resultaträkning, en balansräkning, en kassaflödesanalys och förvaltningsberättelse eller rapport från Emittentens styrelse;
 - (ii) med början på kvartalet som slutar den 31 mars 2018, så snart som desamma blir tillgängliga, men i alla fall inom två (2) månader efter slutet av varje kvartal av dennes räkenskapsår, Gruppens tillfälliga oreviderade konsoliderade kvartalsrapporter, inklusive en resultaträkning, en balansräkning, en kassaflödesanalys och förvaltningsberättelse eller rapport från Emittentens styrelse; och
 - (iii) all annan information som krävs enligt lag (2007:582) om värdepappersmarknaden, Förordning nr 596/2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen), såsom tillämpligt och de regler och föreskrifter som gäller för den Reglerade Marknad där Obligationerna är upptagna till handel.
- (b) När årsredovisningarna och annan information har gjorts tillgängliga till Obligationssinnehavarna enligt punkt 6.11.1(a)

ska Emittenten skicka kopior av sådana årsredovisningar och annan information till Agenten.

- (c) Emittenten ska avge ett Efterlevnadsintyg till Agenten i samband med:
 - (i) uppkomst av skuld i enlighet med punkterna (e) och (g) i definitionen av "**Tillåten Finansiell Skuldsättning**";
 - (ii) genomförandet av en Förbjuden Betalning i enlighet med del (i) av punkt 6.13.2 (Värdeöverföringar);
 - (iii) överlämnandet av årliga reviderade konsoliderade årsredovisningar i enlighet med punkt 6.11.1(a)(i); och
 - (iv) Agentens begäran, inom tjugo (20) dagar från en sådan begäran.
- (d) Emittenten ska omedelbart underrätta Agenten (och, avseende en Ägarförändring eller ett Noteringsmisslyckande, Obligationsinnehavarna och Agenten) när denna får kännedom om förekomsten av (i) Ägarförändringen eller Noteringsmisslyckandet, eller (ii) en Uppsägningsgrund, eller någon annan händelse eller omständighet som skulle (efter utgången av en rättelseperiod, lämnande av meddelande, genomförandet av fastställande eller någon kombination av de ovan anförda) utgöra en Uppsägningsgrund (i enlighet med punkt 6.14.10(c), och ska tillhandahålla Agenten med sådan ytterligare information som Agenten (rimligen) kan begära efter att ha mottagit en sådan underrättelse.
- (e) Emittenten är endast skyldig att informera Agenten enligt punkt 6.11.1 om informerandet av Agenten inte strider mot några tillämpliga lagar eller, när Obligationerna är listade, Emittentens registreringsavtal med den Reglerade Marknaden. Om sedan konflikt skulle existera avseende noteringsavtalet med den Reglerade Marknaden eller annorledes, ska Emittenten vara bunden att antingen söka godkännande från den Reglerade Marknaden eller vidta andra rimliga åtgärder, inklusive ingående av ett sekretessavtal med Agenten, för att kunna i rätt tid informera Agenten i enlighet med denna punkt 6.11.1.

6.11.2 Information från Agenten

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

6.11.3 Publicering av Finansieringsdokument

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

6.12 Finansiella åtaganden

6.12.1 Nyckeltalstest

Nyckeltalstestet är uppfyllt om:

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

6.12.2 Beräkning av Skuldsättningsgraden

Skuldsättningsgraden ska beräknas på följande sätt:

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

6.12.3 Beräkning av Räntetäckningsgraden

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

6.12.4 Justering till EBITDA

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

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

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

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

6.13 Allmänna åtaganden

6.13.1 Generellt

Emittenten åtar sig att (och ska, såsom tillämpligt, tillse att varje Gruppbolag kommer att) efterleva de åtagandena i denna punkt 6.13 så länge någon Obligation är utestående.

6.13.2 Värdeöverföringar

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

- (a) betalar vinstutdelning på aktier (förutom till Emittenten eller helägda Dotterbolag till Emittenten);
- (b) återköpa egna aktier;
- (c) minska sitt aktiekapital eller annat bundet eget kapital med återbetalning till dess aktieägare;
- (d) bevilja lån (förutom till Emittenten eller helägda Dotterbolag till Emittenten);
- (e) återbetala aktieägarlån; eller
- (f) göra någon annan liknande överföring eller värdeöverföring till Emittentens direkta eller indirekta aktieägare eller till Närstående till sådana aktieägare (förutom till Emittenten eller helägda Dotterbolag till Emittenten),

(punkterna (a) – (f) ovan kallas tillsammans "**Förbjudna Betalningar**" och var för sig en "**Förbjuden Betalning**"), förutsatt dock att sådan Förbjuden Betalning får göras av Emittenten, om:

- (A) vid tidpunkten för betalningen, Nyckeltalstestet är uppfyllt (beräknat på en pro forma-basis inklusive den relevanta Förbjudna Betalningen) och det sammanlagda beloppet av alla Förbjudna Betalningar för Gruppen (inklusive den Förbjudna Betalningen i fråga) inte överstiger femtio (50) procent av Gruppens konsoliderade nettovinst för perioden från den första dagen i det finansiella kvartal som inleds omedelbart före den Första Emissionsdagen till slutet av det senaste finansiella kvartal som slutar före dagen för sådan Förbjuden Betalning för vilken interna konsoliderade finansiella rapporter för Emittenten är tillgängliga; eller
- (B) om och i den utsträckning det är nödvändigt för att efterleva tvingande regler i Aktiebolagslagen relaterade till utdelningar till minoritetsaktieägare, förutsatt att, Emittenten i sådant fall ska tillse att sådan utdelning sker till den lägsta nivå som är tillåtet enligt tillämplig lag.

6.13.3 Förvärv

Emittenten ska inte, och ska se till att inget Gruppbolag, förvärvar bolag, aktier, säkerheter, verksamheter eller åtagande (eller andel av dessa), om ett sådant förvärv skulle ha en Väsentlig Negativ Effekt.

6.13.4 Avyttring av tillgångar

Emittenten ska inte, och ska tillse att inget Gruppbolag, säljer, överför eller på annat sätt avyttrar aktier i, eller tillgångar eller verksamheter, som tillhör ett Gruppbolag till en Person (som inte är Emittenten eller något annat Gruppbolag) (en "**Förbjuden Avyttring**"), om inte:

- (a) en sådan Förbjuden Avyttring genomförs till marknadsmässiga villkor och på armlängs avstånd; och
- (b) avyttringen inte skulle ha Väsentlig Negativ Effekt.

6.13.5 Begränsning av Finansiell Skuldsättning

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

6.13.6 Negativ pantsättning

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

6.13.7 Begränsning av utlåning

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

6.13.8 Verksamhetens karaktär

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

6.13.9 Bolagets status

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

6.13.10 Holdingbolag

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

- (a) tillhandahållandet av administrativa tjänster till andra Gruppbolag av sådan typ som typiskt sett tillhandahålls av ett holdingbolag;
- (b) att äga aktier i bolag, kontanter och likvida medel;
- (c) att utfärda Obligationerna;
- (d) interna lån; eller
- (e) som annars är tillåtet under denna punkt 6.13.

6.13.11 Tillstånd

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

6.13.12 Försäkring

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

6.13.13 Efterlevnad av lagar

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

6.13.14 Armslängds avstånd

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

6.13.15 Notering

Emittenten ska, utan begränsning för någon Obligationsinnehavares rättigheter under punkt 6.10.5 (Obligatoriskt återköp till följd av en Ägarförändring eller ett

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

6.14 Uppsägningsgrunder och uppsägning av obligationerna

Var och en av de händelser och omständigheter som anges i punkten 6.14 (utöver punkten 6.14.10(Uppsägning av Obligationerna)) ska utgöra en Uppsägningsgrund.

6.14.1 Utebliven betalning

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

6.14.2 Andra åtaganden

Om en part (annan än Agenten) i något annat hänseende än som anges i punkten 6.14.1(Utebliven betalning) inte uppfyller villkoren i Finansieringsdokumenten, förutsatt att Agenten skriftligen har begärt att Emittenten ska vidta åtgärder för att avhjälpa sådan brist och Emittenten inte har avhjälpt bristen inom tjugo (20) Bankdagar från en sådan begäran (om bristen eller överträdelsen enligt Agenten skäligen inte kan avhjälpas kan Agenten förklara Obligationerna förfallna till betalning utan sådan skriftlig begäran om rättelse).

6.14.3 Brott mot betalningsåtaganden och korsvis uppsägning

Om ett Gruppbolags Finansiella Skuldsättning inte betalas när den förfaller eller inom en ursprungligen tillämplig tidsfrist eller om den förklaras förfallen i förtid innan den avtalade förfallodagen på grund av en uppsägningsgrund (hur den än betecknas), förutsatt att ingen Uppsägningsgrund uppstår under denna punkt 6.14.3 om det sammanlagda beloppet av Finansiell Skuldsättning som har förfallit inte överstiger ett belopp motsvarande SEK 5 000 000 (eller motsvarande) samt förutsatt att det inte gäller Finansiell Skuldsättning med annat Gruppbolag som borgenär.

6.14.4 Insolvens

- (a) Om ett Gruppbolag är oförmögen eller erkänner sin oförmåga att betala sina skulder när dessa förfaller eller bedöms oförmöget att betala sina skulder enligt tillämplig lag, generellt ställer in sina betalningar eller, på grund av faktiska eller förväntade ekonomiska svårigheter, inleder förhandlingar med sina borgenärer generellt (utöver

innehavare av Obligationer) med syftet att lägga om sin Finansiella Skuldsättning.

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

6.14.5 Insolvensförfarande

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

- (a) inställande av betalningar, likvidation, upplösning, förvaltning eller företagsrekonstruktion (genom frivillig överenskommelse, ackordsuppgörelse eller på annat sätt) av något Gruppbolag; eller
- (b) utseende av likvidator, konkursförvaltare, rekonstruktör eller andra motsvarande ämbetsmän avseende något Gruppbolag eller någon av dess tillgångar,

eller något motsvarande förfarande eller åtgärd vidtas i någon jurisdiktion i förhållande till ett Gruppbolag.

6.14.6 Fusioner och delningar

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

6.14.7 Ianspråktagande av tillgångar

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

6.14.8 Rättstridighet, oglitighet och förnekande av giltighet

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

6.14.9 Fortsättning av verksamheten

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

6.14.10 Uppsägning av Obligationerna

- (a) Om en Uppsägningsgrund uppstår och är pågående har Agenten rätt att, för Obligationssinnehavarnas räkning, (i) genom meddelande till Emittenten, förklara alla, men inte endast några, av de utestående Obligationerna förfallna till betalning tillsammans med alla andra belopp som är förfallna till betalning enligt Finansieringsdokumenten, omedelbart eller på ett senare datum som Agenten fastställer (men sådant datum får inte infalla efter den Slutliga Förfallodagen), och (ii) utöva några eller alla av sina rättigheter, rättsmedel, befogenheter och handlingsutrymme enligt Finansieringsdokumenten.
- (b) Agenten får inte förklara Obligationerna förfallna till betalning i enlighet med punkt 6.14.10(a) med hänvisning till en specifik Uppsägningsgrund om den inte längre är pågående eller om det har beslutats, genom ett Fordringshavarmöte eller ett Skriftligt Förfarande, att efterge sådan Uppsägningsgrund (temporärt eller permanent).
- (c) Emittenten ska skyndsamt meddela Agenten (med fullständiga detaljer) när denne blir medveten om förekomst av en händelse eller omständighet som utgör en Uppsägningsgrund, eller vid händelse eller omständighet som skulle kunna (vid utgång av uppskovsperiod, lämnad underrättelse, tagandet av beslut eller någon kombination av det föregående) utgöra en Uppsägningsgrund, och ska förse Agenten med sådan ytterligare information som skäligen kan efterfrågas i skrift efter mottagande av sådant meddelande. Skulle Agenten inte erhålla sådan information, är Agenten berättigad att förutsätta att sådan händelse eller omständighet inte existerar eller kan förväntas inträffa, förutsatt att Agenten inte har faktisk kännedom om sådan händelse eller omständighet.
- (d) Agenten ska meddela Obligationssinnehavarna om en Uppsägningsgrund inom fem (5) Bankdagar från det datum som Agenten fick faktisk kännedom om att sådan Uppsägningsgrund har inträffat och är pågående. Agenten ska, inom tjugo (20) Bankdagar från det datum som Agenten fick faktisk kännedom om att sådan Uppsägningsgrund inträffat och är pågående, besluta om Obligationerna ska sägas upp. Om Agenten beslutar att inte säga upp Obligationerna, ska Agenten utan dröjsmål inhämta instruktioner från Obligationssinnehavarna i enlighet med punkt 6.16 (Obligationssinnehavarnas beslut). Agenten ska

alltid vara berättigad att ta den tid som behövs för att överväga om en inträffad händelse utgör en Uppsägningsgrund eller inte.

- (e) Om Obligationsinnehavarna (i enlighet med dessa Obligationsvillkor) instruerar Agenten att förklara Obligationerna förfallna till betalning, ska Agenten utan dröjsmål förklara Obligationerna förfallna till betalning och vidta sådana åtgärder som, enligt Agentens bedömning, är nödvändiga och önskvärda för att verkställa rättigheterna som Obligationsinnehavarna har enligt Finansieringsdokumenten, såvida inte tillämplig Uppsägningsgrund inte längre är pågående.
- (f) Om rätten att förklara Obligationerna förfallna till betalning är grundad på ett beslut som fattas av en domstol, en skiljenämnd eller en myndighet, är det inte nödvändigt att beslutet har blivit verkställt enligt lag eller att fristen för överklagande har upphört för att orsaken till förfallande till betalning ska anses föreligga.
- (g) Vid händelse av att Obligationerna förklarats förfallna till betalning i enlighet med denna punkt 6.14.10, ska Emittenten lösa in alla Obligationer till ett belopp per Obligation som är likvärdig inlösenbeloppet specificerat i punkt 6.10.3 för den relevanta perioden, såsom tillämpligt med hänsyn till när uppsägningen sker, och ska för non-call-perioden (fram till den Första Inlösensdagen) vara det pris som följer av underpunkten (i) i punkten 6.10.3(a) plus upplupen och obetald ränta.

6.15 Fördelning av medel

- (a) Efter en uppsägning av Obligationerna i enlighet med punkt 6.14 (Uppsägningsgrunder och uppsägning av Obligationerna) ska alla betalningar av Emittenten med anledning av Obligationerna fördelas enligt följande prioritetsordning i enlighet med instruktioner från Agenten:
 - (i) i första hand, proportionell (pro rata) betalning avseende (A) alla obetalda arvoden, kostnader, utlägg och skadeslöshetsersättningar som ska betalas av Emittenten till Agenten i enlighet med Agentavtalet (förutom ersättning som ges för ansvar gentemot Obligationsinnehavare), (B) andra kostnader, utlägg och skadeslöshetsersättningar relaterade till uppsägningen av Obligationerna eller skydd för Obligationsinnehavarnas rättigheter som Agenten kan ha ådragit sig, (C) Agentens kostnader för externa experter som inte blivit ersatta av Emittenten i enlighet med punkt 6.20.2(e) samt (D) kostnader och utlägg som Agenten haft avseende Fordringshavarmöte eller Skriftligt Förfarande som inte ersatts av Emittenten i enlighet med punkt 6.16(n), tillsammans med

dröjsmålsränta i enlighet med punkten 6.9(d) på sådant belopp beräknat från datumet då det skulle ha betalats eller ersatts av Emittenten;

- (ii) i andra hand, proportionell (pro rata) betalning avseende upplupen men obetald Ränta under Obligationerna (varpå Ränta som förfaller på en tidigare Ränteförfallodag ska betalas före Ränta som förfaller på en senare Ränteförfallodag),
- (iii) i tredje hand, proportionell (pro rata) betalning avseende obetalt kapitalbelopp under Obligationerna, och
- (iv) i fjärde hand, proportionell (pro rata) betalning avseende andra obetalda kostnader eller utestående belopp i enlighet med Finansieringsdokumenten, inklusive dröjsmålsränta i enlighet med punkten 6.9(d) på försenade betalningar av Ränta och återbetalningar av kapitalbelopp under Obligationerna.

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

- (b) Om en Obligationsinnehavare eller en annan part har betalat arvoden, kostnader, utlägg eller skadeslöshetsersättningar som anges i punkt 6.15(a)(i) har en sådan Obligationsinnehavare eller annan part rätt till ersättning genom en motsvarande fördelning som i punkt 6.15(a)(i).
- (c) Medel som Agenten direkt eller indirekt erhåller i samband med en uppsägning av Obligationerna utgör redovisningsmedel och ska hållas på ett separat räntebärande konto för Obligationsinnehavarnas och andra intressenters räkning. Agenten ska tillse att betalning av sådana medel sker i enlighet med denna punkt 6.15 så snart det är möjligt.
- (d) Om Emittenten eller Agenten ska göra en betalning i enlighet med denna punkt 6.15 ska Emittenten eller Agenten (som tillämpligt) underrätta Obligationsinnehavarna om en sådan betalning minst femton (15) Bankdagar före betalningen. En sådan underrättelse ska ange Inlösenstiden och vilken Avstämningsdag en angivelse av den Bankdag som en person måste vara registrerad som en Obligationsinnehavare för att ha rätt att motta belopp som förfaller på sådan Inlösenstid. Oaktat det föregående ska Avstämningsdagen som anges i punkt 6.8(a) tillämpas avseende Ränta som har förfallit men som inte har utbetalats.

6.16 Obligationsinnehavarnas beslut

- (a) En begäran från Agenten om att Obligationsinnehavarna ska fatta ett beslut i ett ärende som härrör Finansieringsdokumenten ska hanteras genom ett

Fordringshavarmöte eller Skriftligt Förfarande (såsom beslutas av Agenten).

- (b) En begäran från Emittenten eller en eller flera Obligationsinnehavare som representerar minst tio (10) procent av det Justerade Nominella Beloppet (sådan begäran kan endast giltigt framställas av en person som är Obligationsinnehavare på den Bankdag som infaller omedelbart efter den dag då begäran mottas av Agenten och ska, om den görs av flera Obligationsinnehavare, göras av dessa tillsammans) om att Obligationsinnehavarna ska fatta ett beslut i ett ärende som härrör från Finansieringsdokumenten ska riktas till Agenten och behandlas vid ett Fordringshavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande (såsom beslutas av Agenten). Personen som begär att ett beslut ska fattas kan föreslå vilket förfarande som ska tillämpas för att fatta beslutet men om det enligt Agentens bedömning är mer ändamålsenligt att ärendet behandlas vid ett Fordringshavarmöte istället för genom ett Skriftligt Förfarande ska det behandlas vid ett Fordringshavarmöte.
- (c) Agenten får avstå från att kalla till ett Fordringshavarmöte eller initiera ett Skriftligt Förfarande om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av en person utöver Obligationsinnehavarna och denna person har informerat Agenten om att ett sådant godkännande inte kommer att lämnas eller (ii) det föreslagna beslutet strider mot tillämplig lag.
- (d) Om Agenten inte kallar till ett Fordringshavarmöte eller initierar ett Skriftligt Förfarande i enlighet med dessa Obligationsvillkor, utan att punkt 6.16(c) är tillämplig, kan Emittenten eller den eller den Obligationsinnehavare som begärt ett beslut av Obligationsinnehavarna kan kalla till sådant Fordringshavarmöte eller initiera sådant Skriftligt Förfarande, i förekommande fall, istället. Emissionsinstitutet ska efter begäran tillhandahålla Agenten eller de sammankallande Obligationsinnehavarna med sådan information som är tillgänglig i skuldboken som förs av Värdepapperscentralen avseende Obligationerna och som är nödvändig för att kalla till och hålla Fordringshavarmötet eller initiera och genomföra det Skriftliga Förfarandet, i förekommande fall.
- (e) Endast en person som är Obligationsinnehavare, eller har erhållit en fullmakt eller annat bevis för dennes behörighet i enlighet med punkt 6.7 (Behörighet att representera Obligationsinnehavarna) från en person som är registrerad som Obligationsinnehavare:

- (i) på Bankdagen som anges i underrättelsen i enlighet med punkt 6.17(c), avseende Fordringshavarmöte, eller
- (ii) på den Bankdag som anges i kommunikationen i enlighet med punkt 6.18(c), avseende ett Skriftligt Förfarande,

får utöva rösträtt som en Obligationsinnehavare vid sådana Fordringshavarmöten eller Skriftliga Förfaranden, förutsatt att de relevanta Obligationerna är inkluderade i definitionen av Justerat Nominellt Belopp.

- (f) Följande ärenden kräver bifall från Obligationsinnehavare som representerar minst sextiosex och två tredjedelar (66 2/3) procent av det Justerade Nominella Beloppet för vilket Obligationsinnehavare röstar vid ett Fordringshavarmöte eller svarar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med de instruktioner som getts enligt punkt 6.18(c):
 - (i) avstående i förhållande till en överträdelse av eller ändring av de åtaganden som följer av punkten 6.13 (Allmänna åtaganden);
 - (ii) en minskning av kapitalbeloppet, räntesatsen eller räntebeloppet som ska betalas av Emittenten;
 - (iii) en ändring avseende betalningsdagen för kapitalbelopp eller räntebelopp eller avståenden i förhållande till en överträdelse av en betalningsskyldighet; eller
 - (iv) en ändring av majoritetskraven enligt dessa Obligationsvillkor.
- (g) Ett ärende som inte omfattas av punkt 6.16(f) kräver bifall av Obligationsinnehavare som representerar mer än femtio (50) procent av det Justerade Nominella Beloppet för vilket Obligationsinnehavare röstar vid ett Fordringshavarmöte eller svarar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med instruktioner som getts enligt punkt 6.18(c).
- (h) Beslutsförhet vid ett Fordringshavarmöte eller vid ett Skriftligt Förfarande föreligger endast om en eller flera Obligationsinnehavare som representerar minst femtio (50) procent av det Justerade Nominella Beloppet i fråga om sådant ärende som följer av punkten 6.16(f), och annars tjugo (20) procent av de Justerade Nominella Beloppet:
 - (i) om vid ett Fordringshavarmöte, närvarar på mötet personligen eller via telefonkonferens (eller genom vederbörligen behöriga ombud), eller
 - (ii) om vid ett Skriftligt Förfarande, svarar på begäran.

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

- (i) Om det inte föreligger beslutsförhet vid ett Fordringshavarmöte eller vid ett Skriftligt Förfarande ska Agenten eller Emittenten kalla till ett andra Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 6.17(a)) eller initiera ett andra Skriftligt Förfarande (i enlighet med punkt 6.18(a)), som tillämpligt, förutsatt att förslaget ifråga inte har dragits tillbaka av den person eller de personer som initierade förfarandet för Obligationsinnehavarnas beslut. Beslutsförhetskravet i punkt 6.16(h) ska inte tillämpas på ett sådant andra Fordringshavarmöte eller Skriftligt Förfarande.
- (j) Ett beslut som förlänger eller utökar Emittentens eller Agentens förpliktelser eller begränsar, minskar eller upphäver Emittentens eller Agentens rättigheter eller förmåner enligt Finansieringsdokumenten kräver samtycke från den av Emittenten och/eller Agenten som berörs.
- (k) En Obligationsinnehavare som innehar mer än en Obligation behöver inte utnyttja samtliga sina rösträtter som den har rätt till på samma sätt och får enligt eget val använda endast vissa av sina röster.
- (l) Emittenten får varken direkt eller indirekt betala eller föranleda en betalning av ersättning till eller till förmån för en Obligationsinnehavare som incitament till ett beslut som härrör från dessa Obligationsvillkor, om inte en sådan ersättning erbjuds till samtliga Obligationsinnehavare som samtycker till beslutet vid Fordringshavarmötet eller det Skriftliga Förfarandet inom den tidsperiod som fastställts för att ersättningen ska utbetalas inom den tidsperiod för svar vid det Skriftliga Förfarandet, som tillämpligt.
- (m) Ett ärende som beslutas vid ett vederbörligen sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte eller Skriftligt Förfarande är bindande för samtliga Obligationsinnehavare, oavsett om dessa närvarat eller varit företrädare vid Fordringshavarmötet eller svarat i det Skriftliga Förfarandet. Obligationsinnehavare som inte godkänt eller röstat för ett beslut ska inte vara skadeståndsskyldiga gentemot andra Obligationsinnehavare.
- (n) Samtliga kostnader och utlägg som Emittenten eller Agenten har haft för att kalla till ett Fordringshavarmöte eller för att genomföra ett Skriftligt Förfarande, inklusive skäligena arvoden till Agenten, ska betalas av Emittenten.
- (o) Om ett beslut ska fattas av Obligationsinnehavarna i ett ärende som härrör från Finansieringsdokumenten ska

Emittenten på begäran av Agenten skyndsamt tillhandahålla Agenten ett intyg som specificerar antalet Obligationer som innehas av Gruppbolag, oavsett om en sådan person är direktregistrerad som ägare till sådana Obligationer. Agenten ska inte vara ansvarig för att ett sådant intyg är korrekt eller på annat sätt vara ansvarig för att bedöma huruvida en Obligation ägs av ett Gruppbolag.

- (p) Information om beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande ska skyndsamt skickas genom en underrättelse till Obligationssinnehavarna samt publiceras på Emittentens och Agentens websidor, underlåtenhet att göra detta ogiltigförklarar dock inte beslut som fattats eller röstresultat som uppnåtts. En Obligationssinnehavare ska få protokollet från ett Fordringshavarmöte eller ett Skriftligt Förfarande skickat till sig av Emittenten eller Agenten (som tillämpligt) efter begäran därom.

6.17 Fordringshavarmöte

- (a) Agenten ska så snart som är praktiskt möjligt men under all omständigheter inte senare än 5 Bankdagar efter erhållande av en begäran från Emittenten eller en eller flera Obligationssinnehavare (eller ett sådant senare datum som kan vara nödvändigt av tekniska eller administrativa skäl) sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att skicka en underrättelse till varje person som är registrerad som Obligationssinnehavare på den Bankdag som Agenten valt och som inte är mer än fem (5) Bankdagar tidigare än den dag då underrättelsen skickas.
- (b) Om Emittenten vill byta ut Agenten kan den kalla till ett Fordringshavarmöte i enlighet med punkt 6.17(a) med en kopia till Agenten. Efter en begäran från Obligationssinnehavarna enligt punkt 6.20.4(c) ska Emittenten inte senare än fem (5) Bankdagar efter erhållandet av en sådan begäran (eller ett sådant senare datum som kan vara nödvändigt av tekniska eller administrativa skäl) kalla till Fordringshavarmöte enligt punkt 6.17(a).
- (c) Kallelsen enligt punkt 6.17(a) ska innehålla (i) tiden för mötet, (ii) platsen för mötet, (iii) en angivelse av den Bankdag som en person måste vara registrerad som en Obligationssinnehavare för att ha rätt att utnyttja rösträtter, (iv) dagordning för mötet (inklusive varje begäran om beslut som ska fattas av Obligationssinnehavarna) samt (v) formulär för fullmakt. Endast sådana ärenden som har inkluderats i kallelsen får tas upp för beslut vid Fordringshavarmötet. Om det krävs att Obligationssinnehavarna meddelar sin närvaro i förväg ska kallelsen innehålla ett sådant krav.

- (d) Fordringshavarmötet ska hållas inte tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen.
- (e) Utan att ändra dessa Obligationsvillkor får Agenten föreskriva de ytterligare bestämmelser rörande kallelse till och genomförande av ett Fordringshavarmöte som Agenten finner tillbörligt. Sådana bestämmelser kan inkludera en möjlighet för Obligationsinnehavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet.

6.18 Skriftligt förfarande

- (a) Agenten ska så snart som praktiskt möjligt och under alla omständigheter inte senare än fem (5) Bankdagar efter att denne mottagit en giltig begäran från Emittenten eller en eller flera Obligationsinnehavare (eller ett sådant senare datum som kan vara nödvändigt av tekniska eller administrativa skäl) initiera ett Skriftligt Förfarande genom att skicka en underrättelse till varje person som är registrerad som Obligationsinnehavare på den Bankdag som föregår dagen då underrättelsen skickas.
- (b) Om Emittenten vill byta Agenten kan den skicka en underrättelse i enlighet med punkt 6.18(a) till varje Obligationsinnehavare med kopia till Agenten.
- (c) En underrättelse i enlighet med punkt 6.18(a) ska innehålla (i) varje begäran om beslut som ska fattas av Obligationsinnehavarna, (ii) en beskrivning av skälen för varje begäran, (iii) en angivelse av den Bankdag som en person måste vara registrerad som en Obligationsinnehavare för att ha rätt att utnyttja rösträtter, (iv) instruktioner och anvisningar om var ett formulär för att svara på begäran finns att tillgå (ett sådant formulär ska innehålla ett val att rösta ja eller nej på varje begäran) samt ett formulär för fullmakt och (v) den föreskriva tidsperioden inom vilken Obligationsinnehavaren måste svara på begäran (en sådan tidsperiod ska omfatta minst femton (15) Bankdagar från underrättelsen enligt punkt 6.18(a)). Om röstningen ska ske elektroniskt ska instruktioner för sådan röstning vara inkluderade i underrättelsen.
- (d) När den erforderliga majoriteten av totalt Justerat Nominellt Belopp har samtyckt genom ett Skriftligt Förfarande enligt punkterna 6.16(f) och 6.16(g) ska beslutet ifråga anses vara antaget enligt punkterna 6.16(f) eller 6.16(g)i förekommande fall, även om den föreskrivna tiden för svar vid det Skriftliga Förfarandet ännu inte har löpt ut.

6.19 Ändringar och avståenden

- (a) Emittenten och Agenten (för Obligationsinnehavarnas räkning) kan överenskomma om att ändra Finansieringsdokumenten eller avstå från rättigheter i Finansieringsdokumenten under förutsättning att:
 - (i) en sådan ändring eller ett sådant avstående, enligt Agentens bedömning och/eller som bekräftats av en ansedd extern expert anlita av Agenten (om Agenten skäligen finner det nödvändigt att anlita sådan expert) inte har väsentlig negativ inverkan på Obligationsinnehavarnas intressen sett som en Grupp;
 - (ii) en sådan ändring eller ett sådant avstående endast görs i syfte att korrigera uppenbara fel eller misstag;
 - (iii) en sådan ändring (enligt Agentens skäliga bedömning) inte kommer att påverka Obligationsinnehavarna eller Agenten negativt och är nödvändigt (enligt Agentens skäliga bedömning) i syfte att lista Obligationerna; eller
 - (iv) en sådan ändring eller ett sådant avstående har blivit vederbörligen godkänt av Obligationsinnehavarna i enlighet med punkt 6.16 (Obligationsinnehavarnas beslut).
- (b) Obligationsinnehavarnas samtycke är inte nödvändigt för att godkänna utformningen av en ändring av Finansieringsdokumenten. Det är tillräckligt att ett sådant samtycke godkänner ändringen eller avståendet i huvudsak.
- (c) Agenten ska skyndsamt underrätta Obligationsinnehavarna om ändringar eller avståenden har skett i enlighet med punkt 6.19(a) med angivande av den dag från vilken ändringen eller avståendet blir gällande och ska säkerställa att ändringar av Finansieringsdokumenten är tillgängliga på Agentens webbsida på det sätt som följer av punkten 6.11.3 (Publicering av Finansieringsdokument). Emittenten ska tillse att ändringar av Finansieringsdokumenten vederbörligen registreras hos Värdepapperscentralen och hos alla andra berörda organisationer eller myndigheter.
- (d) En ändring av Finansieringsdokumenten ska börja gälla på den dag som beslutats av Fordringshavarmötet, vid det Skriftliga Förfarandet eller av Agenten (som tillämpligt).

6.20 Utännande och byte av Agent

6.20.1 Utännande av Agent

- (a) Genom att teckna sig för Obligationer utser varje initial Obligationsinnehavare Agenten att företräda dem som sin agent avseende samtliga ärenden som är hänförliga till

Obligationerna och Finansieringsdokumenten samt ger Agenten behörighet att företräda Obligationsinnehavaren (utan att först behöva inhämta Obligationsinnehavarens samtycke, om inte ett sådant samtycke uttryckligen krävs enligt dessa Obligationsvillkor) vid rättsliga förfaranden eller skiljemannaförfaranden som rör de Obligationer som innehas av en sådan Obligationsinnehavare, inklusive Emittentens avveckling, upplösning, likvidation företagsrekonstruktion och konkurs (eller dess motsvarighet i annan jurisdiktion).

- (b) Genom förvärv av Obligationer bekräftar en tillkommande Obligationsinnehavare detta utnämmande av samt behörighet för Agenten att företräda denne, såsom följer av punkten 6.20.1(a).
- (c) Varje Obligationsinnehavare ska omedelbart efter Agentens begäran därom tillhandahålla Agenten alla sådana dokument, inklusive en skriftlig fullmakt (till form och innehåll tillfredsställande för Agenten), som Agenten anser erforderliga för att kunna utnyttja dennes rättigheter och/eller utföra sina åligganden under Finansieringsdokumenten. Agenten har ingen skyldighet att företräda en Obligationsinnehavare som inte följer en sådan begäran från Agenten.
- (d) Emittenten ska skyndsamt på begäran tillhandahålla Agenten alla sådana dokument och annat biträde (till form och innehåll tillfredsställande för Agenten) som Agenten anser erforderliga för att kunna utnyttja dennes rättigheter och/eller utföra sina åtaganden under Finansieringsdokumenten.
- (e) Agenten har rätt till arvode för sitt arbete samt ersättning för skäligen kostnader, förluster och förpliktelser enligt villkoren som anges i Finansieringsdokumenten och Agentavtalet och Agentens åtaganden som Agent enligt Finansieringsdokumenten är villkorade av tillbörlig betalning av sådana arvoden och ersättningar.
- (f) Agenten får agera som agent eller förvaltare vid flera emissioner av värdepapper av eller relaterade till Emittenten eller andra Gruppbolag, oaktat potentiella intressekonflikter.

6.20.2 Agentens uppdrag

- (a) Agenten ska företräda Obligationsinnehavarna i enlighet med Finansieringsdokumenten. Agenten är dock inte ansvarig för Finansieringsdokumentens utformning, behöriga undertecknande, juridiska giltighet eller verkställbarhet.
- (b) När Agenten handlar i enlighet med Finansieringsdokumenten handlar Agenten alltid med bindande verkan för Obligationsinnehavarna. Agenten ska

agera för Obligationshavarnas bästa intresse som en grupp och utföra sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten på ett skäligt, kompetent och professionellt sätt med skälig omsorg och skicklighet.

- (c) Agenten har rätt att delegera sina skyldigheter till andra professionella parter men Agenten ska förbli ansvarig för de åtgärder som vidtas av sådana parter enligt Finansieringsdokumenten.
- (d) Agenten ska behandla samtliga Obligationssinnehavare lika och Agenten ska endast agera enligt Finansieringsdokumenten med beaktande av Obligationssinnehavarnas intressen och ska inte behöva ta hänsyn till en annan persons intressen eller vidta åtgärd eller följa en begäran eller en instruktion från en annan person, om det inte uttryckligen framgår av Finansieringsdokumenten.
- (e) Agenten har rätt att anlita externa experter vid utförandet av sina uppgifter enligt Finansieringsdokumenten och/eller relaterade dokument. På Agentens begäran ska Emittenten betala samtliga skäliga kostnader för externa experter som har anlåtats efter att en Uppsägningsgrund har uppstått, eller i syfte att utreda eller bedöma (i) en händelse som Agenten skäligen bedömer är eller kan leda till en Uppsägningsgrund eller (ii) ett förhållande som är relaterat till Emittenten och som Agenten skäligen bedömer kan ha en negativ inverkan på Obligationssinnehavarnas intressen enligt Finansieringsdokumenten eller (iii) i övrigt efter överenskommelse mellan Emittenten och Agenten. Ersättning för skador eller annan gottgörelse som Agenten fått från externa experter anlåtade i syfte att utföra dennes skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten ska fördelas i enlighet med punkt 6.15 (Fördelning av medel).
- (f) Agenten ska ingå sådana avtal med Värdepapperscentralen, och efterleva sådant avtal och regelverk hos Värdepapperscentralen som är tillämpliga på Agenten, som är erforderliga för att Agenten ska kunna genomföra sina skyldigheter under Finansieringsdokumenten.
- (g) Oavsett annan bestämmelse i Finansieringsdokumenten med motsatt innebörd är Agenten inte skyldig att göra något eller att underlåta att göra något om det, enligt Agentens skäliga bedömning, skulle kunna vara i strid mot en lag eller förordning.
- (h) Om, enligt Agentens skäliga bedömning, de kostnader, skador eller förpliktelser som Agenten kan ådra sig (inklusive skäliga arvoden till Agenten) genom att följa instruktioner från Obligationssinnehavarna eller genom att vidta åtgärder på eget initiativ, inte kommer att ersättas av Emittenten, eller

Obligationsinnehavarna (såsom tillämpligt), får Agenten avstå ifrån att agera i enlighet med sådana instruktioner eller att vidta sådana åtgärder till dess Agenten har erhållit de medel eller garantier (eller tillfredställande säkerhet har ställts därom) som denne skäligen kan behöva.

- (i) Agenten ska underrätta Obligationsinnehavarna (i) innan Agenten upphör att utföra sina åligganden enligt Finansieringsdokumenten på grund av att Emittenten inte betalar arvode eller ersättning som Emittenten är skyldig Agenten under Finansieringsdokumenten, eller (ii) om Agenten avstår ifrån att agera på grund av ett skäl som anges i punkt 6.20.2(h).

6.20.3 Begränsat ansvar för Agenten

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

6.20.4 Byte av Agent

- (a) Med förbehåll för punkt 6.20.4(f) kan Agenten avgå genom att underrätta Emittenten och Obligationsinnehavarna, varpå Obligationsinnehavarna ska utse en ersättande Agent vid ett Fordringshavarmöte som sammankallas, eller genom ett Skriftligt Förfarande som anstiftas, av den frånträdande Agenten.
- (b) Med förbehåll för punkt 6.20.4(f) ska Agenten anses frånträda som Agent om Agenten är insolvent och Emittenten ska då inom tio (10) Bankdagar utse en ersättande Agent som ska vara en självständig finansiell institution eller ett annat ansett företag som regelbundet agerar som agent i skuldemissioner.
- (c) En eller flera Obligationsinnehavare som representerar minst tio (10) procent av Justerat Nominellt Belopp kan genom att underrätta Emittenten (en sådan underrättelse kan endast giltigt ges av en person som är en Obligationsinnehavare på den Bankdag som följer omedelbart efter den dag på vilken underrättelsen mottagits av Emittenten och ska, om den ges av flera Obligationsinnehavare, ges av dessa tillsammans) kräva att ett Fordringshavarmöte hålls i syfte att entlediga Agenten och utse en ny Agent. Emittenten får vid ett Fordringshavarmöte som sammankallats av Emittenten eller genom ett Skriftligt Förfarande som initierats av denne föreslå för Obligationsinnehavarna att Agenten ska entledigas och att en ny Agent ska utses.
- (d) Om Obligationsinnehavarna inte har utsett en efterträdande Agent inom 90 kalenderdagar efter (i) det som skett först av underrättelsen om avgåendet eller avgåendet om detta skett på annat sätt, eller (ii) Agenten entledigades genom Obligationsinnehavarnas beslut, ska Emittenten utse en efterträdande Agent som ska vara en självständig finansiell institution eller ett annat ansett företag som regelbundet agerar som agent i skuldemissioner
- (e) Den frånträdande Agenten ska på egen bekostnad tillgängliggöra de dokument och register till den efterträdande Agenten, samt vara den efterträdande Agenten behjälplig med sådant, som denne skäligen kan kräva i syfte att den ska kunna fullgöra sin funktion som agent enligt Finansieringsdokumenten.
- (f) Agentens frånträde eller entledigande ska endast ges verkan då en efterträdande Agent utsetts samt denna efterträdande Agent har accepterat att denne blivit utsedd och all nödvändig dokumentation har undertecknats för att ersätta den avgående Agenten.

- (g) När en efterträdare utsetts ska den avgående Agenten befrias från att fullgöra vidare åligganden avseende Finansieringsdokumenten men ska fortsatt åtnjuta rättigheter enligt Finansieringsdokumenten och ska fortsatt ansvara för skada som denne enligt Finansieringsdokumenten orsakat genom en åtgärd eller underlåtelse att vidta åtgärd under den tid denne var Agent. Agentens efterträdare, Emittenten och varje Obligationsinnehavare ska ha samma rättigheter och skyldigheter sinsemellan enligt Finansieringsdokumenten som de skulle ha haft om sådan efterträdare skulle ha varit den ursprungliga Agenten.
- (h) Om det sker ett byte av Agent i enlighet med denna punkt 6.20.4 ska Emittenten underteckna de dokument och vidta de åtgärder som den nya Agenten skäligen kan kräva i syfte att den nya Agenten ska få rättigheter, befogenheter och skyldigheter som Agent och för att befria den frånträdande Agenten från dess vidare skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten och Agentavtalet. Om inte Emittenten och den nya Agenten överenskommer om något annat ska den nya Agenten ha rätt till samma arvoden och skadelöshetsförbindelser som den frånträdande Agenten.

6.21 Utseende av samt byte av emissionsinstitut

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

6.22 Inga direkta åtgärder av Obligationsinnehavarna

- (a) Med förbehåll för villkoren i dessa Obligationsvillkor får en Obligationsinnehavare inte i förhållande till någon av Emittentens åligganden enligt Finansieringsdokumenten vidta några som helst åtgärder mot Emittenten för att verkställa eller inkassera ett belopp som är förfallet eller som ska betalas till denne enligt Finansieringsdokumenten, eller för att initiera, stödja eller tillse Emittentens avveckling, upplösning, likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs (eller dess

motsvarighet i annan jurisdiktion). Sådana åtgärder får endast tas av Agenten.

- (b) Punkt 6.22(a) ska inte tillämpas om Agenten har blivit instruerad av Obligationsinnehavarna att vidta vissa åtgärder i enlighet med dessa Obligationsvillkor men av någon anledning underlåter eller är oförmögen (på grund av något annat skäl än att en Obligationsinnehavare inte tillhandahåller dokument i enlighet med punkt 6.20.1(c)) att vidta sådana åtgärder inom en skälig tid och sådan underlåtenhet eller oförmåga fortsatt föreligger. Om underlåtenheten att vidta vissa åtgärder beror på att Emittenten inte betalat arvode eller ersättning till Agenten i enlighet med Finansieringsdokumenten eller Agentavtalet, eller på grund av ett skäl som anges i punkt 6.20.2(h), måste en sådan underlåtenhet dock fortgå i minst fyrtio (40) Bankdagar efter en underrättelse i enlighet med punkt 6.20.2(i) innan en Obligationsinnehavare får vidta en åtgärd som anges i punkt 6.22(a).
- (c) Bestämmelserna i punkt 6.22(a) ska inte på något sätt begränsa en Obligationsinnehavares rätt att göra anspråk på och verkställa betalningar till vilka den har rätt enligt punkten 6.10.5 (Obligatorisk inlösen på grund av en Ägarförändring (säljoption)) eller andra betalningar som ska betalas av Emittenten till vissa men inte samtliga Obligationsinnehavare.

6.23 Preskription

- (a) Rätten att erhålla återbetalning av Obligationernas kapitalbelopp ska preskriberas och bli ogiltig tio (10) år efter Återbetalningsdagen. Rätten att erhålla betalning av ränta (exklusive kapitaliserad ränta) ska preskriberas och bli ogiltig tre (3) år från respektive förfallodag. De medel som avsatts för betalning, avseende vilka Obligationsinnehavarnas rätt att erhålla betalning har preskriberats, tillkommer Emittenten.
- (b) Om preskriptionsavbrott sker i enlighet med preskriptionslagen (1981:130) löper en ny preskriptionstid om tio (10) år avseende rätten att erhålla återbetalning av Obligationernas kapitalbelopp, samt tre (3) år avseende rätten att erhålla betalning av ränta (exklusive kapitaliserad ränta), i båda fallen räknat från den dag som preskriptionsavbrottet sker, på det sätt en sådan dag bestäms enligt bestämmelserna i preskriptionslagen.

6.24 Underrättelser

- (a) En underrättelse eller annan kommunikation enligt eller i samband med Finansieringsdokumenten ska:

- (i) om till Agenten, skickas till den adress som är registrerad hos Bolagsverket på den Bankdag som föregår avsändande eller, om det skickas via e-post av Emittenten, till den e-postadress som Agenten underrättat Emittenten om från tid till annan,
- (ii) om till Emittenten, till följande adress:
 - (A) Moment Group AB (publ)
Att: Pelle Mattisson
Box 278,
311 23 Falkenberg,
Sverige,
 - (B) om skickat av Agenten via e-post, till den e-postadress som Emittenten underrättat Agenten om från tid till annan,
- (iii) om till Obligationsinnehavarna, till de adresser som är registrerade hos Värdepapperscentralen på den Bankdag som föregår avsändande, och antingen skickas via budleverans (i den utsträckning det är möjligt att leverera via bud till den adress som finns registrerad hos Värdepapperscentralen) eller brev till samtliga Obligationsinnehavare.
 - (b) En underrättelse till Obligationsinnehavarna ska också publiceras på Emittentens och Agentens webbsidor.
 - (c) Underrättelse eller annan kommunikation från en person till en annan enligt eller i samband med Finansieringsdokumenten ska skickas genom bud, personlig leverans eller brev, eller, om det är mellan Agenten och Emittenten, genom e-post, och ska endast anses mottaget, beträffande bud eller personlig leverans, när det lämnats på den adress som anges i punkt 6.24(a), eller beträffande brev, 3 Bankdagar efter att det skickats med betalt porto i ett kuvert som adresserats till den adress som anges i punkt 6.24(a), eller beträffande e-post, när det mottagits i ett läsbart format av mottagaren av e-postmeddelandet.
 - (d) Alla underrättelser som lämnas i enlighet med Finansieringsdokumenten ska vara avfattade på engelska.
 - (e) Underlåtenhet att skicka en underrättelse eller annan kommunikation till en Obligationsinnehavare eller vid fel i en sådan underrättelse ska inte påverka tillräckligheten med avseende på andra Obligationsinnehavare.
 - (f) Informationen om underrättelse som Emittenten eller Agenten ska skicka till Obligationsinnehavarna enligt

punkterna 6.10.3 (Frivillig fullständig inlösen (Call Option)), 6.10.4 (Tidig inlösen på grund av olaglighet), 6.10.5 (Obligatoriskt återköp på grund av en Ägarförändring eller ett Noteringsmisslyckande (Put Option)), 6.11.1(d), 6.16(p), 6.17(a), 6.18(a) och 6.19(c) ska också publiceras genom pressmeddelande av Emittenten eller Agenten, som tillämpligt.

- (g) I tillägg till punkt 6.24(f), om någon information relaterad till Obligationerna eller Gruppen som finns i en underrättelse som Agenten får skicka till Obligationsinnehavarna enligt dessa Obligationsvillkor inte redan har offentliggjorts genom pressmeddelande ska Agenten, innan den skickar sådan information till Obligationsinnehavarna ge Emittenten möjlighet att utfärda ett pressmeddelande som innehåller sådan information. Om Emittenten i ett sådant fall inte skyndsamt utfärdar ett pressmeddelande och Agenten finner det nödvändigt att utfärda ett pressmeddelande som innehåller sådan information innan den lagligen kan skicka en underrättelse innehållande sådan information till Obligationsinnehavarna, har Agenten rätt att utfärda ett sådant pressmeddelande.

6.25 Force Majeure och begränsning av ansvar

- (a) Varken Agenten eller Emissionsinstitutet ska hållas ansvariga för en skada som härrör från lagbud, eller en åtgärd som vidtagits av en myndighet, eller krig, strejk, lockout, bojkott, blockad, naturkatastrof, uppror, upplopp, terrorism eller annan liknande omständighet ("**Force Majeure-händelse**"). Begränsningen avseende strejker, lockouter, bojkotter och blockader är tillämplig även om Agenten eller Emissionsinstitutet själva vidtar eller är föremål för sådana åtgärder.
- (b) Emissionsinstitutet har inget ansvar gentemot Obligationsinnehavarna om det har visat skälig aktsamhet. Emissionsinstitutet ansvarar aldrig för indirekt skada om det inte orsakats av grov vårdslöshet eller uppsåt.
- (c) Om en Force Majeure Händelse uppstår som förhindrar Agenten eller Emissionsinstitutet ifrån att vidta åtgärder enligt Finansieringsdokumenten får sådan åtgärd fördröjas till dess hindret upphört.
- (d) Bestämmelserna i denna punkt 6.25 är tillämpliga såvida de inte är oförenliga med föreskrifterna i LKF vilka ska ha företräde.

6.26 Tillämplig lag och jurisdiktion

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

Vi intygar härmed att dessa Obligationsvillkor är bindande gentemot oss.

Plats:

Datum:

Moment Group AB (publ)

som Emittent

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

Plats:

Datum:

Intertrust (Sweden) AB

som Agent

4. OVERVIEW OF THE NOTES

The following overview of the Notes contains basic information about the Notes. It is not intended to be complete and it is subject to important limitations and exceptions. For a more complete understanding of the Notes, including certain definitions of terms used in this overview, see Terms and Conditions of the Notes.

General

Issuer	MOMENT GROUP AB (publ), reg. no. 556301-2730.
The Notes	Up to SEK 400,000,000 in aggregate principal amount of senior secured callable floating rate notes due 2021. As of the date of this Prospectus, SEK 200,000,000 of the Notes has been issued.
Issue Date	27 March 2018.
Issue Price of Initial Notes	100 per cent.
Interest Rate	<p>Interest on the Notes is paid at a rate equal to the sum of (i) 3-months STIBOR (with a STIBOR floor at 0 per cent) plus (ii) 6.00 per cent per annum.</p> <p>The interest rate indicated above is as per the date of this Prospectus not provided by an administrator which is part of the register referred to in article 36 of regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the Benchmark regulation).</p>
Interest Payment Dates	Quarterly in arrears on 31 March, 30 June, 30 September, and 31 December, in each year, commencing on 30 June 2018. Interest will accrue from the Issue Date.
Final Redemption Date	29 March 2021.
Nominal Amount	The Notes have a nominal amount of SEK 100,000 and the minimum permissible investment upon issuance of the Notes is SEK 1,100,000.
Use of Proceeds	The Issuer shall use the proceeds of the Notes to refinance Existing Debt, to finance general corporate purposes (including acquisitions) and to finance Transaction Costs.
Status of the Notes	The Notes constitute direct, general, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and shall at all times rank <i>pari passu</i> with all direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, except those obligations which are mandatorily preferred by law, and without and preference among them.

Call Option

Call Option	The Issuer has the right to redeem outstanding Notes in full at any time at the applicable Call Option Amount in accordance with Clause 6.10.3 (Voluntary Total Redemption (Call Option)) of the Conditions.
Call Option Amount	<p>Call Option Amount means:</p> <ul style="list-style-type: none">• 104.50 per cent of the Outstanding Nominal Amount of the redeemed Notes (plus accrued and unpaid interest on the redeemed Notes) if the Call Option is exercised on or after the First Call Date up to, but not including, the Interest Payment Date falling eighteen (18) months after the First Issue Date;

- 103.00 per cent of the Outstanding Nominal Amount of the redeemed Notes (plus accrued and unpaid interest on the redeemed Notes) if the Call Option is exercised on or after the Interest Payment Date falling eighteen (18) months after the First Issue Date up to, but not including, the date falling twenty-four (24) months after the First Issue Date;
- 101.50 per cent of the Outstanding Nominal Amount of the redeemed Notes (plus accrued and unpaid interest on the redeemed Notes) if the Call Option is exercised on or after the Interest Payment Date falling twenty-four (24) months after the First Issue Date up to, but not including, the date falling thirty (30) months after the First Issue Date; or
- 100.75 per cent of the Outstanding Nominal Amount of the redeemed Notes (plus accrued and unpaid interest on the redeemed Notes) if the Call Option is exercised on or after the Interest Payment Date falling thirty (30) months after the First Issue Date up to, but not including, the Maturity Date.

First Call Date

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

Put Option

Put Option

Upon a Change of Control Event or a Listing Failure Event occurring, each Noteholder shall have the right to request that all, or only some, of its Notes be repurchased at a price per Note equal to one hundred and one (101) per cent of the Outstanding Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest, during a period of thirty (30) Business Days following effective receipt of a notice from the Issuer of the relevant event.

Change of Control Event

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

Listing Failure

Listing Failure means that the Notes have not been admitted to listing on the corporate bond list of NASDAQ Stockholm AB (or another Regulated Market) within sixty (60) calendar days after the First Issue Date.

Covenants

Certain Covenants

The Conditions contain a number of covenants which restrict the ability of the Issuer and other Group Companies, including, *inter alia*:

- restrictions on making distributions such as dividends, repurchase any of its own shares, redeem its share capital or restricted equity with repayment to shareholders, grant any loans (other than to the Issuer or a wholly-owned Subsidiary of the Issuer), repay any shareholder loans or make any other similar distribution or transfers of value (Sw. *värdeöverföringar*) to the direct or indirect shareholder of the Issuer, or any Affiliates of such shareholder (other than to the Issuer or a directly or indirectly wholly-owned Subsidiary of the Issuer);
- the above limitations do not apply in relation to distributions if (i) the Incurrence Test is met and the aggregated amount of all Restricted Payments of the Group do not exceed 50 per cent of the Group's consolidated net profit, or (ii) if necessary pursuant to mandatory provisions of the Swedish Companies Act in relation to dividend distribution to minority shareholders.
- the Issuer shall list the Notes within six (6) months of the First Issue Date;

-
- restrictions on making any material changes to the general nature of their business;
 - The Issuer shall not, and shall ensure that no other Group Company will, acquire any company, shares, securities, business or undertaking (or any interest in any of them), if such acquisition would have a Material Adverse Effect.
 - restrictions on mergers and de-mergers;
 - restrictions on the incurrence of Financial Indebtedness (as defined in the Conditions);
 - a negative pledge, restricting the granting of security on Financial Indebtedness; and
 - restrictions on the disposal of assets.

The above mentioned Incurrence Test is met if (i) the Leverage Ratio is less than 3.00:1.00, (ii) the Interest Coverage Ratio is equal to or greater than 2.00:1.00, and (iii) no Event of Default is continuing or would occur upon the incurrence.

Each of the above listed covenants is subject to significant exceptions and qualifications. See Terms and Conditions of the Notes.

Event of Default

Events of Default

Events of Default under the Terms and Conditions include the following events and circumstances:

- the Issuer fails to pay an amount on the date it is due in accordance with the Finance Documents;
- a breach of another obligation than a payment obligation under the Finance Documents;
- any Financial Indebtedness of a Group Company is not paid when due;
- a Group Company's insolvency or if an insolvency procedure is initiated in relation to a Group Company;
- a decision is made that any Group Company shall be demerged or merged;
- any enforcement of security, expropriation, attachment, sequestration, distress or execution or any analogous process in any jurisdiction affects any asset or assets of any Group Company;
- it becomes impossible or unlawful for the Issuer or any other Group Company to fulfil or perform any of the provisions of the Finance Documents; and
- the Issuer or any other Group Company ceases to carry on its business.

Each of the above listed events of default is subject to significant exceptions and qualifications. See Terms and Conditions of the Notes.

Acceleration of the Notes

Upon the occurrence of an Event of Default which is continuing, the Agent is entitled to, on behalf of the Noteholders (i) by notice to the Issuer, declare all, but not only some, of the outstanding Notes due and payable together with any other amounts payable under the Finance Documents, immediately or at such later date as the Agent determines, and (ii) exercise any or all of its rights, remedies, powers and discretions under the Finance Documents.

Miscellaneous

Transfer Restrictions

The Notes have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act or the securities laws of any other jurisdiction. The Notes are subject to restrictions on transfer and may only be offered or sold in transactions that are exempt from the registration requirements of the U.S. Securities Act.

Listing

Application for listing of the Notes on the Corporate Bond List of NASDAQ Stockholm AB will be filed in immediate connection with the SFSA's approval of this Prospectus.

Agent

Intertrust (Sweden) AB, reg. no. 556625-5476.

The rights and obligations of the Agent are set forth in the Terms and Conditions which are available at the Issuer's web page, www.momentgroup.com.

Governing Law of the Notes

Swedish law.

Risk Factors

Investing in the Notes involves substantial risks and prospective investors should refer to "**Risk Factors**" for a discussion of certain factors that they should carefully consider before deciding to invest in the Notes.

5. TERMS & CONDITIONS OF THE NOTES

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

6. DEFINITIONS AND CONSTRUCTION

6.1 Definitions

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

"Account Operator" means a bank or other party duly authorised to operate as an account operator pursuant to the Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act and through which a Noteholder has opened a Securities Account in respect of its Notes.

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

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

"Agency Agreement" means the agency agreement entered into on or before the First Issue Date, between the Issuer and the Agent regarding, inter alia, the remuneration payable to the Agent, or any replacement agency agreement entered into after the First Issue Date between the Issuer and an agent.

"Agent" means Intertrust (Sweden) AB, Swedish registration number 556625-5476, or another party replacing it, as Agent, in accordance with these Terms and Conditions.

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

"Bookrunner" means Carnegie Investment Bank AB (publ).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- (i) after deducting the amount of any profit (or adding back the amount of any loss) of any Group Company which is attributable to minority interests;
- (j) after adding back any losses to the extent covered by any insurance and in respect of which insurance proceeds have been received by the Group; and
- (k) after adding back any amount attributable to the amortisation, depreciation, impairment or depletion of assets of the Group Companies, (including goodwill or other tangible assets) and taking no account of the reversal of any previous impairment charge made in that Relevant Period.

"Event of Default" means an event or circumstance specified in any of the Clauses 6.14.1 (Non-Payment) to and including Clause 6.14.9 (Continuation of the Business).

"Existing Debt" means the Group's existing debt facilities with Skandinaviska Enskilda Bank AB amounting to SEK 49,100,000.

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

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

"Finance Documents" means these Terms and Conditions, the Agency Agreement and any other document designated by the Issuer and the Agent as a Finance Document.

"Finance Lease" means any finance leases, to the extent the arrangement is or would have been treated as a finance or a capital lease in accordance with IFRS (a lease which in the accounts of the Group is treated as an asset and a corresponding liability), and for the avoidance of doubt, any leases treated as operating leases under IFRS shall not, regardless of any subsequent changes or amendments to the accounting principles, be considered as finance or capital leases.

"Financial Indebtedness" means any indebtedness in respect of:

- (a) moneys borrowed and debt balances at banks or other financial institutions;
- (b) any amount raised by acceptance under any acceptance credit facility or dematerialised equivalent;
- (c) any amount raised pursuant to any note purchase facility or the issue of notes, notes, debentures, loan stock or any similar instrument, including the Notes;
- (d) the amount of any liability in respect of any Finance Lease or hire purchase contract which would, in accordance with IFRS, be treated as a finance or capital lease (meaning that the lease is capitalised as an asset and booked as a corresponding liability in the balance sheet);

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

"Financial Report" means the Group's annual audited consolidated financial statements and quarterly interim unaudited reports of the Group, which shall be prepared and made available in accordance with Clause 6.11.1.

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

"First Issue Date" means 27 March 2018.

"Force Majeure Event" has the meaning set forth in Clause 6.25(a).

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

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

"Incurrence Test" means the test pursuant to Clause 6.12.1 (Incurrence Test).

"Initial Note Issue" means the issuance of the Initial Notes.

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

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

"Interest" means the interest on the Notes calculated in accordance with Clauses 6.9(a) to 6.9(d).

"Interest Coverage Ratio" means the ratio of EBITDA to Net Finance Charges.

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

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

"Interest Rate" means STIBOR plus the Margin.

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

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

"Leverage Ratio" means the ratio of Net Interest Bearing Debt to EBITDA.

"Listing Failure Event" means:

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

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

"Margin" means 6.00 per cent. per annum.

"Material Adverse Effect" means a material adverse effect on (a) the business, financial condition or operations of the Group taken as a whole, (b) the Issuer's ability to perform and comply with its obligations under any of the Finance Documents or (c) the validity or enforceability of the Finance Documents.

"Maturity Date" means 29 March 2021.

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

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

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

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

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

"Nominal Amount" has the meaning set forth in Clause 6.2(c).

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

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

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

"Noteholders' Meeting" means a meeting among the Noteholders held in accordance with Clause 6.17 (Noteholders' Meeting).

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

"Permitted Financial Indebtedness" means any Financial Indebtedness (or the refinancing of any Financial Indebtedness):

- (a) arising under the Finance Documents;
- (b) arising under any loan permitted by paragraph (b) of the definition of **"Permitted Financial Support"**;
- (c) in the form of any counter-indemnity obligation in respect of a guarantee, indemnity, note, standby or documentary letter of credit or any other instrument issued by a bank or financial institution in respect of an underlying liability in the ordinary course of business of a Group Company;
- (d) incurred under any advance or deferred purchase agreement on normal commercial terms by any Group Company from any of its trading partners in the ordinary course of its trading activities;
- (e) incurred by the Issuer after the First Issue Date, provided that it complies with the Incurrence Test if tested pro forma immediately after the incurrence of such new Financial Indebtedness, and such Financial Indebtedness:
 - (i) is incurred as a result of a Subsequent Note Issue; or
 - (ii) is unsecured and ranks *pari passu* or is subordinated to the obligations of the Issuer under the Finance Documents and has a final maturity date, or where applicable, early redemption dates or instalment dates which occur after the Maturity Date;
- (f) of the Group incurred pursuant to any Finance Leases incurred in the ordinary course of the Group's business in a maximum amount of SEK 10,000,000 (or the equivalent) at any time;
- (g) incurred as a result of any Group Company acquiring another entity after the First Issue Date which entity already had incurred Financial Indebtedness but not incurred or increased or having its maturity date extended in contemplation of, or since that acquisition, provided that (i) the Incurrence Test is met on a pro forma basis if tested immediately after the making of that acquisition, and (ii) such Financial Indebtedness is (A) repaid in full within 90 days of completion of such acquisition or (B) refinanced in full within 90 days of completion of such acquisition with the Issuer as the new borrower and is incurred as a result of (x) a Subsequent Note Issue, (y) *pari passu* with the Notes or (z) any Financial Indebtedness permitted under any other limb of this definition;
- (h) under any pension and tax liabilities incurred in the ordinary course of business;
- (i) incurred in connection with the redemption of the Notes in order to fully refinance the Notes and provided further that such Financial Indebtedness is subject to an escrow arrangement up until the redemption of the Notes, as applicable (taking

into account the rules and regulations of the CSD), for the purpose of securing, inter alia, the redemption of the Notes;

- (j) incurred under any working capital facility up to an amount not exceeding the higher of SEK 25,000,000 and 50 per cent. of EBITDA of the Group based on the most recent quarterly financial reports;
- (k) in the form of provisions such as earn outs which are treated as borrowings or financial indebtedness under IFRS; or
- (l) not permitted by the preceding paragraphs and the outstanding amount of which does not exceed SEK 10,000,000.

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

- (a) subsisting as a result of any Group Company acquiring another entity after the First Issue Date which entity already had guaranteed Financial Indebtedness permitted under paragraph (j) of the definition of **"Permitted Financial Indebtedness"**, provided that such guarantee is discharged and released in full upon the refinancing or repayment of such Financial Indebtedness as set out therein;
- (b) provided by a Group Company to or for the benefit of another Group Company
- (c) which constitutes a credit or guarantee issued in respect of a liability incurred by another Group Company in the ordinary course of business;
- (d) arising by operation of law or in the ordinary course of trading and not as a result of any default or omission;
- (e) arising in the ordinary course of banking arrangements for the purposes of netting debt and credit balances of Group Companies;
- (f) for any rental obligations in respect of any real property leased by a Group Company in the ordinary course of business and on normal commercial terms;
- (g) any guarantee required by law or a court in connection with a merger, conversion or other reorganisation of a Group Company, provided that such guarantee is released and terminated as soon as reasonably practicable;
- (h) any guarantee issued in connection with tax or pension liabilities in the ordinary course of business of a Group Company; or
- (i) not permitted by the preceding paragraphs which in aggregate for the Group does not exceed SEK 10,000,000.

"Permitted Security" means any Security:

- (a) arising by operation of law or in the ordinary course of trading and not as a result of any default or omission;

- (b) arising in the ordinary course of banking arrangements for the purposes of netting debt and credit balances of Group Companies;
- (c) in the form of rental deposits or other guarantees in respect of any lease agreement including in relation to real property entered into by a Group Company in the ordinary course of business and on normal commercial terms;
- (d) arising as a consequence of any finance lease or hire purchase contract permitted pursuant to paragraph (f) of the definition of "**Permitted Financial Indebtedness**";
- (e) arising under any retention of title, hire purchase or conditional sale arrangement or arrangements having similar effect in respect of goods supplied to a Group Company in the ordinary course of trading and on the supplier's standard or usual terms and not arising as a result of any default or omission by any Group Company;
- (f) subsisting as a result of any Group Company acquiring another entity after the First Issue Date which entity already had provided security for Financial Indebtedness permitted under paragraph (g) of the definition of "**Permitted Financial Indebtedness**", provided that such security is discharged and released in full upon the refinancing or repayment of such Financial Indebtedness as set out therein;
- (g) arising as a consequence of a working capital facility permitted pursuant to paragraph (j) of the definition of "**Permitted Financial Indebtedness**";
- (h) affecting any asset acquired by any Group Company after the First Issue Date, provided that such Security is discharged and released in full within ninety (90) days of such acquisition;
- (i) created for the benefit of the providers of financing for the refinancing of the Notes in full, provided that any perfection requirements in relation thereto are not satisfied until after repayment of the Notes in full (other than with respect to an escrow account (if applicable) which may be perfected in connection with the incurrence of such Financial Indebtedness); or
- (j) securing indebtedness the outstanding principal amount of which (when aggregated with the outstanding principal amount of any other indebtedness which has the benefit of security given by any Group Company other than any permitted under the preceding paragraphs) does not at any time exceed SEK 10,000,000.

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

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

"Record Date" means the fifth (5) Business Day prior to (i) an Interest Payment Date, (ii) a Redemption Date, (iii) a date on which a payment to the Noteholders is to be made, or (iv)

another relevant date, or in each case such other Business Day falling prior to a relevant date if generally applicable on the Swedish bond market.

"Redemption Date" means the date on which the relevant Notes are to be redeemed or repurchased in accordance with Clause 6.10 (Redemption and Repurchase of the Notes).

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

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

"Securities Account" means the account for dematerialised securities maintained by the CSD pursuant to the Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act in which (i) an owner of such security is directly registered or (ii) an owner's holding of securities is registered in the name of a nominee.

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

"SEK" means the lawful currency of Sweden for the time being.

"STIBOR" means:

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

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

"Subsequent Note Issue" shall have the meaning given thereto in Clause 6.2(d).

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

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

votes held by the owners, or (iii) has the power to appoint and remove all, or the majority of, the members of the board of directors or other governing body.

"Transaction Costs" means all fees, costs and expenses, stamp, registration and other taxes incurred by the Issuer or any other Group Company in connection with (i) the Note Issue, and (ii) a Subsequent Note Issue.

"Written Procedure" means the written or electronic procedure for decision making among the Noteholders in accordance with Clause 6.18 (Written Procedure).

6.1.1 Construction

- (a) Unless a contrary indication appears, any reference in these Terms and Conditions to:
 - (i) **"assets"** includes present and future properties, revenues and rights of every description;
 - (ii) any agreement or instrument is a reference to that agreement or instrument as supplemented, amended, novated, extended, restated or replaced from time to time;
 - (iii) a **"regulation"** includes any regulation, rule or official directive, request or guideline (whether or not having the force of law) of any governmental, intergovernmental or supranational body, agency, department or regulatory, self-regulatory or other authority or organisation;
 - (iv) an Event of Default is continuing if it has not been remedied or waived;
 - (v) a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted; and
 - (vi) a time of day is a reference to Stockholm time.
- (b) When ascertaining whether a limit or threshold specified in SEK has been attained or broken, an amount in another currency shall be counted on the basis of the rate of exchange for such currency against SEK for the previous Business Day, as published by the Swedish Central Bank (Sw. *Riksbanken*) on its website (www.riksbank.se). If no such rate is available, the most recently published rate shall be used instead.
- (c) A notice shall be deemed to be sent by way of press release if it is made available to the public within Sweden promptly and in a non-discriminatory manner.
- (d) No delay or omission of the Agent or of any Noteholder to exercise any right or remedy under the Finance Documents

shall impair or operate as a waiver of any such right or remedy.

6.2 Status of the Notes

- (a) The Notes are denominated in SEK and each Note is constituted by these Terms and Conditions. The Issuer undertakes to make payments in relation to the Notes and to comply with these Terms and Conditions.
- (b) By subscribing for Notes, each initial Noteholder agrees that the Notes shall benefit from and be subject to the Finance Documents and by acquiring Notes, each subsequent Noteholder confirms such agreement.
- (c) The initial nominal amount of each Initial Note is SEK 100,000 (the "**Nominal Amount**"), with a minimum subscription and allocation amount of SEK 1,100,000. The total Nominal Amount of the Initial Notes is SEK 200,000,000. All Initial Notes are issued on a fully paid basis at an issue price of one hundred (100) per cent. of the Nominal Amount.
- (d) The Issuer may, on one or several occasions after the First Issue Date, issue Subsequent Notes (each such issue, a "**Subsequent Note Issue**"), until the total aggregate amount under such Subsequent Note Issue(s) and the Initial Note Issue equals SEK 400,000,000, always provided that the Incurrence Test (tested pro forma including such issue) is met. Any Subsequent Notes shall benefit from and be subject to the Finance Documents, and, for the avoidance of doubt, the ISIN, the interest rate, the nominal amount and the final maturity applicable to the Initial Notes shall apply to Subsequent Notes. The issue price of the Subsequent Notes may be set at par, at a premium or at a discount compared to the Nominal Amount. Each Subsequent Note shall entitle its holder to Interest in accordance with Clause 6.9(a), and otherwise have the same rights as the Initial Notes.
- (e) The Notes constitute direct, general, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and shall at all times rank *pari passu* with all direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, except those obligations which are mandatorily preferred by law, and without any preference among them.
- (f) The Notes are freely transferable but the Noteholders may be subject to purchase or transfer restrictions with regard to the Notes, as applicable, under local laws to which a Noteholder may be subject. Each Noteholder must ensure compliance with such restrictions at its own cost and expense.

- (g) No action is being taken in any jurisdiction that would or is intended to permit a public offering of the Notes or the possession, circulation or distribution of any document or other material relating to the Issuer or the Notes in any jurisdiction other than Sweden, where action for that purpose is required. Each Noteholder must inform itself about, and observe, any applicable restrictions to the transfer of material relating to the Issuer or the Notes.

6.3 Use of Proceeds

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

6.4 Conditions Precedent

- (a) The Agent's approval of the disbursement of the Net Proceeds of the Initial Note Issue to the Issuer is subject to the following documents being received by the Agent:
 - (i) constitutional documents and corporate resolutions (approving the relevant Finance Documents and authorising a signatory/-ies to execute the Finance Documents) for the Issuer;
 - (ii) copies of the Finance Documents, duly executed;
 - (iii) evidence, by way of a funds flow statement and a release letter, that the Existing Debt will be repaid in full (and that the Issuer at the relevant time will have sufficient funds for such repayment), and that any guarantee or security created in respect thereof will be fully released immediately upon disbursement of funds; and
 - (iv) a legal opinion from White & Case Advokat AB addressed to the Agent in respect of capacity and due execution of the Issuer and the validity and enforceability of the Finance Documents.
- (b) The Agent may assume that the documentation and evidence delivered to it is accurate, legally valid, enforceable, correct and true, and the Agent does not have to verify or assess the contents of any such documentation. The conditions precedent are not reviewed by the Agent from a legal or commercial perspective of the Noteholders.

6.5 Transfer Restrictions

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

- (a) Noteholders may be subject to purchase or transfer restrictions with regard to the Notes, as applicable from time to time under local laws to which a Noteholder may be

subject (due e.g. to its nationality, its residency, its registered address, its place(s) for doing business). Each Noteholder must ensure compliance with local laws and regulations applicable at own cost and expense.

- (b) Notwithstanding the above, a Noteholder which has purchased the Notes in contradiction to mandatory restrictions applicable may nevertheless utilise its voting rights under these Terms and Conditions.

6.6 Notes in Book-Entry Form

- (a) The Notes will be registered for the Noteholders on their respective Securities Accounts and no physical notes will be issued. Accordingly, the Notes will be registered in accordance with the Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act. Registration requests relating to the Notes shall be directed to an Account Operator.
- (b) Those who according to assignment, the provisions of the Swedish Children and Parents Code (Sw. *föräldrabalken* (1949:381)), conditions of will or deed of gift or otherwise have acquired a right to receive payments in respect of a Note shall register their entitlements to receive payment in accordance with the Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act.
- (c) The Issuer (and the Agent when permitted under the CSD's applicable regulations) shall be entitled to obtain information from the debt register (Sw. *skuldbok*) kept by the CSD in respect of the Notes. At the request of the Agent, the Issuer shall promptly obtain such information and provide it to the Agent.
- (d) For the purpose of or in connection with any Noteholders' Meeting under Clause 6.17 (Noteholders' Meeting) or any direct communication to the Noteholders under Clause 6.18 (Written Procedure), the Issuing Agent shall be entitled to obtain information from the debt register kept by the CSD in respect of the Notes.
- (e) The Issuer shall issue any necessary power of attorney to such persons employed by the Agent, as notified by the Agent, in order for such individuals to independently obtain information directly from the debt register kept by the CSD in respect of the Notes. The Issuer may not revoke any such power of attorney unless directed by the Agent or unless consent thereto is given by the Noteholders.

6.7 Right to Act on Behalf of a Noteholder

- (a) If any person other than a Noteholder wishes to exercise any rights under the Finance Documents, it must obtain a power of attorney or other proof of authorisation from the Noteholder or a successive, coherent chain of powers of attorney or proofs of authorisation starting with the Noteholder and authorising such person.
- (b) A Noteholder may issue one or several powers of attorney or other proof of authorisation to third parties to represent it in relation to some or all of the Notes held by it. Any such representative may act independently under the Finance Documents in relation to the Notes for which such representative is entitled to represent the Noteholder and may further delegate its right to represent the Noteholder by way of a further power of attorney.
- (c) The Agent shall only have to examine the face of a power of attorney or other proof of authorisation that has been provided to it pursuant to Clause 6.7(b) and may assume that it has been duly authorised, is valid, has not been revoked or superseded and that it is in full force and effect, unless otherwise is apparent from its face or the Agent has actual knowledge to the contrary.

6.8 Payments in Respect of the Notes

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

accrue in accordance with Clause 6.9(d) during such postponement.

- (d) If payment or repayment is made in accordance with this Clause 6.8, the Issuer and the CSD shall be deemed to have fulfilled their obligation to pay, irrespective of whether such payment was made to a person not entitled to receive such amount, unless the Issuer or the CSD (as applicable) was aware that the payment was being made to a person not entitled to receive such amount.
- (e) The Issuer is not liable to gross-up any payments under the Finance Documents by virtue of any withholding tax, public levy or the similar.

6.9 Interest

- (a) Each Initial Note carries Interest at the Interest Rate from (but excluding) the First Issue Date up to (and including) the relevant Redemption Date. Any Subsequent Note will carry Interest at the Interest Rate from (but excluding) the Interest Payment Date falling immediately prior to its issuance up to (and including) the relevant Redemption Date.
- (b) Interest accrues during an Interest Period. Payment of Interest in respect of the Notes shall be made to the Noteholders 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 under the Finance Documents on its due date, default interest shall accrue on the overdue amount from (but excluding) the due date up to (and including) the date of actual payment at a rate which is two (2) per cent. higher than the Interest Rate for such Interest Period. Accrued default interest shall not be capitalised. No default interest shall accrue where the failure to pay was solely attributable to the Agent or the CSD, in which case the Interest Rate shall apply instead.

6.10 Redemption and Repurchase of the Notes

6.10.1 Redemption at Maturity

Unless redeemed earlier in accordance with this Clause 6.10, the Issuer shall redeem all, but not only some, of the outstanding Notes in full on the Maturity Date with an amount per Note equal to the Outstanding Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest. If the Maturity Date is not a Business Day, then the redemption shall occur on the first following Business Day.

6.10.2 Issuer's Purchase of Notes

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

6.10.3 Voluntary Total Redemption (Call Option)

- (a) The Issuer may redeem all, but not only some, of the Notes on any CSD Business Day before the Maturity Date from and including:
 - (i) the First Call Date to, but not including, the Interest Payment Date falling eighteen (18) months after the First Issue Date at a price equal to 104.50 per cent. of the Outstanding Nominal Amount of the redeemed Notes (plus accrued and unpaid interest on the redeemed Notes);
 - (ii) the Interest Payment Date falling eighteen (18) months after the First Issue Date to, but not including the Interest Payment Date falling twenty-four (24) months after the First Issue Date at a price equal to 103.00 per cent. of the Outstanding Nominal Amount of the redeemed Notes (plus accrued and unpaid interest on the redeemed Notes);
 - (iii) the Interest Payment Date falling twenty-four (24) months after the First Issue Date to, but not including the Interest Payment Date falling thirty (30) months after the First Issue Date at a price equal to 101.50 per cent. of the Outstanding Nominal Amount of the redeemed Notes (plus accrued and unpaid interest on the redeemed Notes); and
 - (iv) the Interest Payment Date falling thirty (30) months after the First Issue Date to, but not including the Maturity Date at a price equal to 100.75 per cent. of the Outstanding Nominal Amount of the redeemed Notes (plus accrued and unpaid interest on the redeemed Notes).
- (b) Redemption in accordance with Clause 6.10.3(a) shall be made by the Issuer giving not less than ten (10), but no more than twenty (20), Business Days' notice to the Noteholders and the Agent. Any such notice shall specify the Redemption Date and the applicable call option amount in accordance with Clause 6.10.3(a) and is irrevocable but may, at the Issuer's discretion, contain one or more conditions precedent. Upon expiry of such notice and the fulfilment of the conditions precedent (if any), the Issuer is bound to redeem the Notes in full at the applicable amounts.

6.10.4 Early Redemption Due to Illegality (Call Option)

- (a) The Issuer may redeem all, but not some only, of the outstanding Notes at an amount per Note equal to the Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest if it is or becomes unlawful for the Issuer to perform its obligations under the Finance Documents.
- (b) The applicability of Clause 6.10.4(a) shall be supported by a legal opinion issued by a reputable law firm.
- (c) The Issuer may give notice of redemption pursuant to Clause 6.10.4(a) no later than twenty (20) Business Days after having received actual knowledge of any event specified therein (after which time period such right shall lapse). The Notice from the Issuer is irrevocable, shall specify the Redemption Date and the Record Date on which a person shall be registered as a Noteholder to receive the amounts due on such Redemption Date. The Issuer is bound to redeem the Notes in full at the applicable amount on the specified Redemption Date.

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

- (a) Upon the occurrence of a Change of Control Event or a Listing Failure Event occurring, each Noteholder shall have the right to request that all, or only some, of its Notes be repurchased at a price per Note equal to one hundred and one (101) per cent. of the Outstanding Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest, during a period of thirty (30) Business Days following effective receipt of a notice from the Issuer of the Change of Control Event or Listing Failure Event pursuant to Clause 6.11.1(d) (after which time period such right shall lapse).
- (b) The notice from the Issuer pursuant to Clause 6.11.1(d) shall specify the Record Date and the Redemption Date and include instructions about the actions that a Noteholder needs to take if it wants Notes held by it to be repurchased. If a Noteholder has so requested, and acted in accordance with the instructions in the notice from the Issuer, the Issuer, or a person designated by the Issuer, shall repurchase the relevant Notes and the repurchase amount shall fall due on the Redemption Date specified in the notice given by the Issuer pursuant to Clause 6.11.1(d). The Redemption Date must fall no later than twenty (20) Business Days after the end of the period referred to in sub-clause (a) above.

6.11 Information to Noteholders

6.11.1 Information from the Issuer

- (a) The Issuer shall make the following information available to the Noteholders by publication on the website of the Issuer (provided that, in relation to any such information published after 30 June 2018, they shall be available in the English language):
 - (i) starting with the year ending 31 December 2017, as soon as the same become available, but in any event within four (4) months after the end of each financial year, the annual audited consolidated financial statements of the Group, including a profit and loss account, a balance sheet, a cash flow statement and management commentary or report from the Issuer's board of directors;
 - (ii) starting with the quarter ending 31 March 2018, as soon as the same become available, but in any event within two (2) months after the end of each quarter of its financial year, the quarterly interim unaudited consolidated reports of the Group, including a profit and loss account, a balance sheet, a cash flow statement and management commentary or report from the Issuer's board of directors; and
 - (iii) any other information required by the Swedish Securities Markets Act (*Sw. lag (2007:582) om värdepappersmarknaden*), Regulation No 596/2014 on market abuse (Market Abuse Regulation), as applicable and the rules and regulations of the Regulated Market on which the Notes are admitted to trading.
- (b) When the financial statements and other information are made available to the Noteholders pursuant to Clause 6.11.1, the Issuer shall send copies of such financial statements and other information to the Agent.
- (c) The Issuer shall submit a Compliance Certificate to the Agent in connection with:
 - (i) the incurrence of debt pursuant to paragraph (e) or (g) of the definition of "**Permitted Financial Indebtedness**",
 - (ii) the making of a Restricted Payment in accordance with part (i) of Clause 6.13.2 (Distributions);
 - (iii) the delivery of the annual audited consolidated financial statements pursuant to Clause 6.11.1(a)(i); and
 - (iv) the Agent's request, within twenty (20) days from such request.

- (d) The Issuer shall promptly notify the Agent (and, as regards a Change of Control Event or Listing Failure Event, the Noteholders and the Agent) upon becoming aware of the occurrence of (i) a Change of Control Event or a Listing Failure Event, or (ii) an Event of Default, or any event or circumstance which would (with the expiry of a grace period, the giving of notice, the making of any determination or any combination of the foregoing) constitute an Event of Default (in accordance with Clause 6.14.10(c), and shall provide the Agent with such further information as the Agent may request (acting reasonably) following receipt of such notice.
- (e) The Issuer is only obliged to inform the Agent according to this Clause 6.11.1 if informing the Agent would not conflict with any applicable laws or, when the Notes are listed, the Issuer's registration contract with the Regulated Market. If such a conflict would exist pursuant to the listing contract with the Regulated Market or otherwise, the Issuer shall however be obliged to either seek approval from the Regulated Market or undertake other reasonable measures, including entering into a non-disclosure agreement with the Agent, in order to be able to timely inform the Agent according to this Clause 6.11.1.

6.11.2 Information from the Agent

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

6.11.3 Publication of Finance Documents

- (a) The latest version of these Terms and Conditions (including any document amending these Terms and Conditions) shall be available on the websites of the Issuer and the Agent.
- (b) The latest versions of the Finance Documents shall be available to the Noteholders at the office of the Agent during normal business hours.

6.12 Financial Undertakings

6.12.1 Incurrence Test

The Incurrence Test is met if:

- (a) the Leverage Ratio is less than 3.00:1.00;

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

6.12.2 Calculation of Leverage Ratio

The Leverage Ratio shall be calculated as follows:

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

6.12.3 Calculation of the Interest Coverage Ratio

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

6.12.4 Adjustments to EBITDA

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

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

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

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

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

6.13 General Undertakings

6.13.1 General

The Issuer undertakes to (and shall, where applicable, procure that each other Group Company will) comply with the undertakings set out in this Clause 6.13 for as long as any Notes remain outstanding.

6.13.2 Distributions

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

- (a) pay any dividend on its shares (other than to the Issuer or a wholly-owned Subsidiary of the Issuer);
- (b) repurchase any of its own shares;
- (c) redeem its share capital or other restricted equity with repayment to shareholders;

- (d) grant any loans (other than to the Issuer or a wholly-owned Subsidiary of the Issuer);
- (e) repay any shareholder loans; or
- (f) make any other similar distribution or transfers of value (Sw. *värdeöverföringar*) to the direct or indirect shareholder of the Issuer, or any Affiliates of such shareholder (other than to the Issuer or a directly or indirectly wholly-owned Subsidiary of the Issuer),

(items (a) to (f) above are together referred to as "**Restricted Payments**" and each individually referred to as a "**Restricted Payment**"), provided however that a Restricted Payment may be made by the Issuer, if:

- (A) at the time of the payment, the Incurrence Test is met (calculated on a pro forma basis including the relevant Restricted Payment) and the aggregated amount of all Restricted Payments of the Group (including the Restricted Payment in question) does not exceed fifty (50) per cent. of the Group's consolidated net profit for period from the first day of the financial quarter commencing immediately prior to the First Issue Date to the end of the most recent financial quarter ending prior to the date of such Restricted Payment for which internal consolidated financial statements of the Issuer are available; or
- (B) if and to the extent necessary to comply with mandatory provisions of the Swedish Companies Act relating to dividend distributions to minority shareholders, provided that, the Issuer in such case shall ensure that any such dividends shall be paid at the lowest level allowed by applicable law.

6.13.3 Acquisitions

The Issuer shall not, and shall ensure that no other Group Company will, acquire any company, shares, securities, business or undertaking (or any interest in any of them), if such acquisition would have a Material Adverse Effect.

6.13.4 Disposals

The Issuer shall not, and shall ensure that no other Group Company will, sell, transfer or otherwise dispose of any shares in, or any assets or operations of, any Group Company to any Person (not being the Issuer or any other Group Company) (each a "**Restricted Disposal**"), unless:

- (a) such Restricted Disposal is carried out at fair market value and on arm's length terms; and
- (b) the disposal would not have a Material Adverse Effect.

6.13.5 Financial Indebtedness

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

6.13.6 Negative Pledge

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

6.13.7 Financial Support

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

6.13.8 Nature of Business

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

6.13.9 Corporate Status

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

6.13.10 Holding Company

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

- (a) the provision of administrative services to other Group Companies of a type customarily provided by a holding company;
- (b) ownership of shares in any company, cash and cash equivalents;
- (c) issuance of the Notes;
- (d) any intercompany loans; or
- (e) as otherwise permitted under this Clause 6.13.

6.13.11 Authorisations

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

6.13.12 Insurances

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

6.13.13 Compliance with Laws

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

6.13.14 Arm's Length Basis:

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

6.13.15 Listing

The Issuer shall, without prejudice to the rights of any Noteholder pursuant to Clause 6.10.5 (Mandatory Repurchase Due to a Change of Control Event or Listing Failure Event (Put Option)), (i) ensure that the Initial Note Issue is admitted to trading on the regulated market of NASDAQ Stockholm or another EU regulated market within six (6) months after the First Issue Date, (ii) ensure that the Notes once admitted to trading, continue to be listed up to and including the last day on which the admission to trading reasonably can subsist, pursuant to the then applicable regulations of the relevant stock exchange and the CSD and (iii) ensure that, upon any Subsequent Note Issue, the volume of Notes admitted to trading on the relevant exchange is increased accordingly as soon as practicable.

6.14 Events of Default and Acceleration of the Notes

Each of the events or circumstances set out in this Clause 6.14 (other than Clause 6.14.10 (Acceleration of the Notes)) is an Event of Default.

6.14.1 Non-Payment

The Issuer fails to pay an amount on the date it is due in accordance with the Finance Documents unless its failure to pay is caused by administrative or

technical error and payment is made within five (5) Business Days of the due date.

6.14.2 Other Obligations

A party (other than the Agent) does not comply with its obligations under the Finance Documents, in any other way than as set out under Clause 6.14.1 (Non-Payment) above, provided that the Agent has requested the Issuer in writing to remedy such failure and the Issuer has not remedied the failure within 20 Business Days from such request (if the failure or violation is not capable of being remedied, the Agent may declare the Notes due and payable without such prior written request).

6.14.3 Payment Cross Default and Cross-Acceleration

Any Financial Indebtedness of a Group Company is not paid when due as extended by any originally applicable grace period or is declared to be due and payable prior to its specified maturity as a result of an event of default (however described), provided that no Event of Default will occur under this Clause 6.14.3 if the aggregate amount of Financial Indebtedness that has fallen due is less than SEK 5,000,000 (or the equivalent) and provided that it does not apply to any Financial Indebtedness owed to a Group Company.

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

6.14.5 Insolvency Proceedings

Any corporate action, legal proceedings or other procedures are taken (other than (i) proceedings or petitions which are being disputed in good faith and are discharged, stayed or dismissed within sixty (60) days of commencement or, if earlier, the date on which it is advertised, and (ii), in relation to Subsidiaries, solvent liquidations) in relation to:

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

or any analogous procedure or step is taken in any jurisdiction in respect of any Group Company.

6.14.6 Mergers and Demergers

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

6.14.7 Creditors' Process

Any enforcement of security, expropriation, attachment, sequestration, distress or execution or any analogous process in any jurisdiction affects any asset or assets of any Group Company having an aggregate value of an amount equal to or exceeding SEK 5,000,000 (or the equivalent) and is not discharged within sixty (60) days.

6.14.8 Unlawfulness, Invalidity, Repudiation

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

6.14.9 Continuation of the Business

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

6.14.10 Acceleration of the Notes

- (a) Upon the occurrence of an Event of Default which is continuing, the Agent is entitled to, on behalf of the Noteholders (i) by notice to the Issuer, declare all, but not only some, of the outstanding Notes due and payable together with any other amounts payable under the Finance Documents, immediately or at such later date as the Agent determines (but such date may not fall after the Maturity Date), and (ii) exercise any or all of its rights, remedies, powers and discretions under the Finance Documents.
- (b) The Agent may not accelerate the Notes in accordance with Clause 6.14.10(a) by reference to a specific Event of Default if it is no longer continuing or if it has been decided, on a Noteholders Meeting or by way of a Written Procedure, to waive such Event of Default (temporarily or permanently).
- (c) The Issuer shall promptly notify the Agent (with full particulars) upon becoming aware of the occurrence of any event or circumstance which constitutes an Event of Default, or any event or circumstance which would (with the expiry of

a grace period, the giving of notice, the making of any determination or any combination of any of the foregoing) constitute an Event of Default, and shall provide the Agent with such further information as it may reasonably request in writing following receipt of such notice. Should the Agent not receive such information, the Agent is entitled to assume that no such event or circumstance exists or can be expected to occur, provided that the Agent does not have actual knowledge of such event or circumstance.

- (d) The Agent shall notify the Noteholders of an Event of Default within five (5) Business Days of the date on which the Agent received actual knowledge of that an Event of Default has occurred and is continuing. The Agent shall, within twenty (20) Business Days of the date on which the Agent received actual knowledge of that an Event of Default has occurred and is continuing, decide if the Notes shall be so accelerated. If the Agent decides not to accelerate the Notes, the Agent shall promptly seek instructions from the Noteholders in accordance with Clause 6.16 (Decisions by Noteholders). The Agent shall always be entitled to take the time necessary to consider whether an occurred event constitutes an Event of Default.
- (e) If the Noteholders (in accordance with these Terms and Conditions) instruct the Agent to accelerate the Notes, the Agent shall promptly declare the Notes due and payable and take such actions as, in the opinion of the Agent, may be necessary or desirable to enforce the rights of the Noteholders under the Finance Documents, unless the relevant Event of Default is no longer continuing.
- (f) If the right to accelerate the Notes is based upon a decision of a court of law, an arbitral tribunal or a government authority, it is not necessary that the decision has become enforceable under law or that the period of appeal has expired in order for cause of acceleration to be deemed to exist.
- (g) In the event of an acceleration of the Notes in accordance with this Clause 6.14.10, the Issuer shall redeem all Notes at an amount equal to the redemption amount specified in Clause 6.10.3(a) for the relevant period, as applicable considering when the acceleration occurs, and shall for the non-call period (until the First Call Date) be the price set out in sub-paragraph (i) of Clause 6.10.3(a) plus accrued and unpaid interest.

6.15 Distribution of Proceeds

- (a) All payments by the Issuer relating to the Notes and the Finance Documents following an acceleration of the Notes in accordance with Clause 6.14 (Events of Default and

Acceleration of the Notes) shall be distributed in the following order of priority, in accordance with the instructions of the Agent:

- (i) first, in or towards payment pro rata of (A) all unpaid fees, costs, expenses and indemnities payable by the Issuer to the Agent in accordance with the Agency Agreement (other than any indemnity given for liability against the Noteholders), (B) other costs, expenses and indemnities relating to the acceleration of the Notes or the protection of the Noteholders' rights as may have been incurred by the Agent, (C) any costs incurred by the Agent for external experts that have not been reimbursed by the Issuer in accordance with Clause 6.20.2(e), and (D) any costs and expenses incurred by the Agent in relation to a Noteholders' Meeting or a Written Procedure that have not been reimbursed by the Issuer in accordance with Clause 6.16(n), together with default interest in accordance with Clause 6.9(d) on any such amount calculated from the date it was due to be paid or reimbursed by the Issuer;
- (ii) secondly, in or towards payment pro rata of accrued but unpaid Interest under the Notes (Interest due on an earlier Interest Payment Date to be paid before any Interest due on a later Interest Payment Date);
- (iii) thirdly, in or towards payment pro rata of any unpaid principal under the Notes; and
- (iv) fourthly, in or towards payment pro rata of any other costs or outstanding amounts unpaid under the Finance Documents, including default interest in accordance with Clause 6.9(d) on delayed payments of Interest and repayments of principal under the Notes.

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

- (b) If a Noteholder or another party has paid any fees, costs, expenses or indemnities referred to in Clause 6.15(a)(i), such Noteholder or other party shall be entitled to reimbursement by way of a corresponding distribution in accordance with Clause 6.15(a)(i).
- (c) Funds that the Agent receives (directly or indirectly) in connection with the acceleration of the Notes constitute escrow funds (Sw. *redovisningsmedel*) and must be held on a separate interest-bearing account on behalf of the Noteholders and the other interested parties. The Agent shall arrange for payments of such funds in accordance with this Clause 6.15 as soon as reasonably practicable.

- (d) If the Issuer or the Agent shall make any payment under this Clause 6.15, the Issuer or the Agent, as applicable, shall notify the Noteholders of any such payment at least fifteen (15) Business Days before the payment is made. The Notice from the Issuer shall specify the Redemption Date and also the Record Date on which a person shall be registered as a Noteholder to receive the amounts due on such Redemption Date. Notwithstanding the foregoing, for any Interest due but unpaid the Record Date specified in Clause 6.8(a) shall apply.

6.16 Decisions by Noteholders

- (a) A request by the Agent for a decision by the Noteholders on a matter relating to the Finance Documents shall (at the option of the Agent) be dealt with at a Noteholders' Meeting or by way of a Written Procedure.
- (b) Any request from the Issuer or a Noteholder (or Noteholders) representing at least ten (10) per cent. of the Adjusted Nominal Amount (such request may only be validly made by a person who is a Noteholder on the Business Day immediately following the day on which the request is received by the Agent and shall, if made by several Noteholders, be made by them jointly) for a decision by the Noteholders on a matter relating to the Finance Documents shall be directed to the Agent and dealt with at a Noteholders' Meeting or by way a Written Procedure, as determined by the Agent. The person requesting the decision may suggest the form for decision-making, but if it is in the Agent's opinion more appropriate that a matter is dealt with at a Noteholders' Meeting than by way of a Written Procedure, it shall be dealt with at a Noteholders' Meeting.
- (c) The Agent may refrain from convening a Noteholders' Meeting or instigating a Written Procedure if (i) the suggested decision must be approved by any person in addition to the Noteholders and such person has informed the Agent that an approval will not be given, or (ii) the suggested decision is not in accordance with applicable laws or regulation.
- (d) Should the Agent not convene a Noteholders' Meeting or instigate a Written Procedure in accordance with these Terms and Conditions, without Clause 6.16(c) being applicable, the Issuer or Noteholder(s) requesting a decision by the Noteholders may convene such Noteholders' Meeting or instigate such Written Procedure, as the case may be, instead. The Issuing Agent shall upon request provide the Issuer or the convening Noteholder(s) with such information available in the debt register (skuldbok) kept by the CSD in respect of the Notes as may be necessary in order to convene and hold

the Noteholders' Meeting or instigate and carry out the Written Procedure, as the case may be.

- (e) Only a person who is, or who has been provided with a power of attorney or other proof of authorisation pursuant to Clause 6.7 (Right to Act on Behalf of a Noteholder) from a person who is, registered as a Noteholder:
 - (i) on the Business Day specified in the notice pursuant to Clause 6.17(c) in respect of a Noteholders' Meeting, or
 - (ii) on the Business Day specified in the communication pursuant to Clause 6.18(c), in respect of a Written Procedure,

may exercise voting rights as a Noteholder at such Noteholders' Meeting or in such Written Procedure, provided that the relevant Notes are included in the definition of Adjusted Nominal Amount.

- (f) The following matters shall require the consent of Noteholders representing at least sixty-six and two thirds ($\frac{66}{3}$) per cent. of the Adjusted Nominal Amount for which Noteholders are voting at a Noteholders' Meeting or for which Noteholders reply in a Written Procedure in accordance with the instructions given pursuant to Clause 6.18(c):
 - (i) waive a breach of or amend an undertaking set out in Clause 6.13 (General Undertakings);
 - (ii) reduce the principal amount, interest rate or interest amount which shall be paid by the Issuer;
 - (iii) amend any payment day for principal or interest amount or waive any breach of a payment undertaking, or
 - (iv) amend the provisions regarding the majority requirements under these Terms and Conditions.
- (g) Any matter not covered by Clause 6.16(f) shall require the consent of Noteholders representing more than fifty (50) per cent. of the Adjusted Nominal Amount for which Noteholders are voting at a Noteholders' Meeting or for which Noteholders reply in a Written Procedure in accordance with the instructions given pursuant to Clause 6.18(c).
- (h) Quorum at a Noteholders' Meeting or in respect of a Written Procedure only exists if a Noteholder (or Noteholders) representing at least representing at least fifty (50) per cent. of the Adjusted Nominal Amount in case of a matter pursuant to Clause 6.16(f), and otherwise twenty (20) per cent. of the Adjusted Nominal Amount:

- (i) if at a Noteholders' Meeting, attend the meeting in person or by telephone conference (or appear through duly authorised representatives); or
- (ii) if in respect of a Written Procedure, reply to the request.

If a quorum exists for some but not all of the matters to be dealt with at a Noteholders' meeting or by a Written Procedure, decisions may be taken in the matters for which a quorum exists.

- (i) If a quorum does not exist at a Noteholders' Meeting or in respect of a Written Procedure, the Agent or the Issuer shall convene a second Noteholders' Meeting (in accordance with Clause 6.17(a)) or initiate a second Written Procedure (in accordance with Clause 6.18(a)), as the case may be, provided that the relevant proposal has not been withdrawn by the person(s) who initiated the procedure for Noteholders' consent. The quorum requirement in Clause 6.16(h) shall not apply to such second Noteholders' Meeting or Written Procedure.
- (j) Any decision which extends or increases the obligations of the Issuer or the Agent, or limits, reduces or extinguishes the rights or benefits of the Issuer or the Agent, under the Finance Documents shall be subject to the Issuer's or the Agent's consent, as applicable.
- (k) A Noteholder holding more than one Note need not use all its votes or cast all the votes to which it is entitled in the same way and may in its discretion use or cast some of its votes only.
- (l) The Issuer may not, directly or indirectly, pay or cause to be paid any consideration to or for the benefit of any Noteholder for or as inducement to any consent under these Terms and Conditions, unless such consideration is offered to all Noteholders that consent at the relevant Noteholders' Meeting or in a Written Procedure within the time period stipulated for the consideration to be payable or the time period for replies in the Written Procedure, as the case may be.
- (m) A matter decided at a duly convened and held Noteholders' Meeting or by way of Written Procedure is binding on all Noteholders, irrespective of them being present or represented at the Noteholders' Meeting or responding in the Written Procedure. The Noteholders that have not adopted or voted for a decision shall not be liable for any damages that this may cause other Noteholders.
- (n) All reasonable costs and expenses incurred by the Issuer or the Agent for the purpose of convening a Noteholders'

Meeting or for the purpose of carrying out a Written Procedure, including reasonable fees to the Agent, shall be paid by the Issuer.

- (o) If a decision shall be taken by the Noteholders on a matter relating to the Finance Documents, the Issuer shall promptly at the request of the Agent provide the Agent with a certificate specifying the number of Notes owned by Group Companies, irrespective of whether such person is directly registered as owner of such Notes. The Agent shall not be responsible for the accuracy of such certificate or otherwise be responsible for determining whether a Note is owned by a Group Company.
- (p) Information about decisions taken at a Noteholders' Meeting or by way of a Written Procedure shall promptly be sent by notice to the Noteholders and published on the websites of the Issuer and the Agent, provided that a failure to do so shall not invalidate any decision made or voting result achieved. The minutes from the relevant Noteholders' Meeting or Written Procedure shall at the request of a Noteholder be sent to it by the Issuer or the Agent, as applicable.

6.17 Noteholders' Meeting

- (a) The Agent shall convene a Noteholders' Meeting as soon as practicable and in any event no later than five (5) Business Days after receipt of a request from the Issuer or the Noteholder(s) (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons) by sending a notice thereof to each person who is registered as a Noteholder on a date selected by the Agent which is no more than five (5) Business Days earlier than the date on which the notice is sent.
- (b) Should the Issuer want to replace the Agent, it may convene a Noteholders' Meeting in accordance with Clause 6.17(a) with a copy to the Agent. After a request from the Noteholders pursuant to Clause 6.20.4(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 Noteholders' Meeting in accordance with Clause 6.17(a).
- (c) The notice pursuant to Clause 6.17(a) shall include (i) time for the meeting, (ii) place for the meeting, (iii) a specification of the Business Day on which a person must be registered as a Noteholder in order to be entitled to exercise voting rights, (iv) agenda for the meeting (including each request for a decision by the Noteholders) and (v) a form of power of attorney. Only matters that have been included in the notice may be resolved upon at the Noteholders' Meeting. Should

prior notification by the Noteholders be required in order to attend the Noteholders' Meeting, such requirement shall be included in the notice.

- (d) The Noteholders' Meeting shall be held no earlier than fifteen (15) Business Days and no later than thirty (30) Business Days after the effective date of the notice.
- (e) Without amending or varying these Terms and Conditions, the Agent may prescribe such further regulations regarding the convening and holding of a Noteholders' Meeting as the Agent may deem appropriate. Such regulations may include a possibility for Noteholders to vote without attending the meeting in person.

6.18 Written Procedure

- (a) The Agent shall instigate a Written Procedure as soon as practicable and in any event no later than five (5) Business Days after receipt of a valid request from the Issuer or the Noteholder(s) (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons) by sending a communication to each such person who is registered as a Noteholder on the Business Day prior to the date on which the communication is sent.
- (b) Should the Issuer want to replace the Agent, it may send a communication in accordance with Clause 6.18(a) to each Noteholder with a copy to the Agent.
- (c) A communication pursuant to Clause 6.18(a) shall include (i) each request for a decision by the Noteholders, (ii) a description of the reasons for each request, (iii) a specification of the Business Day on which a person must be registered as a Noteholder in order to be entitled to exercise voting rights, (iv) instructions and directions on where to receive a form for replying to the request (such form to include an option to vote yes or no for each request) as well as a form of power of attorney, and (v) the stipulated time period within which the Noteholder must reply to the request (such time period to last at least fifteen (15) Business Days from the communication pursuant to Clause 6.18(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 6.16(f) and 6.16(g) have been received in a Written Procedure, the relevant decision shall be deemed to be adopted pursuant to Clause 6.16(f) or 6.16(g), as the case may be, even if the time period for replies in the Written Procedure has not yet expired.

6.19 Amendments and Waivers

- (a) The Issuer and the Agent (acting on behalf of the Noteholders) may agree to amend the Finance Documents or waive any provision in a Finance Document, provided that:
 - (i) in the opinion of the Agent and/or as confirmed by a reputable external expert engaged by the Agent (if the Agent reasonably considers it necessary to engage such expert), such amendment or waiver is not detrimental to the interest of the Noteholders as a group;
 - (ii) such amendment or waiver is made solely for the purpose of rectifying obvious errors and mistakes;
 - (iii) such amendment or waiver is required by applicable law, a court ruling or a decision by a relevant authority;
 - (iv) such amendment (in the reasonable opinion of the Agent) will not negatively affect the Noteholders or the Agent and is necessary (in the reasonable opinion of the Agent) for the purpose of the listing of the Notes; or
 - (v) such amendment or waiver has been duly approved by the Noteholders in accordance with Clause 6.16 (Decisions by Noteholders).
- (b) The consent of the Noteholders is not necessary to approve the particular form of any amendment to the Finance Documents. It is sufficient if such consent approves the substance of the amendment or waiver.
- (c) The Agent shall promptly notify the Noteholders of any amendments or waivers made in accordance with Clause 6.19(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 on the website of the Agent in the manner stipulated in Clause 6.11.3 (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.
- (d) An amendment to the Finance Documents shall take effect on the date determined by the Noteholders' Meeting, in the Written Procedure or by the Agent, as the case may be.

6.20 Appointment and Replacement of the Agent

6.20.1 Appointment of Agent

- (a) By subscribing for Notes, each initial Noteholder appoints the Agent to act as its agent in all matters relating to the Notes and the Finance Documents, and authorises the Agent to act on its behalf (without first having to obtain its consent, unless such consent is specifically required by these Terms and Conditions) in any legal or arbitration proceedings relating to the Notes held by such Noteholder, including the winding-up, dissolution, liquidation, company reorganisation (Sw. *företagsrekonstruktion*) or bankruptcy (Sw. *konkurs*) (or its equivalent in any other jurisdiction) of the Issuer.
- (b) By acquiring Notes, each subsequent Noteholder confirms the appointment and authorisation for the Agent to act on its behalf, as set forth in Clause 6.20.1(a).
- (c) Each Noteholder shall immediately upon request provide the Agent with any such documents, including a written power of attorney (in form and substance satisfactory to the Agent) that the Agent deems necessary for the purpose of exercising its rights and/or carrying out its duties under the Finance Documents. The Agent is under no obligation to represent a Noteholder that does not comply with such request.
- (d) The Issuer shall promptly upon request provide the Agent with any documents and other assistance (in form and substance satisfactory to the Agent), that the Agent deems necessary for the purpose of exercising its rights and/or carrying out its duties under the Finance Documents.
- (e) The Agent is entitled to fees for its work and to be indemnified for costs, losses and liabilities on the terms set out in the Finance Documents and the Agency Agreement and the Agent's obligations as Agent under the Finance Documents are conditioned upon the due payment of such fees and indemnifications.
- (f) The Agent may act as agent or trustee for several issues of securities issued by or relating to the Issuer or other Group Companies notwithstanding potential conflicts of interest.

6.20.2 Duties of the Agent

- (a) The Agent shall represent the Noteholders in accordance with the Finance Documents. The Agent is not responsible for the content, valid execution, legal validity or enforceability of the Finance Documents.

- (b) When acting in accordance with the Finance Documents, the Agent is always acting with binding effect on behalf of the Noteholders. The Agent shall act in the best interests of the Noteholders as a group and carry out its duties under the Finance Documents in a reasonable, proficient and professional manner, with reasonable care and skill.
- (c) The Agent is entitled to delegate its duties to other professional parties, but the Agent shall remain liable for the actions of such parties under the Finance Documents.
- (d) The Agent shall treat all Noteholders equally and, when acting pursuant to the Finance Documents, act with regard only to the interests of the Noteholders and shall not be required to have regard to the interests or to act upon or comply with any direction or request of any other person, other than as explicitly stated in the Finance Documents.
- (e) The Agent is entitled to engage external experts when carrying out its duties under the Finance Documents and/or related documents. The Issuer shall on demand by the Agent pay all costs for external experts engaged after the occurrence of an Event of Default, or for the purpose of investigating or considering (i) an event or circumstance which the Agent reasonably believes is or may lead to an Event of Default, (ii) a matter relating to the Issuer which the Agent reasonably believes may be detrimental to the interests of the Noteholders under the Finance Documents or (iii) as otherwise agreed between the Issuer and the Agent. Any compensation for damages or other recoveries received by the Agent from external experts engaged by it for the purpose of carrying out its duties under the Finance Documents shall be distributed in accordance with Clause 6.15 (Distribution of Proceeds).
- (f) The Agent shall enter into agreements with the CSD, and comply with such agreement and the CSD regulations applicable to the Agent, as may be necessary in order for the Agent to carry out its duties under the Finance Documents.
- (g) Notwithstanding any other provision of the Finance Documents to the contrary, the Agent is not obliged to do or omit to do anything if it would or might in its reasonable opinion constitute a breach of any law or regulation.
- (h) If in the Agent's reasonable opinion the cost, loss or liability which it may incur (including reasonable fees to the Agent) in complying with instructions of the Noteholders, or taking any action at its own initiative, will not be covered by the Issuer, or the Noteholders (as applicable), the Agent may refrain from acting in accordance with such instructions, or taking such action, until it has received such funding or indemnities

(or adequate security has been provided therefore) as it may reasonably require.

- (i) The Agent shall give a notice to the Noteholders (i) before it ceases to perform its obligations under the Finance Documents by reason of the non-payment by the Issuer of any fee or indemnity due to the Agent under the Finance Documents or the Agency Agreement or (ii) if it refrains from acting for any reason described in Clause 6.20.2(h).

6.20.3 Limited Liability for the Agent

- (a) The Agent will not be liable to the Noteholders for damage or loss caused by any action taken or omitted by it under or in connection with any Finance Document, unless directly caused by its negligence or wilful misconduct. The Agent shall never be responsible for indirect loss with the exception of gross negligence and wilful misconduct.
- (b) The Agent shall not be considered to have acted negligently if it has acted in accordance with advice from or opinions of reputable external experts addressed to the Agent or if the Agent has acted with reasonable care in a situation when the Agent considers that it is detrimental to the interests of the Noteholders to delay the action in order to first obtain instructions from the Noteholders.
- (c) The Agent shall not be liable for any delay (or any related consequences) in crediting an account with an amount required pursuant to the Finance Documents to be paid by the Agent to the Noteholders, provided that the Agent has taken all necessary steps as soon as reasonably practicable to comply with the regulations or operating procedures of any recognised clearing or settlement system used by the Agent for that purpose.
- (d) The Agent shall have no liability to the Noteholders or the Issuer for damage caused by the Agent when acting in accordance with instructions of the Noteholders given to the Agent in accordance with these Terms and Conditions.
- (e) Any liability towards the Issuer which is incurred by the Agent in acting under, or in relation to, the Finance Documents shall not be subject to set-off against the obligations of the Issuer to the Noteholders under the Finance Documents.

6.20.4 Replacement of the Agent

- (a) Subject to Clause 6.20.4(f), the Agent may resign by giving notice to the Issuer and the Noteholders, in which case the Noteholders shall appoint a successor Agent at a

Noteholders' Meeting convened by the retiring Agent or by way of Written Procedure initiated by the retiring Agent.

- (b) Subject to Clause 6.20.4(f), if the Agent is Insolvent, the Agent shall be deemed to resign as Agent and the Issuer shall within ten (10) Business Days appoint a successor Agent which shall be an independent financial institution or other reputable company which regularly acts as agent under debt issuances.
- (c) A Noteholder (or Noteholders) representing at least ten (10) per cent. of the Adjusted Nominal Amount may, by notice to the Issuer (such notice may only be validly given by a person who is a Noteholder on the Business Day immediately following the day on which the notice is received by the Issuer and shall, if given by several Noteholders, be given by them jointly), require that a Noteholders' Meeting is held for the purpose of dismissing the Agent and appointing a new Agent. The Issuer may, at a Noteholders' Meeting convened by it or by way of Written Procedure initiated by it, propose to the Noteholders that the Agent be dismissed and a new Agent appointed.
- (d) If the Noteholders have not appointed a successor Agent within ninety (90) days after (i) the earlier of the notice of resignation was given or the resignation otherwise took place or (ii) the Agent was dismissed through a decision by the Noteholders, the Issuer shall appoint a successor Agent which shall be an independent financial institution or other reputable company which regularly acts as agent under debt issuances.
- (e) The retiring Agent shall, at its own cost, make available to the successor Agent such documents and records and provide such assistance as the successor Agent may reasonably request for the purposes of performing its functions as Agent under the Finance Documents.
- (f) The Agent's resignation or dismissal shall only take effect upon the appointment of a successor Agent and acceptance by such successor Agent of such appointment and the execution of all necessary documentation to effectively substitute the retiring Agent.
- (g) Upon the appointment of a successor, the retiring Agent shall be discharged from any further obligation in respect of the Finance Documents but shall remain entitled to the benefit of the Finance Documents and remain liable under the Finance Documents in respect of any action which it took or failed to take whilst acting as Agent. Its successor, the Issuer and each of the Noteholders shall have the same rights and obligations amongst themselves under the Finance Documents as they

would have had if such successor had been the original Agent.

- (h) In the event that there is a change of the Agent in accordance with this Clause 6.20.4, the Issuer shall execute such documents and take such actions as the new Agent may reasonably require for the purpose of vesting in such new Agent the rights, powers and obligation of the Agent and releasing the retiring Agent from its further obligations under the Finance Documents and the Agency Agreement. Unless the Issuer and the new Agent agree otherwise, the new Agent shall be entitled to the same fees and the same indemnities as the retiring Agent.

6.21 Appointment and Replacement of the Issuing Agent

- (a) The Issuer appoints the Issuing Agent to manage certain specified tasks under these Terms and Conditions and in accordance with the legislation, rules and regulations applicable to and/or issued by the CSD and relating to the Notes.
- (b) The Issuing Agent may retire from its assignment or be dismissed by the Issuer, provided that the Issuer has approved that a commercial bank or securities institution approved by the CSD accedes as new Issuing Agent at the same time as the old Issuing Agent retires or is dismissed. If the Issuing Agent is Insolvent, the Issuer shall immediately appoint a new Issuing Agent, which shall replace the old Issuing Agent as issuing agent in accordance with these Terms and Conditions.

6.22 No Direct Actions by Noteholders

- (a) Subject to the terms of these Terms and Conditions, a Noteholder may not take any steps whatsoever against the Issuer to enforce or recover any amount due or owing to it pursuant to the Finance Documents, or to initiate, support or procure the winding-up, dissolution, liquidation, company reorganisation (Sw. *företagsrekonstruktion*) or bankruptcy (Sw. *konkurs*) (or its equivalent in any other jurisdiction) of the Issuer in relation to any of obligations and the liabilities of the Issuer under the Finance Documents. Such steps may only be taken by the Agent.
- (b) Clause 6.22(a) shall not apply if the Agent has been instructed by the Noteholders in accordance with these Terms and Conditions to take certain actions but fails for any reason to take, or is unable to take (for any reason other than a failure by a Noteholder to provide documents in accordance with Clause 6.20.1(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 of any fee or indemnity due to the Agent under the Finance Documents or the Agency Agreement or by any reason described in Clause 6.20.2(h), such failure must continue for at least forty (40) Business Days after notice pursuant to Clause 6.20.2(i) before a Noteholder may take any action referred to in Clause 6.22(a).

- (c) The provisions of Clause 6.22(a) shall not in any way limit an individual Noteholder's right to claim and enforce payments which are due to it under Clause 6.10.5 (Mandatory Repurchase Due to a Change of Control Event or Listing Failure Event (Put Option)) or other payments which are due by the Issuer to some but not all Noteholders.

6.23 Prescription

- (a) The right to receive repayment of the principal of the Notes shall be prescribed and become void ten (10) years from the Redemption Date. The right to receive payment of interest (excluding any capitalised interest) shall be prescribed and become void three (3) years from the relevant due date for payment. The Issuer is entitled to any funds set aside for payments in respect of which the Noteholders' right to receive payment has been prescribed and has become void.
- (b) If a limitation period is duly interrupted in accordance with the Swedish Act on Limitations (Sw. *preskriptionslag* (1981:130)), a new limitation period of ten (10) years with respect to the right to receive repayment of the principal of the Notes, and of three (3) years with respect to receive payment of interest (excluding capitalised interest) will commence, in both cases calculated from the date of interruption of the limitation period, as such date is determined pursuant to the provisions of the Swedish Act on Limitations.

6.24 Notices

- (a) Any notice or other communication to be made under or in connection with the Finance Documents:
 - (i) if to the Agent, shall be given at the address registered with the Swedish Companies Registration Office (Sw. *Bolagsverket*) on the Business Day prior to dispatch or, if sent by email by the Issuer, to the email address notified by the Agent to the Issuer from time to time;
 - (ii) if to the Issuer, to the following address:
 - (A) Moment Group AB (publ)

Att: Pelle Mattisson

Box 278,

311 23 Falkenberg,

Sweden,

- (B) if sent by email by the Agent, to the email address notified by the Issuer to the Agent from time to time.
- (iii) if to the Noteholders, shall be given at their addresses as registered with the CSD, on the Business Day prior to dispatch, and by either courier delivery (to the extent it is possible to deliver by way of courier to the addresses registered with the CSD) or letter for all Noteholders.
 - (b) Any notice to the Noteholders shall also be published on the websites of the Issuer and the Agent.
 - (c) Any notice or other communication made by one person to another under or in connection with the Finance Documents shall be sent by way of courier, personal delivery or letter, or, if between the Issuer and the Agent, by email, and will only be effective, in case of courier or personal delivery, when it has been left at the address specified in Clause 6.24(a) or, in case of letter, three (3) Business Days after being deposited postage prepaid in an envelope addressed to the address specified in Clause 6.24(a) or, in case of email, when received in readable form by the email recipient.
 - (d) Any notice pursuant to the Finance Documents shall be in English.
 - (e) Failure to send a notice or other communication to a Noteholder or any defect in it shall not affect its sufficiency with respect to other Noteholders.
 - (f) Any notice that the Issuer or the Agent shall send to the Noteholders pursuant to Clauses 6.10.3 (Voluntary total redemption (Call option)), 6.10.4 (Early Redemption Due to Illegality), 6.10.5 (Mandatory Repurchase Due to a Change of Control or Listing Failure Event (Put Option)), 6.11.1(d), 6.16(p), 6.17(a), 6.18(a) and 6.19(c) shall also be published by way of press release by the Issuer or the Agent, as applicable.
 - (g) In addition to Clause 6.24(f), if any information relating to the Notes or the Group contained in a notice the Agent may send to the Noteholders under these Terms and Conditions has not already been made public by way of a press release, the Agent shall before it sends such information to the

Noteholders give the Issuer the opportunity to issue a press release containing such information. If the Issuer does not promptly issue a press release and the Agent considers it necessary to issue a press release containing such information before it can lawfully send a notice containing such information to the Noteholders, the Agent shall be entitled to issue such press release.

6.25 Force Majeure and Limitation of Liability

- (a) Neither the Agent nor the Issuing Agent shall be held responsible for any damage arising out of any legal enactment, or any measure taken by a public authority, or war, strike, lockout, boycott, blockade, natural disaster, insurrection, civil commotion, terrorism or any other similar circumstance (a "**Force Majeure Event**"). The reservation in respect of strikes, lockouts, boycotts and blockades applies even if the Agent or the Issuing Agent itself takes such measures, or is subject to such measures.
- (b) The Issuing Agent shall have no liability to the Noteholders if it has observed reasonable care. The Issuing Agent shall never be responsible for indirect damage with exception of gross negligence and wilful misconduct.
- (c) Should a Force Majeure Event arise which prevents the Agent or the Issuing Agent from taking any action required to comply with the Finance Documents, such action may be postponed until the obstacle has been removed.
- (d) The provisions in this Clause 6.25 apply unless they are inconsistent with the provisions of the Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act which provisions shall take precedence.

6.26 Governing Law and Jurisdiction

- (a) These Terms and Conditions, and any non-contractual obligations arising out of or in connection therewith, shall be governed by and construed in accordance with the laws of Sweden.
- (b) The Issuer submits to the non-exclusive jurisdiction of the City Court of Stockholm (Sw. *Stockholms tingsrätt*).

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

Place:

Date:

Moment Group AB (publ)
as Issuer

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

Place:

Date:

Intertrust (Sweden) AB
as Agent

7. BESKRIVNING AV GRUPPEN

7.1 Historik och introduktion

Bolaget, MOMENT GROUP AB, grundades i Sverige den 9 juni 1987 och registrerades hos Bolagsverket den 3 juli 1987 med organisationsnummer 556301-2730. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bedriver verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets säte är i Göteborg och dess registrerade adress är Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg, Sverige, med huvudkontor på samma adress och telefonnummer +46 (0)771-17 00 00.

Bolaget verkar inom upplevelseindustrin, inom för närvarande tre affärsområden: Live Entertainment, Venues och Events – med en uttalad strategi att expandera till och verka inom ytterligare segment inom upplevelseindustrin.

År 2007 förvärvade Bolaget aktier i Hansen Event & Conference AB. År 2009 förvärvades de kvarvarande 25 procent i Hansen Event & Conference AB samt Wallmans Group AB. Hamburger Börs AB i Stockholm förvärvades år 2010. Under år 2012 lanserades biljettförsäljningsplattformen showtic.se. Under 2013 var det en nedgång i eventverksamheten för Hansen Event & Conference AB. År 2014 avyttrade Bolaget fastigheten Cirkusbyggnaden, för att sedan ingå ett 20-årigt hyreskontrakt gällande samma fastighet. Samma år avvecklades Wallmans Helsingborg. År 2016 förvärvade Bolaget en minoritetspost om 20 procent av aktierna i Tickster AB. År 2017 förvärvade Bolaget Ballbreaker Kungsholmen AB och Minnesota Communication AB.

Bolaget listades på Nasdaq First North år 2006 för att sedermera i december 2015 listas på Nasdaq First North Premier.

Bolagets nuvarande firma registrerades den 17 februari 2017. Dessförinnan innehöll den registrerade firman tillägget "(publ)". Bolagets firma var innan det 2E Group AB (publ).

7.2 Verksamheten

7.2.1 Allmänt

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

- Vision: En värld bortom det vanliga (A world beyond ordinary)
- Mission: Stora ögonblick i människors liv (Great moments in people's lives)
- Syfte: Vi skapar värdeutvecklande företag inom upplevelseindustrin (We create value developing companies in the experience industry)

7.2.2 Affärsmodell och marknadssegment

Det huvudsakliga föremålet för Bolagets verksamhet är, enligt dess bolagsordning, att agera moderbolag i en koncern och att därmed direkt eller genom dotterbolag driva verksamheter inom upplevelseindustrin. I linje med detta

kan målet med Bolagets verksamhet beskrivas vara att skapa värdeutvecklande bolag inom nöjesindustrin.

Kärnan i Bolagets verksamhet är strukturerad i tre olika affärsområden, där målet är att växa dels inom de existerande segmenten, men även inom nya affärsområden. Bolaget har en uttalad strategi att expandera till och verka inom nya segment inom upplevelseindustrin. Nya förvärvsmöjligheter utvärderas löpande.

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

- Live Entertainment

Inom detta segment verkar Gruppen främst genom 2Entertain AB som producerar musikaler, teatrar, shower och konserter. 2Entertain AB skapar specialbeställd underhållning, innehar en artistportfolio som används för egna produktioner men också förmedlas till företagskunder, driver fem teaterarenor samt biljettbokningssajten showtic.se.

Detta segment kan delas upp i två ytterligare segment:

- Kommersiell underhållning

Produktionerna utförs på egna arenor, så som China Teatern och Oscarsteatern, på externa arenor, så som Cirkus i Stockholm, likväl som på turnéer runt om i Sverige, så som The Theatre i Göteborg.

Exempel på 2Entertain ABs egna produktioner är "Så som i himmelen", "Minns du mig", "Soldat Fabian Bom" och Tomas Ledins show "Skarpt Läge". Genom att expandera segmentet Live Entertainment till exempelvis Tyskland, kan de existerande produktionerna återanvändas för en större kundkrets.

- Företagsunderhållning

2Entertain AB producerar även högkvalitativa nöjespaket till företags- och barnevents på platser såsom fartyg, kryssningar och hotell, exempelvis ColorLine och DFDS. Inom detta segment etableras ofta långvariga relationer med kunder.

Nöjespaketen inom detta segment består av existerande högkvalitativa shower eller unika och specialbeställda shower som alla fokuserar på ett fräscht, innovativt och roligt innehåll.

- Venues

Detta segment verkar främst genom Wallmans Group AB som driver sju arenor i Norden, av vilka sex erbjuder mat- och showupplevelser. Exempel på arenor är Hamburger Börs i Stockholm, Cirkusbyggningen i Köpenhamn och den senaste arenan Kungssportshuset i Göteborg. Wallmans Group AB

producerar också många egna koncept, framförallt Wallmans, Golden Hits och The Concept. Exempel på detta är Wallmans, som är en middagsshow och ett helkvälls-evenemang där gästerna får ett liveuppträdande av professionella artister, samtidigt som de avnjuter en middag.

Med aktivitetscentret Ballbreaker Kungsholmen i Stockholm gick Gruppen in i ytterligare ett marknadssegment där gästerna själva kan vara aktiva i skapandet av sina egna upplevelser, tillsammans med kollegor, vänner och familj.

- Events

Inom detta segment verkar Gruppen främst genom Hansen Event & Conference AB samt Minnesota Communication AB. Hansen Event & Conference AB planerar, utvecklar och genomför event som är fast förankrade i kundens affärsstrategi. Typen av event varierar och kan vara allt ifrån företagsevents till Volvo Ocean Race. Minnesota Communication AB arbetar med brand engagement, vilket innebär att de hjälper kunden med både fysiska och digitala kommunikationslösningar, vilket kan vara möten, historieberättande och spelifiering. Exempel på olika typer av event är kampanjer, galor och kickoffer.

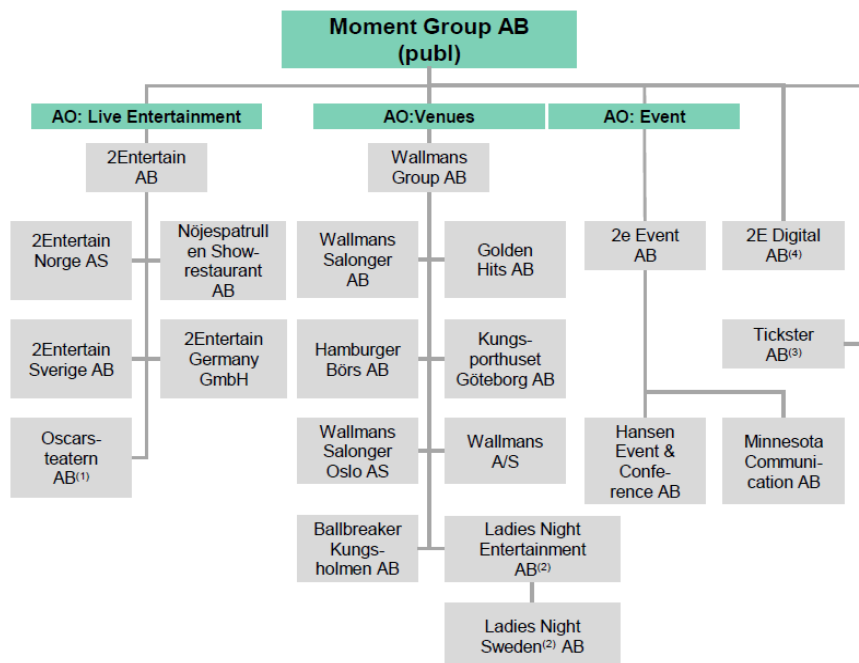
Under kalenderåret 2017 utgjorde affärsområdet Live Entertainment cirka 45,5 procent av Gruppens verksamhet, affärsområdet Venues utgjorde cirka 31 procent av Gruppens verksamhet och affärsområdet Event utgjorde cirka 23,5 procent av Gruppens verksamhet.

Sedan år 2012 säljs alla biljetter för de kommersiella produktionerna inom Gruppen via showtic.se, en plattform för biljettförsäljning. Plattformen erbjuder också "bakom scenen"-material, såsom korta videor, bloggar och kommentarer för att skapa intressant innehåll runt upplevelserna. Efter förvärvet av 20 procent ägande i bolaget Tickster AB, ett molnbaserat biljettsystem, använder Gruppen Tickster som en biljettplattform. Biljetthantering kan därför beskrivas som ett underliggande segment till ovan nämnda segment och affärsområden.

7.3 Gruppen och koncernstruktur

Nedan struktur visar den legala strukturen i Gruppen per datumet för detta Prospekt. Emittenten är det slutliga moderbolaget i Gruppen och innehar flera direkta och indirekta Dotterbolag, huvudsakligen i Sverige, men också i Norge, Danmark och Tyskland. Ägarandelen är 100 procent om inget annat anges nedan.

En stor andel av Gruppens verksamhet bedrivs genom dess Dotterbolag. Emittenten innehar inga väsentliga tillgångar annat än aktierna i dess Dotterbolag. Emittenten är därför beroende av att erhålla aktieutdelningar, andra utdelningar, vinster, cash pooling-arrangemang samt räntor hänförliga till koncerninterna lån från dess direkta och indirekta Dotterbolag. Följaktligen är Emittenten relativt beroende av Dotterbolagen. Bolaget ombesörjer koncerngemensamma uppgifter såsom central finansförvaltning, budget- och företagsanalyser, stabsfunktioner, samt intern och extern informationsgivning. Bolaget ger även lån och ställer säkerheter för Gruppens medelsbehov.



1) Ägarandel 50 procent. 2) Vilande. 3) Ägarandel 20 procent. 4) Vilande.

7.4 Strategi

Gruppen fokuserar på följande strategier:

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

7.5 Trender

Bolagets uppfattning är att konsumtionen av upplevelser generellt sett ökar. Digitalisering är en annan aktuell trend där kunderna ges möjlighet att konsumera upplevelser i sina egna hem. Bolaget är inte medvetet om några osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på dess affärsutsikter under innevarande räkenskapsår.

7.6 Konkurrens

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

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

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

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

7.7 Anställda

För året 2017 så var det genomsnittliga antalet anställda i Gruppen 576, jämfört med 553 för året 2016.

7.8 Processer

Bolaget är inte, och har inte heller under de senaste tolv månaderna varit, part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som har haft, eller skulle kunna få, en betydande påverkan på Bolagets eller Gruppens finansiella ställning eller dess lönsamhet. Bolaget är inte heller medvetet om någon sådan process som är förestående eller överhängande och som skulle kunna leda till att Bolaget blir part till sådana processer.

7.9 Nyligen inträffade händelser

7.9.1 Förvärv

I februari år 2017 förvärvade Gruppen Minnesota Communication AB.

I november 2017 förvärvade Gruppen Ballbreaker Kungsholmen AB, som förväntas bli fullt integrerat i Gruppen under året 2018.

7.9.2 Årsstämma

Den 8 maj 2018 hölls årsstämma i Bolaget. På årsstämman fattades, utöver sedvanliga årsstämmobeslut, beslut om att dela ut totalt SEK 6 634 618, vilket motsvarar SEK 0,46 per aktie, till Bolagets aktieägare, att anta ny bolagsordning i vilken det föreskrivs att suppleanter inte ska utses, att utse nya styrelseledamöter, att fastställa riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, att emittera högst 230 000 teckningsoptioner att användas inom ramen för ett incitamentsprogram samt att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om emission av aktier och konvertibler.

7.10 Aktiekapital och ägarstruktur

Enligt Emittentens bolagsordning ska Emittentens aktiekapital vara lägst SEK 7 211 541 och högst SEK 28 846 164. Per datumet för detta Prospekt uppgår Emittentens aktiekapital till SEK 7 211 541,50 uppdelat på 14 423 083 aktier. Alla aktier är av samma slag och är fullt inbetalda. Aktierna är denominerade i SEK. Sedan år 2006 är Bolagets aktier listade vid Nasdaq First North, för att sedermera listas på Nasdaq First North Premier år 2015, med symbolen MOMENT och ISIN: SE0000680902. Per den 29 mars 2018 fanns cirka 2 600 aktieägare i Emittenten.

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

Följande tabell visar de största aktieägarna i Bolaget per den 30 april 2018.

WALLBLOMGRUPPEN***	3 548 843 aktier	24,60 %
ENGSTRÖMS TRÄ I BRYNJE AB***	1 699 443 aktier	11,78 %
STEFAN GERHARDSSON*	848 900 aktier	5,89 %
KRISTER CLASSON*	623 000 aktier	4,32 %
JAN LÖNGÅRDH	550 000 aktier	3,81 %
THOMAS PETERSSON*	503 100 aktier	3,49 %
JAN ANDERSSON**	500 267 aktier	3,47 %
HANS LUNDAHL	304 500 aktier	2,11 %
BO ANDERSSON	296 966 aktier	2,06 %
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET AVANZA PENSION	228 747 aktier	1,58 %

* inklusive ägande via bolag

** inklusive närståendes ägande

*** inklusive ägande via dotterbolag samt privat ägande inom familjen

Följande är en summering av aktier i Bolaget som ägs direkt eller indirekt av ledningen och/eller styrelsen i Bolaget per den 19 april 2018.

- Jan Friedman: 143 745 aktier.
- Bo Wallblom: 3 548 843 aktier.
- Per Mattisson: 69 975 aktier.
- Josef Wallmarker: 690 aktier.
- Eva Persson: 1 961 aktier.
- Jan Andersson: 500 267 aktier.

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

Den 15 december 2017 beslutade extra bolagsstämman i Bolaget att utfärda 230 000 teckningsoptioner för ett incitamentsprogram. På Bolagets årsstämma den 8 maj 2018 beslutades att utfärda maximalt 230 000 teckningsoptioner till ett helägt dotterbolag till Bolaget för ytterligare ett incitamentsprogram. Totalt finns 460 000 teckningsoptioner i Bolaget. Vid datumet för detta Prospekts upprättande har samtliga utestående teckningsoptioner tecknats av dotterbolaget, men ännu inte överlåtits till anställda som omfattas av incitamentsprogrammet.

7.11 Transaktioner med närstående

Utöver sedvanliga transaktioner med närstående parter såsom ersättningar till nyckelanställda, och vad som framgår nedan, har det inte förekommit några transaktioner med närstående parter.

När Bolaget förvärvade Minnesota Communication AB år 2017 sålde den nuvarande verkställande direktören för Minnesota Communication AB, Andreas Pimmeshofer, indirekt 36,6 procent av aktierna i Minnesota Communication AB, vilka ägdes av hans helägda dotterbolag Biante AB.

Jan Friedman var år 2017, via sitt bolag, involverad i att utföra konsulttjänster för Bolaget utanför vad som omfattats av de uppgifter han utfört inom ramen för sitt styrelseuppdrag.

8. STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR

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

8.1 Styrelsen

8.1.1 Jan Friedman, Styrelsens ordförande

Född år 1952. Ordförande och styrelseledamot sedan år 2014.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Jan Friedman är civilekonom med examen från Handelshögskolan i Stockholm. Jan Friedman är för närvarande engagerad i

investeringsverksamheter och medverkar i ett antal styrelser. Tidigare har han bland annat ansvarat för etablerandet av många av Kinneviks mediainvesteringar, satsningar som lade grunden till MTG. Han har också varit ansvarig för starten av Radio Rix och verksam som rådgivare åt ledningen i flera kommersiella TV-bolag. Under de senaste femton åren har han varit med och etablerat flera välkända e-handelsföretag som bland annat NetOnNet, Tretti och LensOn.

Andra nuvarande uppdrag: Ordförande och styrelseledamot i Grönklittsgruppen AB (publ), JF Asset Management AB, Ticmate AB, Sportamore AB (Publ), Nordic Public Affairs AB, J3 Brunkeberg Invest AB. Styrelseledamot i Malux AB, Vitec Software Group AB (publ), Jan Friedman AB, Malmafladen AB, Malmafladen 2 AB, JF Linan AB, Tajete AB. Styrelsesuppleant i JMF Holding AB.

8.1.2 Emil Ahlberg, Styrelseledamot

Född år 1976. Styrelseledamot sedan år 2015.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Emil Ahlberg har en M.Sc. från Stanford University i USA, M.Sc. från Chalmers tekniska högskola samt har studerat ekonomi vid Harvard University i USA. Emil Ahlberg är en av tre grundare av fondbolaget PSG Capital AB som bildades år 2008. PSG Capital AB förvaltar fonden PSG Micro Cap, vilken är en långsiktig engagerad ägare i småbolag noterade främst på Stockholmsbörsen. Han är för närvarande verkställande direktör och styrelseledamot i PSG Capital AB. Tidigare har han varit investeringschef på riskkapitalbolaget Provider Venture Partners AB samt arbetat på Investor Growth Capital Inc., ett helägt dotterbolag till Investor AB.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i PSG Capital AB. Styrelseledamot i Bergsundh Industrier AB.

8.1.3 Leif Nilsson, Styrelseledamot

Född år 1949. Styrelseledamot sedan år 2017.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Leif Nilsson är byggnadsingenjör. Han var tidigare verkställande direktör vid Göteborg & Co och har en bakgrund inom marknadsföring, destinationsutveckling, evenemang, turism samt bygg- och fastighetsbranschen. För närvarande är han engagerad inom investeringsverksamhet och verkar i ett antal styrelser.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot och ordförande i STCC, Ägir Invest Aktiebolag, Svarta Båden Fastigheter AB, Dunross & Co Aktiebolag, Dunross Research & Support AB. Styrelseledamot i Grönklittsgruppen AB (publ), Holtermansgatans Fastighets AB, Nålskåran Fastighets AB, Uddjaur Fastighets AB, Landalagatan Fastighets AB. Styrelsesuppleant i RenaRana Förvaltning AB, Alientum Kapital AB, Nya Ostindiska Kapital AB. Verkställande direktör och styrelseledamot i Leif Nilsson i Göteborg AB.

8.1.4 Bo Wallblom, Styrelseledamot

Född år 1948. Styrelseledamot sedan år 2012.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Bo Wallblom är styrelseordförande i Lesley-gruppen, en koncern han grundade för trettio år sedan och tidigare varit koncernchef för. Lesley AB verkar genom dotter- och systerbolag i Sverige, Norge, Finland och USA och bolagen är aktiva inom fastigheter, offshore, skönhetsindustrin samt förmögenhetsförvaltning.

Andra nuvarande uppdrag: Verkställande direktör, styrelseledamot och ordförande i Lesley Invest Aktiebolag. Styrelseledamot och ordförande i Lesley Cosmetics Aktiebolag, Wallblomgruppen AB. Styrelseledamot i Lesley Group AB. Kommanditdelägare i Lesley Fastighets Kommanditbolag.

8.1.5 Hellen Wohlin Lidgard, Styrelseledamot

Född år 1969. Styrelseledamot sedan år 2018.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Hellen Wohlin Lidgard har en civilingenjörsexamen från Kungliga tekniska högskolan och även en diplomutbildning för finansanalytiker vid Handelshögskolan IFL Executive Education. Hon har lång erfarenhet av uppdrag såsom verkställande direktör och styrelseledamot i snabbväxande tjänste- och produktbolag. Hon har bland annat grundat och varit verkställande direktör för Pointer Sweden AB samt verkställande direktör för Affecto Sweden AB och Ping Pong AB. För närvarande är hon partner och rådgivare hos Ceres Advisors AB.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot och ordförande i Bonzun Health Information AB, ROA Stockholm AB, Ceres Advisors AB, Yellow Elk AB, Bonzun Nordics AB, Ceres Edtech AB, Ping Pong AB. Styrelseledamot i Lidgard Invest and Advice AB, Prismatic Sensors AB, Excitation Capital AB. Styrelsesuppleant i Kaskaden Stockholm AB.

8.1.6 Åsa Knutsson, Styrelseledamot

Född år 1962. Styrelseledamot sedan år 2018.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Åsa Knutsson har civilekonomexamen från Stockholms universitet. Åsa Knutsson är för närvarande chef för direktinvesteringar hos Saminvest och verkställande direktör för Fouriertransform samt innehar uppdrag som styrelseledamot i Mittkapital i Jämtland och Västernorrland AB och Inlandsinnovation AB. Tidigare har hon bland annat varit affärsområdeschef och investeringsansvarig hos Industrifonden, verkställande direktör för Lead Incubator samt investment controller på Investor Growth Capital.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Mittkapital i Jämtland och Västernorrland AB, Inlandsinnovation AB, TechRoi Fuel Systems AB. Extern verkställande direktör i Fouriertransform Aktiebolag. Styrelsesuppleant i Powerbox International Aktiebolag, Itrim Holding AB, Marketing & Muffins AB, T&Å Knutsson Konsulter AB.

8.1.7 Åsa Tillberg Widell, Styrelseledamot

Född år 1966. Styrelseledamot sedan år 2018.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Åsa Tillberg Widell har studerat vid journalisthögskolan vid Stockholms universitet. Hon har gedigen erfarenhet av nyhetssektorn och har tidigare varit redaktionschef och medlem av företagsledningen på Dagens Industri och därefter Dagens nyheter. Senast var hon verkställande direktör och publicistiskt ansvarig för Nyhetsbolaget AB.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot och ordförande i Media Hub Oy.

8.2 Koncernledningen

8.2.1 Per Mattisson, Verkställande direktör/Koncernchef sedan år 2016.

Född år 1972.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilingenjörsexamen i industriell ekonomi från Chalmers tekniska högskola samt Executive Education från Harvard Business School, Boston och IMD, Lausanne. Per Mattisson var tidigare koncernchef, affärsområdeschef samt verkställande direktör hos Stampen AB och bedriver investerings- och konsultverksamhet genom Vestoria AB.

Andra nuvarande uppdrag: Verkställande direktör, styrelseledamot och ordförande i 2E Digital AB. Styrelseledamot och ordförande i Oscarsteatern Aktiebolag, Wallmans Group AB, Nöjespatrullen Showrestaurang AB, Hansen Event & Conference AB, Wallmans Stockholm AB, 2Entertain AB, Golden Hits Aktiebolag, Kungssportshuset i Göteborg AB, Hamburger Börs Aktiebolag, 2Entertain Sverige AB, Minnesota Communication AB, Ballbreaker Kungsholmen AB, 2E Event AB, Ladies Night Sweden AB, Ladies Night Entertainment AB. Styrelseledamot i Västsvenska Handelskammaren Service AB, Vestoria AB, Tickster AB.

8.2.2 Jan Andersson, Affärsområdeschef för Live Entertainment sedan 2011 och verkställande direktör på 2Entertain AB sedan 1992.

Född år 1962.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Jan Andersson har gymnasieutbildning. Han grundade 2Entertain AB år 1987 och har också arbetat som exekutiv producent inom 2Entertain AB.

Andra nuvarande uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i 2Entertain AB. Styrelseledamot i Oscarsteatern Aktiebolag, Nöjespatrullen Showrestaurang AB, 2Entertain Sverige AB, Falkenbergs Fotboll AB, Skrea Strand Invest AB.

8.2.3 Josefin Dalum, Koncernekonomichef sedan år 2014.

Född år 1983.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Josefine Dalum har en magisterexamen i företagsekonomi från Ekonomihögskolan i Lund. Tidigare har hon arbetat som revisor på Ernst & Young.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Wallmans Group AB, Hansen Event & Conference AB, Minnesota Communication AB, Ballbreaker Kungsholmen AB, 2E Event AB, 2E Digital AB.

8.2.4 Ida Forsén, HR-chef sedan år 2017.

Född år 1978.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Ida Forsén har en Politices Magisterexamen från Förvaltningshögskolan vid Göteborgs universitet. Hon har tidigare varit HR-chef vid Regionservice Västra Götalandsregionen, regionansvarig Väst, Innovations- och Kemiindustrierna samt HR-strateg vid Coor Service Management.

Andra nuvarande uppdrag: Inga.

8.2.5 Ia Lindahl Idborg, Kommunikationschef/IR sedan år 2011.

Född år 1963.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Ia Lindahl Idborg har studerat ekonomi på Handelshögskolan vid Göteborgs universitet samt marknadsekonomi vid IHM. Hon har tidigare varit Hotellchef på Scandic Crown samt varit Senior Project Manager och Event Communication Manager på Hansen Event & Conference AB.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i 2E Digital AB. Styrelsesuppleant i Hansen Event & Conference AB.

8.2.6 Conny Lingmert, Verkställande direktör i Hansen Event & Conference AB sedan år 2015.

Född år 1964.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Conny Lingmert har gymnasieutbildning. Han har tidigare varit General Manager på HRG samt verkställande direktör på Scanropa.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i 2E Event AB. Extern verkställande direktör i Hansen Event & Conference AB.

8.2.7 Eva Persson, Affärsområdeschef för Venues i Bolaget sedan år 2015 och verkställande direktör i Wallmans Group AB sedan år 2017.

Född år 1959.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Eva Persson har studerat ekonomi vid Lunds universitet samt turism- och hotellutbildning i Åre. Hon har tidigare varit

verkställande direktör för Cirkusbyggningen, kasinochef på Casino Cosmopol i Malmö samt hotelldirektör på Hotell Hilton i Malmö.

Andra nuvarande uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i Wallmans Group AB. Styrelseledamot i Wallmans Stockholm AB, Golden Hits Aktiebolag, Kungssportshuset i Göteborg AB, Hamburger Börs Aktiebolag, Ballbreaker Kungsholmen AB, Ladies Night Sweden AB, Ladies Night Entertainment AB, Wallmans Salonger Oslo AS, Wallmans AS.

8.2.8 Andreas Pimmeshofer, Verkställande direktör i Minnesota Communication AB sedan år 2001.

Född år 1969.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Andreas Pimmeshofer har studerat ekonomi vid IHM och grundade Minnesota Communication AB år 2001.

Andra nuvarande uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i Minnesota Communication AB, Biante AB.

8.2.9 Josef Wellmarker, Systemchef sedan år 2017.

Född år 1977.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Josef Wellmarker har en teknisk magisterexamen i informationsteknologi från Chalmers tekniska högskola samt en högskoleingenjörsexamen i elektroteknik från Högskolan i Borås. Josef Wellmarker har tidigare varit systemchef och senior projektledare på KVD samt senior projektledare och koncernchef på Purple Scott.

Andra nuvarande uppdrag: Inga.

8.3 Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

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

Leif Nilsson är rådgivare åt Wallblomgruppen AB, som är Bolagets största aktieägare.

Jan Friedman utförde år 2017 konsulttjänster åt Bolaget via sitt bolag, vilka låg utanför hans uppgifter inom ramen för uppdraget som styrelseledamot.

8.4 Revisorer

Vid årsstämman den 8 maj 2018 omvaldes Ernst & Young AB som Bolagets revisor med huvudansvarig revisor Staffan Landén för tiden intill slutet av årsstämman 2019. Staffan Landén är auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR). Ernst & Young har varit Bolagets revisor med Staffan Landén som huvudansvarig revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i Prospektet täcker. Ernst & Youngs adress är Jakobsbergsgatan 24, 111 44 Stockholm, Sverige.

9. BOLAGSSTYRNING

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

9.1 Bolagsstämma

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

9.2 Styrelsen

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

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

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

9.3 Verkställande direktör och ledande befattningshavare

Verkställande direktören utses av styrelsen och ska lyda under de instruktioner som styrelsen antagit. Den verkställande direktören ansvarar för Bolagets löpande förvaltning, som inkluderar att leda alla operativa aspekter av Bolagets verksamhet i enlighet med affärsplanen, principer samt instruktioner antagna av styrelsen. Den verkställande direktören är vidare ansvarig för att bereda och föredra ärenden som ska behandlas av styrelsen, likväl som för att verkställa de beslut som fattas av styrelsen. Per Mattisson är verkställande direktör i Bolaget och har varit anställd sedan 1 februari 2016. Innan det var han koncernchef, affärsområdeschef samt verkställande direktör på Stampen AB. Utöver den verkställande direktören består Gruppens ledning av Jan Andersson, Josefin Dalum, Ida Forsén, Ia Lindahl Idborg, Conny Lingmert, Eva Persson, Andreas Pimmeshofer och Josef Wellmarker.

9.4 Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, bestäms av årsstämman. Vid årsstämman den 8 maj 2018 antogs riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Verkställande direktören och ledningens ersättning består av fast lön, bonus, andra förmåner och pension. Varken Bolagets styrelseledamöter eller ledning är berättigade till några förmåner då deras uppdrag avslutas.

9.5 Utskott

Emittenten har inrättat ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott.

Revisionsutskottet består av styrelseledamöterna Emil Ahlberg (ordförande) och Jan Friedman. Revisionsutskottet har till uppgift att övervaka dels Bolagets redovisning och rapportering av finansiell information, dels effektivitet i Bolagets interna kontroll, utvärdering av behov av internrevision, riskhantering samt regelefterlevnad. Vidare åligger det revisionsutskottet att hålla sig underrättad om revisionen av Bolaget samt att granska och övervaka revisionens opartiskhet och självständighet. Revisionsutskottet bistår valberedningen vid upprättande av förslag till årsstämmans beslut om revisorsval. Under 2017 har revisionsutskottet genomfört en utvärdering av revisionen av Bolaget som syftat till att lämna en rekommendation om revisor till valberedningen.

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

10. UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen som återges i tabellerna nedan bör läsas i anslutning till Bolagets årsredovisningsår för åren 2016 och 2017 ("Årsredovisningen 2016" respektive "Årsredovisningen 2017", tillsammans "Årsredovisningarna") samt delårsrapporten för Gruppen avseende perioden 1 januari 2018 till och med den 31 mars 2018 ("Q1-Rapporten 2018").

10.1 Gruppens resultaträkning i sammandrag

Tsek	2018	2017	2017	2016
	1 jan-31 mar	1 jan-31 mar	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
Nettoomsättning	276 890	302 806	1 023 326	849 686
Intäkter	276 890	302 806	1 023 326	849 686
Artist och produktionskostnader	-119 974	-150 206	-467 345	-361 935
Handelsvaror	-15 295	-13 982	-52 098	-47 156
Övriga externa kostnader	-63 668	-58 785	-203 500	-193 010
Personalkostnader	-73 611	-78 060	-257 441	-238 891
Avskrivningar / nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-4 194	-3 515	-14 948	-16 289
Resultat från intressebolag	1 033	751	1 436	-261
Rörelseresultat	1 181	-991	29 430	-7 856
Resultat från finansiella poster	-1 400	-44	-207	381
Resultat före skatt	-219	-1 035	29 223	-7 475
Skatt	-5	293	-7 085	960
Periodens resultat	-224	-742	22 138	-6 515
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	-224	-742	22 138	-6 515
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	312	0	0	0

Summa	88	-742	22 138	-6 515
Resultat per aktie före utspädning, sek	0,01	-0,05	1,53	-0,45
Resultat per aktie efter utspädning, sek	0,01	-0,05	1,53	-0,45
Genomsnittligt antal utestående aktier	14 423 083	14 423 083	14 423 083	14 423 083

10.2 Gruppens balansräkning i sammandrag

Tsek	2018	2017	2017	2016
	31 mar	31 mar	31 dec	31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	162 946	109 804	162 946	78 950
Immateriella anläggningstillgångar	2 327	2 155	2 663	2 107
Materiella anläggningstillgångar	105 222	73 882	88 268	74 095
Andelar i intresseföretag	11 410	9 691	10 376	8 941
Övriga finansiella tillgångar	63	62	63	62
Uppskjutna skattefordringar	6 980	6 740	6 334	3 888
Summa anläggningstillgångar	288 948	202 334	270 650	168 043
Omsättningstillgångar				
Varulager	5 609	4 334	4 710	4 510
Kundfordringar	62 988	58 404	89 342	60 374
Aktuell skattefordran	1 998	5 584	3 666	3 439
Övriga fordringar	36 875	41 499	32 899	45 825
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	68 548	64 215	50 920	88 737
Likvida medel	150 744	87 712	77 301	84 119
Summa omsättningstillgångar	326 762	261 748	258 838	287 004
SUMMA TILLGÅNGAR	615 710	464 082	529 488	455 047

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital	7 212	7 212	7 212	7 212
Övrigt tillskjutet kapital	70 765	70 765	70 765	70 765
Reserver	812	554	812	743
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	71 836	44 851	67 731	45 593
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	150 625	123 382	146 520	124 313
Minoritet	-257	0	0	0
Summa Eget Kapital	150 368	123 382	146 520	124 313
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	181 000	0	39 080	0
Uppskjuten skatteskuld	4 316	4 576	4 537	878
	185 316	4 576	43 617	878
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	0	0	10 021	0
Leverantörsskulder	77 934	56 780	84 863	52 653
Skatteskulder	0	0	4 617	1 007
Övriga skulder	34 301	35 351	53 120	15 246
Förutbetalda biljettintäkter	75 966	125 744	102 750	159 795
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	91 825	118 249	83 980	101 155
	280 026	336 124	339 351	329 856
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	615 710	464 082	529 488	455 047

10.3 Kassaflödesanalyser i sammandrag

	2018	2017	2017	2016
Tsek	1 jan-31 mar	1 jan-31 mar	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec

Löpande verksamhet

Rörelseresultat	1 181	-991	29 430	-7 856
Justering för icke kassaflödespåverkande poster	5 984	3 094	13 319	16 579
Erhållen ränta	29	-20	183	451
Erlagd ränta	-1 429	-24	-390	-37
Betald inkomstskatt	-3 857	-3 940	-4 782	-3 133
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	1 908	-1 881	37 760	6 004
Justeringar av rörelsekapital				
Förändring av varulager	-811	164	475	162
Förändring av rörelsefordringar	6 635	40 527	34 522	-61 167
Förändring av rörelseskulder	-47 101	-37 373	-63 639	51 456
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-39 369	1 437	9 118	-3 545
Kassaflöde från investeringsverksamhet				
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-19 876	-3 408	-27 796	-28 118
Förvärv av dotterbolag	0	5 804	-36 768	0
Förvärv av intresseföretag	0	0	0	-4 891
Avyttring av dotterbolag	0	0	-11	87
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19 876	2 396	-64 575	-32 922
Kassaflöde från finansieringsverksamhet				
Upptagna lån	181 000	0	50 100	0
Amortering av lån	-49 100	0	-1 000	-2 000
Utbetald utdelning	0	0	0	-21 631
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	131 900	0	49 100	-23 631
Periodens kassaflöde	72 656	3 833	-6 340	-60 098

Likvida medel vid periodens början	77 301	84 119	84 119	141 712
Valutakursdifferens i likvida medel	787	-240	-478	2 505
Periodens utgående likvida medel	150 744	87 712	77 301	84 119

10.4 Gruppens nyckeltal

Tsek	2018 1 jan-31 mar	2017 1 jan-31 mar	2017 1 jan-31 dec	2016 1 jan-31 dec
Nettoomsättning, tsek	276 890	302 806	1 023 326	849 686
Pro rata omsättning, tsek	232 860	213 339	789 114	646 910
EBITDA	5 375	2 524	44 378	8 433
EBIT	1 181	-991	29 430	-7 856
Rörelsemarginal, %	0,4%	-0,3%	2,9%	neg
Rörelsemarginal prorata %	0,5%	-0,5%	3,7%	neg
Nettoskuld/EBITDA ggr	-	-	neg	neg
Vinstmarginal, %	-0,1%	-0,3%	2,9%	-0,9%
Avkastning på eget kapital	0,1%	-0,7%	16,3%	-4,7%
Avkastning på sysselsatt kapital	0,5%	-0,8%	18,5%	-5,4%
Kassalikviditet, %	114,7%	76,6%	74,9%	85,6%
Soliditet, %	24,4%	26,6%	27,7%	27,3%
Nettoskuld (-)/Nettofordran (+), tkr	-30 256	87 712	28 200	84 119
Skuldsättningsgrad, %	120,4%	0,0%	33,5%	0,0%
Skuldsättningsgrad, netto %	20,1%	-71,1%	-19,2%	-67,7%

10.5 Definitioner av nyckeltal

För att kunna presentera Gruppens verksamhet på ett rättvisande sätt använder sig Gruppen av ett antal alternativa nyckeltal som inte definieras i IFRS eller i årsredovisningslagen. De alternativa nyckeltal som Gruppen använder sig av framgår av nedanstående redogörelse som också innefattar definitioner samt hur de beräknas.

Alternativt nyckeltal	Beskrivning	Syfte
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före finansiella poster och	Rörelseresultatet ger en bild av total resultatgenerering av den operativa verksamheten

	skatt	exkluderat finansieringsverksamheten
EBITDA	Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar	Visar den operativa verksamhetens resultat före avskrivningar och nedskrivningar och är ett mått på verksamhetens prestation exkluderat finansieringsverksamheten
Pro rata-omsättning	Omräkning av omsättning till lika omsättningsandel som vinstandel avseende samägda projekt. Avtalen kring samägda projekt ser olika ut – en part kan äga hela omsättningen men endast del av vinsten alternativt redovisa endast en vinstandel	Nyckeltalet visar omsättningen utifrån samma andel som ingår i resultatet och ger därmed en mer rättvisande omsättningssiffra för koncernen som inte är beroende av ägarandelen i olika projekt
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital	Visar avkastningen som genererats på det totala kapital som aktieägarna har investerat i Bolaget
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital definierat som summa tillgångar minskad med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar (som i Bolagets fall uppgår till 0) inklusive uppskjutna skatteskulder	Nyckeltalet visar hur effektivt Bolaget hanterar det sysselsatta kapitalet
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, betalningsförmåga på lång sikt
Räntebärande skulder	Långfristiga- och kortfristiga skulder till kreditinstitut	Nyckeltalet visar koncernens totala skuldsituation
Nettoskuld (-)/Nettofordran (+)	Räntebärande skulder minskat med likvida medel. En negativ nettoskuld innebär enligt denna definition att likvida medel och andra räntebärande finansiella tillgångar (som i Bolagets fall uppgår till 0) överstiger räntebärande skulder och således utgår en nettofordran	Nyckeltalet visar koncernens totala skuldsituation inräknat kassa och visar om koncernen har större kassa än skulder
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital	Ett vanligt mått för att mäta skuldsättningsgrad. Nyckeltalet visar Bolagets bruttoskuldsättning i förhållande till eget kapital
Skuldsättningsgrad, netto	Nettoskuld dividerat med eget kapital	Ett vanligt mått för att mäta belåningsgradsgrad. Nyckeltalet visar Bolagets nettoskuldsättning i förhållande till eget kapital
Nettoskuld / EBITDA	Nettoskuld dividerat med EBITDA	Ett vanligt mått för att mäta belåningsgrad. Nyckeltalet visar Bolagets nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar exklusive lager i procent av kortfristiga skulder	Kassalikviditet indikerar ett företags kortsiktiga betalningsförmåga. En kassalikviditet om 100 % eller mer innebär att kortfristiga skulder kan betalas direkt. En kassalikviditet som understiger 100 %, där lager eller pågående arbeten inte kan användas direkt, betyder att företaget kan behöva lösgärna långsiktiga tillgångar eller behöva ta lån för att betala sina kortfristiga skulder

IFRS-nyckeltal	Beskrivning	
Resultat per aktie före utspädning	Resultat per aktie före utspädning beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier	Resultat per aktie före utspädning beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
Resultat per aktie efter utspädning	Resultat per aktie efter utspädning beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier, justerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella aktier. Potentiell utspädning föreligger när lösenkursen för utställda teckningsoptioner är lägre än aktuell marknadskurs. Potentiella stamaktier ger upphov till utspädning endast om konvertering av dem ger upphov till lägre resultat per aktie	Resultat per aktie efter utspädning beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier, justerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella aktier. Potentiell utspädning föreligger när lösenkursen för utställda teckningsoptioner är lägre än aktuell marknadskurs. Potentiella stamaktier ger upphov till utspädning endast om konvertering av dem ger upphov till lägre resultat per aktie

10.6 Beräkning nyckeltal

Nyckeltalen presenteras i procent (%) eller gånger (ggr).

Pro rata-omsättning, tsek	=	Nettomsättning - pro rata
Rörelsemarginal, %	=100 x	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Nettomsättning}}$
Rörelsemarginal pro rata, %	=100 x	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Pro rata omsättning}}$
Avkastning på eget kapital, %	=100 x	$\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Genomsnittligt eget kapital}}$
Avkastning på sysselsatt kapital %	=100 x	$\frac{\text{Resultat före skatt plus finansiella kostnader}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$
Vinstmarginal, %	=100 x	$\frac{\text{Resultat före skatt}}{\text{Nettomsättning}}$
EBITDA, tsek	=	EBIT + Avskrivningar och nedskrivningar
Räntebärande skulder	=	långfristiga skulder till kreditinstitut + kortfristiga skulder till kreditinstitut
Nettoskuld/Nettofordran*	=	Räntebärande skulder minskat med likvida medel
Nettoskuld/EBITDA, tsek	=100 x	$\frac{\text{Nettoskuld}}{\text{EBITDA}}$
Kassalikviditet, %	=100 x	$\frac{\text{Omsättningstillgångar exklusive lager}}{\text{Kortfristiga skulder}}$
Soliditet, %	=100 x	$\frac{\text{Eget kapital}}{\text{Summa tillgångar}}$
Skuldsättningsgrad %	=100 x	$\frac{\text{Räntebärande skulder}}{\text{Eget kapital}}$
Skuldsättningsgrad, netto, %	=100 x	$\frac{\text{Nettoskuld}}{\text{Eget kapital}}$

*En negativ nettoskuld innebär enligt denna definition att likvida medel och andra räntebärande finansiella tillgångar överstiger räntebärande skulder och således utgör en nettofordran.

10.7 Väsentliga förändringar efter den 31 mars 2018

Den 8 maj 2018 hölls årsstämma i Bolaget. På årsstämman fattades, utöver sedvanliga årsstämmbeslut, beslut om att dela ut totalt SEK 6 634 618, vilket motsvarar SEK 0,46 per aktie, till Bolagets aktieägare, att anta ny bolagsordning i vilken det föreskrivs att suppleanter inte ska utses, att utse nya styrelseledamöter, att fastställa riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, att emittera högst 230 000 teckningsoptioner att användas inom ramen för ett incitamentsprogram samt att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om emission av aktier och konvertibler.

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

Det har inte varit några väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden efter den period som omfattas av den historiska finansiella informationen.

10.8 Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar är införlivade i Prospektet genom hänvisning.

- Årsredovisningen 2016;
- Årsredovisningen 2017;
- Q1-Rapporten 2018;
- Revisionsberättelserna för Årsredovisningarna.

Handlingarna som införlivas genom hänvisning utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del av Prospektet. Samtliga handlingar införlivade i Prospektet genom hänvisning finns tillgängliga på Emittentens webbplats <http://www.momentgroup.com> och kan också erhållas i pappersform från Emittenten.

Årsredovisningen 2016 har upprättats enligt International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") och enligt IFRS Interpretation Committees ("**IFRS IC**") tolkningar såsom antagna av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 tillämpats.

Årsredovisningen 2017 har upprättats enligt IFRS och enligt IFRS ICs tolkningar såsom antagna av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 tillämpats.

Q1-Rapporten 2018 har framtagits enligt IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats enligt IFRS såsom antaget av EU och relevanta delar av årsredovisningslagen (1995:1554) ("**Årsredovisningslagen**") kapitel 9. Emittentens rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen samt rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med de som anges i Årsredovisningen 2017. Den 1 januari 2018 började Emittenten tillämpa IFRS 15 vilket påverkade eget kapital per den 1 januari 2018 med ca SEK 3 000 000. I övrigt har inga nya eller ändrade IFRS-standarder haft någon effekt på Emittentens finansiella rapporter.

Förutom revisionen av Årsredovisningarna har Gruppens revisorer inte reviderat eller granskat Q1-Rapporten 2018 samt inte heller reviderat eller granskat någon del av Prospektet.

Emittentens konsoliderade resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys, nyckeltal, redovisning av förändringar i eget kapital och revisionsberättelse för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2016 finns i Årsredovisningen 2016 på följande sidor:

- Gruppens resultaträkning, sidan 25
- Gruppens balansräkning, sidan 27
- Gruppens kassaflödesanalys, sidan 28;
- Gruppens nyckeltal, sidan 24;
- Gruppens rapport över förändringar i eget kapital, sidan 29;
- noter, sidorna 30-40; och
- revisionsberättelse, sidorna 46-47.

Emittentens konsoliderade resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys, nyckeltal, redovisning av förändringar i eget kapital och revisionsberättelse för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2017 finns i Årsredovisningen 2017 på följande sidor:

- Gruppens resultaträkning, sidan 43;
- Gruppens balansräkning, sidan 44;
- Gruppens kassaflödesanalys, sidan 45;
- Gruppens nyckeltal, sidan 42;
- Gruppens rapport över förändringar i eget kapital, sidan 46;
- noter, sidorna 47-57; och
- revisionsberättelse, sidorna 66-67.

Emittentens konsoliderade resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys, nyckeltal och redovisning av förändringar i eget kapital för perioden den 1 januari 2018 till och med den 31 mars 2018 finns i Q1-Rapporten 2018 på följande sidor:

- Gruppens resultaträkning, sidan 13;
- Gruppens balansräkning, sidan 14;
- Gruppens kassaflödesanalys, sidan 15;
- Gruppens nyckeltal, sidan 3;
- Gruppens rapport över förändringar i eget kapital, sidan 16; och

- noter, sidorna 17-18.

10.9 Revision av den årliga finansiella informationen

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

10.10 Den senaste finansiella informationens ålder

Den senaste reviderade finansiella informationen som finns har tagits från årsredovisningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017 och publicerades den 4 april 2018.

Den senaste finansiella informationen har hämtats från Q1-Rapporten 2018 avseende perioden den 1 januari 2018 till och med 31 mars 2018 och publicerades den 25 april 2018. Q1-Rapporten 2018 har inte reviderats eller granskats översiktligt av Bolagets revisor.

11. ÖVRIG INFORMATION

11.1 Försäkran gällande Prospektet

MOMENT GROUP AB (publ) (org. nr. 556301-2730) ("**Bolaget**"), ett publikt svenskt aktiebolag med adress Trädgårdsgatan 2, 411 08 Göteborg, är ansvarigt för innehållet i Prospektet. Bolaget har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att information i Prospektet, så vitt Bolaget känner till, överensstämmer med fakta och att ingen information utelämnas som kan påverka Prospektets innebörd. I den utsträckning det följer av lag är också Bolagets styrelse ansvarig för Prospektets. Bolagets styrelse har vidtagit alla rimliga åtgärder för att säkerställa att informationen i Prospektet, såvitt de känner till, överensstämmer med fakta och att ingen information har utelämnats som kan påverka Prospektets innebörd.

11.2 Clearing och avräkning

Obligationerna är denominerade i SEK och emitteras under en total ram om SEK 400 000 000. Det nominella beloppet för varje Obligation är SEK 100 000. ISIN-nummer är SE0010985978. Per datumet för Prospektets godkännande har Bolaget emitterat Obligationer för SEK 200 000 000.

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

11.3 Företrädare för Obligationssinnehavarna

Obligationsvillkoren anger villkoren för Agentens företrädande av Obligationssinnehavarna.

11.4 Resultat och utveckling för Obligationerna

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

11.5 Avkastning

Som framgår av Obligationsvillkoren utgörs avkastningen på Obligationerna av Räntesatsen.

11.6 Tvister och rättsliga processer

Bolaget är inte part i och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller Gruppens finansiella ställning eller lönsamhet.

11.7 Väsentliga förändringar i finansiella situationen eller ställning på marknaden

Den 8 maj 2018 hölls årsstämma i Bolaget. På årsstämman fattades, utöver sedvanliga årsstämmobeslut, beslut om att dela ut totalt SEK 6 634 618, vilket motsvarar SEK 0,46 per aktie, till Bolagets aktieägare, att anta ny bolagsordning i vilken det föreskrivs att suppleanter inte ska utses, att utse nya styrelseledamöter, att fastställa riktlinjer för ersättning till ledande

befattningshavare, att emittera högst 230 000 teckningsoptioner att användas inom ramen för ett incitamentsprogram samt att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om emission av aktier och konvertibler.

Det har inte inträffat några väsentliga förändringar i Bolagets framtidsutsikter, finansiella situation eller ställning på marknaden sedan avgivande av de reviderade finansiella rapporterna eller den icke reviderade eller granskade delårsrapporten som införlivats genom hänvisning till Prospektet. Inga händelser har inträffat nyligen som har en väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens.

11.8 Investeringar

Inga viktiga investeringar har gjorts sedan Q1-Rapporten 2018. Emittenten har inte gjort några konkreta åtaganden om huvudsakliga framtida investeringar.

11.9 Information om trender

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

- *Förändrade konsumtionsmönster, ökad köpkraft och gynnsam demografi*

Nordiska konsumenter följer i ökad utsträckning trenden i övriga Europa och lämnar allt oftare tv-soffan för upplevelser "på stan". Den disponibla inkomsten ökar liksom andelen som spenderas på upplevelser och underhållning.⁴ År 2046 kommer 25 procent av Sveriges befolkning att vara 65 år eller äldre, med en ökande köpkraft och allt större aptit på kulturella evenemang.⁵

- *Krav på personalisering och behov av självförverkligande*

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

- *Upplevelser fungerar som motor för shoppingcenter och stadskärnor*

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

- *Digitalisering driver behovet av engagerande fysiska upplevelser*

⁴ Källa: Statiska Centralbyråns statistikdatabas, "Hushållens konsumtionsindikator efter ändamål, tabellinnehåll och månad"
<https://www.scb.se/hitta-statistik/statistik-efter-amne/hushallens-ekonomi/hushallen-utgifter/hushallens-utgifter-hut/>.

⁵ Källa: Harrysrapporten #1 november 2016, sida 9.

Som svar på den passiva underhållning som erbjuds i tv-soffan, genom t ex Netflix, erbjuds konsumenten i allt större utsträckning ett aktivt deltagande i upplevelsen tillsammans med familj, vänner och kollegor. "Klassiska" icke-engagerande arenor, som traditionella nattklubbar, minskar i popularitet⁶ i takt med att konsumenten kräver mer innehåll i sin upplevelse.

Bolaget inte är medvetet om några osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på dess affärsutsikter under innevarande räkenskapsår.

11.10 Väsentliga avtal

Vare sig Emittenten eller Gruppen har ingått några väsentliga avtal som inte ingår i den löpande affärsverksamheten och som kan leda till att ett företag inom Gruppen tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavarna av Obligationen.

11.11 Kreditvärderingsbetyg

Inget kreditvärderingsbetyg har tilldelats Bolaget eller Obligationen.

11.12 Handlingar tillgängliga för inspektion

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

- Bolagets stiftelseurkund;
- Bolagets bolagsordning;
- Årsredovisningarna för 2016 och 2017;
- Q1-Rapporten 2018;
- Prospektet; och
- Finansinspektionens beslut om godkännande av Prospektet.

11.13 Vissa väsentliga intressen

Carnegie Investment Bank AB (publ) har lämnat och kan i framtiden komma att lämna finansiell rådgivning samt även utföra banktjänster för Emittenten och Gruppen inom ramen för den löpande verksamheten. Följaktligen kan intressekonflikter existera eller uppstå som följd av att Carnegie Investment Bank AB (publ) tidigare har åtagit sig eller i framtiden åtar sig att genomföra transaktioner för andra parter där Carnegie Investment Bank AB (publ) har flera olika roller eller utför andra transaktioner för tredje parter med motstående intressen.

⁶ Källa: Harrysrapporten #1 november 2016, sida 9, 12, 15.

12. ADRESSER

EMITTENT

MOMENT GROUP AB (publ)
Trädgårdsgatan 2
SE-411 08 Göteborg
Sweden

ISSUING AGENT & SOLE BOOKRUNNER

Carnegie Investment Bank AB (publ)
Regeringsgatan 56
SE-103 38 Stockholm
Sweden

AGENT

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

VÄRDEPAPPERSCENTRAL

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

LEGALA RÅDGIVARE

(till Emittenten)

Advokatfirma DLA Piper Sweden KB
Kungsgatan 9
P.O. Box 7315
SE-103 90 Stockholm
Sweden

(till Issuing Agent & Sole Bookrunner)

White & Case Advokat AB
Biblioteksgatan 12
P.O. Box 5573
SE-114 85 Stockholm
Sweden