

Protokoll fört vid extra
bolagsstämma i Novedo Holding
AB (publ), org. nr 559334-4202,
den 31 juli 2026 i Stockholm.

§ 1. Stämmans öppnande

Stämman öppnades av advokat Gabriel Zsiga.

§ 2. Val av ordförande vid stämman

Stämman beslutade att utse advokat Gabriel Zsiga till ordförande vid stämman samt till protokollförare.

§ 3. Upprättande och godkännande av röstlängd

Stämman beslutade att bifogad förteckning över närvarande aktieägare och ombud skulle utgöra röstlängd vid stämman, [bilaga 1](#).

Antecknades att 10 490 537 aktier med en röst vardera var representerade vid stämman, motsvarande cirka 68 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

§ 4. Godkännande av dagordning

Stämman beslutade att godkänna den i kallelsen föreslagna dagordningen.

§ 5. Val av en eller två justeringspersoner

Stämman beslutade att dagens protokoll skulle justeras av en justeringsperson och att detta skulle vara Samuel Gilljam.

§ 6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Antecknades att kallelse till bolagsstämman varit publicerad på bolagets webbplats sedan den 15 juli 2026 och att den var införd i Post- och Inrikes Tidningar den 17 juli 2026 samt att information om att kallelse skett annonserades i Dagens Industri den 17 juli 2026.

Stämman beslutade att förklara stämman i behörig ordning sammankallad.

§ 7. Beslut om riktad nyemission av konvertibler i juli

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om en riktad nyemission av konvertibler, [bilaga 2](#).

Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen eller den styrelsen utser att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket, Euroclear Sweden AB, Verdipapirscentralen ASA eller på grund av andra formella krav.

Antecknades att erforderlig majoritet uppnåtts för beslutet eftersom beslutet biträdades av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

§ 8. Beslut om riktad nyemission av konvertibler i september

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om en riktad nyemission av konvertibler, [bilaga 3](#).

Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen eller den styrelsen utser att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket, Euroclear Sweden AB, Verdipapirscentralen ASA eller på grund av andra formella krav.

Antecknades att erforderlig majoritet uppnåtts för beslutet eftersom beslutet biträdades av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

§ 9. Stämmans avslutande

Ordföranden tackade aktieägarna och avslutade mötet.

* * *

Vid protokollet:



Gabriel Zsiga

Justerat:



Samuel Gilljam

Punkt 7: Beslut om riktad nyemission av konvertibler i juli

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämman beslutar att Bolaget ska uppta ett konvertibelt lån om nominellt högst 32 463 315,00 kronor genom en riktad emission av högst 32 463 315 konvertibler, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid full konvertering av konvertiblerna med högst 8 653,240760 kronor (beräknat på ett kvotvärde om cirka 0,035657 kronor och baserat på att hela konvertibellånet tecknas och en konverteringskurs om 133,77 kronor per aktie). Den riktade nyemissionen genomförs i syfte att reglera utestående åtaganden om betalning av tilläggsköpeskillingar som förfallit per dagen för den extra bolagsstämman.

För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

1. Rätt att teckna konvertiblerna ska tillkomma vissa entreprenörer som i samband med försäljning av sina bolag till Novedokoncernen har erhållit fordringar gentemot Bolaget (eller dess dotterbolag, vilka sedermera tagits över av Bolaget med anledning av förestående nyemission av konvertibler) om senarelagda köpeskillingskomponenter (i denna punkt, "**Entreprenörerna**"). Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är en överenskommelse mellan aktieägarna i syfte att reglera utestående åtaganden om betalning av tilläggsköpeskillingar.
2. Konvertiblernas nominella belopp uppgår till 1 krona. Lånet löper med tolv (12) procent årlig PIK-ränta i enlighet med vad som anges i avsnitt 9 i konvertibelvillkoren, *Terms and Conditions for Novedo Holding AB (publ) maximum SEK 1,000,000,000 Secured Convertible PIK Interest Bonds 2024/2028* ("**Konvertibelvillkoren**").
3. För konvertiblerna ska en total teckningskurs om högst 35 839 499,76 kronor erläggas, vilket motsvarar en teckningskurs om 1,104 krona per konvertibel. Teckningskursen motsvarar konvertiblernas nominella belopp med tillägg för upplupen PIK-ränta räknat från den 18 september 2025 fram till dagen för den extra bolagsstämman.
4. Teckning av konvertiblerna ska ske på särskild teckningslista senast den 4 augusti 2026. Betalning för de tecknade konvertiblerna ska ske senast den 4 augusti 2026.
5. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning.
6. Konvertering till aktier ska ske vid vissa specificerade konverteringstillfällen i enlighet med vad som anges i avsnitt 11 i Konvertibelvillkoren. Konvertering kan dock ske tidigast från och med tidpunkten för registrering av emissionsbeslutet vid Bolagsverket och senast den dag som infaller tre månader efter den slutliga förfallodagen enligt Konvertibelvillkoren.
7. Konvertering ska ske till en konverteringskurs om 133,77 kronor per aktie. Konverteringskursen kan bli föremål för omräkning i vissa situationer enligt

vad som anges i avsnitten 11-12 i Konvertibelvillkoren. Överkurs ska tillföras den fria överkursfonden.

8. Aktie som tillkommit på grund av konvertering berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna är införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
9. Tillämpliga omräkningsvillkor samt övriga villkor för konvertiblerna framgår av Konvertibelvillkoren.
10. Styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket, Euroclear Sweden AB, Verdipapirscentralen ASA eller på grund av andra formella krav.

Eftersom Entreprenörer som alltjämt är verksamma i koncernen är teckningsberättigade krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stockholm i juli 2026
Novedo Holding AB (publ)
Styrelsen

Punkt 8: Beslut om riktad nyemission av konvertibler i september

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämman beslutar att Bolaget ska uppta ett konvertibelt lån om nominellt högst 7 531 823,00 kronor genom en riktad emission av högst 7 531 823 konvertibler, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid full konvertering av konvertiblerna med högst 2 007,631728 kronor (beräknat på ett kvotvärde om cirka 0,035657 kronor och baserat på att hela konvertibellånet tecknas och en konverteringskurs om 133,77 kronor per aktie). Den riktade nyemissionen genomförs i syfte att reglera utestående åtaganden om betalning av tilläggsköpeskillingar som förfaller per den 30 september 2026.

För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

1. Rätt att teckna konvertiblerna ska tillkomma vissa entreprenörer som i samband med försäljning av sina bolag till Novedokoncernen har erhållit fordringar gentemot Bolaget (eller dess dotterbolag, vilka sedermera tagits över av Bolaget med anledning av förestående nyemission av konvertibler) om senarelagda köpeskillingskomponenter (i denna punkt, "**Entreprenörerna**"). Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är en överenskommelse mellan aktieägarna i syfte att reglera utestående åtaganden om betalning av tilläggsköpeskillingar.
2. Konvertiblernas nominella belopp uppgår till 1 krona. Lånet löper med tolv (12) procent årlig PIK-ränta i enlighet med vad som anges i avsnitt 9 i Konvertibelvillkoren (enligt definitionen i punkt 7).
3. För konvertiblerna ska en total teckningskurs om högst 7 561 950,29 kronor erläggas, vilket motsvarar en teckningskurs om 1,004 krona per konvertibel. Teckningskursen motsvarar konvertiblernas nominella belopp med tillägg för upplupen PIK-ränta räknat från den 18 september 2026 fram till första dagen under teckningsperioden.
4. Teckning av konvertiblerna ska ske på särskild teckningslista under perioden från och med den 30 september 2026 till och med den 7 oktober 2026. Betalning för de tecknade konvertiblerna ska ske senast den 7 oktober 2026.
5. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning.
6. Konvertering till aktier ska ske vid vissa specificerade konverteringstillfällen i enlighet med vad som anges i avsnitt 11 i Konvertibelvillkoren. Konvertering kan dock ske tidigast från och med tidpunkten för registrering av emissionsbeslutet vid Bolagsverket och senast den dag som infaller tre månader efter den slutliga förfallodagen enligt Konvertibelvillkoren.
7. Konvertering ska ske till en konverteringskurs om 133,77 kronor per aktie. Konverteringskursen kan bli föremål för omräkning i vissa situationer enligt vad som anges i avsnitten 11-12 i Konvertibelvillkoren. Överkurs ska tillföras den fria överkursfonden.

8. Aktie som tillkommit på grund av konvertering berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna är införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
9. Tillämpliga omräkningsvillkor samt övriga villkor för konvertiblerna framgår av Konvertibelvillkoren.
10. Styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket, Euroclear Sweden AB, Verdipapirscentralen ASA eller på grund av andra formella krav.

Eftersom Entreprenörer som alltjämt är verksamma i koncernen är teckningsberättigade krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stockholm i juli 2026
Novedo Holding AB (publ)
Styrelsen

TERMS AND CONDITIONS



NOVEDO HOLDING AB (PUBL)

MAXIMUM SEK 1,000,000,000

SECURED CONVERTIBLE PIK INTEREST BONDS 2024/2028

ISIN: NO0013324731

The distribution of this document and the private placement of the Convertible Bonds in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this document comes are required to inform themselves about, and to observe, such restrictions.

Gernandt & Danielsson

IMPORTANT NOTICE

THIS DOCUMENT IS NOT AN OFFER TO SELL SECURITIES OR THE SOLICITATION OF ANY OFFER TO BUY SECURITIES.

SOLELY FOR THE PURPOSES OF THE PRODUCT GOVERNANCE REQUIREMENTS CONTAINED WITHIN: (A) EU DIRECTIVE 2014/65/EU ON MARKETS IN FINANCIAL INSTRUMENTS, AS AMENDED (“MIFID II”); (B) ARTICLES 9 AND 10 OF COMMISSION DELEGATED DIRECTIVE (EU) 2017/593 SUPPLEMENTING MIFID II; AND (C) LOCAL IMPLEMENTING MEASURES (TOGETHER, THE “MIFID II PRODUCT GOVERNANCE REQUIREMENTS”), AND DISCLAIMING ALL AND ANY LIABILITY, WHETHER ARISING IN TORT, CONTRACT OR OTHERWISE, WHICH ANY “MANUFACTURER” (FOR THE PURPOSES OF THE MIFID II PRODUCT GOVERNANCE REQUIREMENTS) MAY OTHERWISE HAVE WITH RESPECT THERETO, THE CONVERTIBLE BONDS HAVE BEEN SUBJECT TO A PRODUCT APPROVAL PROCESS, WHICH HAS DETERMINED THAT: (I) THE TARGET MARKET FOR THE CONVERTIBLE BONDS IS ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS ONLY, EACH AS DEFINED IN MIFID II; AND (II) ALL CHANNELS FOR DISTRIBUTION OF THE CONVERTIBLE BONDS TO ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS ARE APPROPRIATE. ANY PERSON SUBSEQUENTLY OFFERING, SELLING OR RECOMMENDING THE CONVERTIBLE BONDS (A “DISTRIBUTOR”) SHOULD TAKE INTO CONSIDERATION THE MANUFACTURERS’ TARGET MARKET ASSESSMENT; HOWEVER, A DISTRIBUTOR SUBJECT TO MIFID II IS RESPONSIBLE FOR UNDERTAKING ITS OWN TARGET MARKET ASSESSMENT IN RESPECT OF THE CONVERTIBLE BONDS (BY EITHER ADOPTING OR REFINING THE MANUFACTURERS’ TARGET MARKET ASSESSMENT) AND DETERMINING APPROPRIATE DISTRIBUTION CHANNELS.

THE TARGET MARKET ASSESSMENT IS WITHOUT PREJUDICE TO THE REQUIREMENTS OF ANY CONTRACTUAL OR LEGAL SELLING RESTRICTIONS IN RELATION TO ANY OFFERING OF THE CONVERTIBLE BONDS.

FOR THE AVOIDANCE OF DOUBT, THE TARGET MARKET ASSESSMENT DOES NOT CONSTITUTE: (A) AN ASSESSMENT OF SUITABILITY OR APPROPRIATENESS FOR THE PURPOSES OF MIFID II; OR (B) A RECOMMENDATION TO ANY INVESTOR OR GROUP OF INVESTORS TO INVEST IN, OR PURCHASE, OR TAKE ANY OTHER ACTION WHATSOEVER WITH RESPECT TO THE CONVERTIBLE BONDS.

THE CONVERTIBLE BONDS ARE NOT INTENDED TO BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO AND SHOULD NOT BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA (“EEA”). FOR THESE PURPOSES, A RETAIL INVESTOR MEANS A PERSON WHO IS ONE (OR MORE) OF: (I) A RETAIL CLIENT AS DEFINED IN POINT (11) OF MIFID II; OR (II) A CUSTOMER WITHIN THE MEANING OF DIRECTIVE (EU) 2016/97, WHERE THAT CUSTOMER WOULD NOT QUALIFY AS A PROFESSIONAL CLIENT AS DEFINED IN POINT (10) OF ARTICLE 4(1) OF MIFID II. CONSEQUENTLY NO KEY INFORMATION DOCUMENT REQUIRED BY REGULATION (EU) NO1286/2014, AS AMENDED (THE “PRIIPS REGULATION”) FOR OFFERING OR SELLING THE CONVERTIBLE BONDS OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO RETAIL INVESTORS IN THE EEA HAS BEEN PREPARED AND THEREFORE OFFERING OR SELLING THE CONVERTIBLE BONDS OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN THE EEA MAY BE UNLAWFUL UNDER THE PRIIPS REGULATION.

SELLING RESTRICTIONS

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

The Convertible Bonds have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the “U.S. Securities Act”), and are subject to U.S. tax law requirements. The Convertible Bonds may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, except for “Qualified Institutional Buyers” (QIB) within the meaning of Rule 144A under the U.S. Securities Act.

PRIVACY STATEMENT

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

The personal data collected will be processed by the Company, the Agent, the Paying Agent, the Conversion Agent and the Issuing Agent for the following purposes (i) to exercise their respective rights and fulfil their respective obligations under the Finance Documents, (ii) to manage the administration of the Convertible Bonds and payments under the Convertible Bonds, (iii) to enable the Bondholders to exercise their rights under the Finance Documents and (iv) to comply with its obligations under applicable laws and regulations.

The processing of personal data by the Company, the Agent, the Paying Agent, the Conversion Agent and the Issuing Agent in relation to items (i) to (iii) above is based on their legitimate interest to exercise their respective rights and to fulfil their respective obligations under the Finance Documents. In relation to item (iv), the processing is based on the fact that such processing is necessary for compliance with a legal obligation incumbent on the Company, the Agent, the Paying Agent, the Conversion Agent or the Issuing Agent (as applicable). Unless otherwise required or permitted by law, the personal data collected will not be kept longer than necessary given the purpose of the processing. Personal data collected may be shared with third parties, such as the CSD, when necessary to fulfil the purpose for which such data is processed.

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

The Company’s, the Agent’s, the Paying Agent’s, the Conversion Agent’s and the Issuing Agent’s addresses, and the contact details for their respective data protection officers (if applicable), are found on their respective websites: www.novedo.se, www.nordictrustee.com and www.abgsc.com.

TABLE OF CONTENTS

1	DEFINITIONS	1
2	THE CONVERTIBLE BONDS AND STATUS	10
3	USE OF PROCEEDS.....	11
4	CONDITIONS PRECEDENT AND CONDITIONS SUBSEQUENT	11
5	THE CONVERTIBLE BONDS AND TRANSFERABILITY	13
6	CONVERTIBLE BONDS IN BOOK-ENTRY FORM	13
7	RIGHT TO ACT ON BEHALF OF A BONDHOLDER	14
8	PAYMENT IN RESPECT OF THE CONVERTIBLE BONDS	15
9	INTEREST	15
10	REDEMPTION AND REPURCHASE OF THE CONVERTIBLE BONDS	16
11	MANDATORY CONVERSION UPON A CONVERSION EVENT.....	17
12	ADJUSTMENT OF THE CONVERSION PRICE, ETC	19
13	TRANSACTION SECURITY AND GUARANTEES.....	29
14	ACCELERATION OF THE CONVERTIBLE BONDS	31
15	DECISIONS BY BONDHOLDERS.....	33
16	BONDHOLDERS' MEETING.....	35
17	WRITTEN PROCEDURE	36
18	APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE AGENT.....	37
19	APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE PAYING AGENT	41
20	AMENDMENTS AND WAIVERS.....	41
21	NO DIRECT ACTIONS BY BONDHOLDERS	42
22	DISTRIBUTION OF FUNDS.....	42
23	NOTICES.....	43
24	NOMINEES	43
25	ISSUING AGENT AND INDEPENDENT FINANCIAL ADVISER	44
26	LIMITATION OF LIABILITY	44
27	INTENTION FOR ADMISSION TO TRADING	44
28	PRESCRIPTION.....	44
29	APPLICABLE LAW AND SUBMISSION TO JURISDICTION	45

**TERMS AND CONDITIONS FOR
NOVEDO HOLDING AB (PUBL)
MAXIMUM SEK 1,000,000,000
SECURED CONVERTIBLE PIK INTEREST BONDS 2024/2028
ISIN: NO0013324731**

1 DEFINITIONS

In these terms and conditions (the “**Terms and Conditions**”), the following terms shall have the following meaning:

“**Account Operator**” means a bank or other party registered as account operator (No. *Kontofører*) with VPS and through which a Bondholder has opened a Securities Account in respect of its Convertible Bonds.

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

“**Adjusted Nominal Amount**” means the total aggregate Nominal Amount of the Convertible Bonds outstanding at the relevant time less the aggregate Nominal Amount of all Convertible Bonds owned by a Group Company or an Affiliate of a Group Company, in each case irrespective of whether such Person is directly registered as owner of such Convertible Bonds.

“**Advance Purchase Agreement**” means:

- (a) an advance or deferred purchase agreement (excluding any Earn-outs and deferred payments in relation to acquisitions made by the Group) if the agreement is in respect of the supply of assets or services and payment is due not more than 120 calendar days after the date of supply; or
- (b) any other trade credit incurred in the ordinary course of business.

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

“**Agency Agreement**” means the agreement entered into on or about the First Settlement Date between the Company and the Agent, or any replacement agency agreement entered into after the First Settlement Date between the Company and the Agent.

“**Agent**” means the Bondholders’ agent under these Terms and Conditions and, if relevant, the Finance Documents, from time to time; initially Nordic Trustee & Agency AB (publ) (reg. no. 556882-1879).

“**Bondholder**” means a person who is registered on a Securities Account as direct registered owner or nominee with respect to a Convertible Bond.

“Bondholders’ Meeting” means a meeting among the Bondholders held in accordance with Clause 16 (*Bondholders’ Meeting*).

“Business Day” means a day in Sweden other than a Sunday or other public holiday and on which the Norwegian Central Bank’s and the CSD Register’s settlement systems as well as the commercial banks in Norway are open for business. Saturdays, Midsummer Eve (Sw. *midsommarafton*), Christmas Eve (Sw. *julafton*) and New Year’s Eve (Sw. *nyårsafton*) shall for the purpose of this definition be deemed to be public holidays.

“Calculation Principles” means the calculation principles pursuant to which the figures for EBITDA for the Reference Period ending on the last day of the period covered by the most recent Financial Statements shall be used when calculating the Current Market Price pursuant to paragraph (c) of such definition (*i.e.* other than in connection with an IPO or a Change of Control), but adjusted so that (without double counting):

- (a) the consolidated earnings before interest, tax, depreciation and amortisation (calculated on the same basis as EBITDA and including any group contributions (as applicable)) of any entities acquired by the Group during the Reference Period, or after the end of the Reference Period but before the relevant calculation date, shall be included, *pro forma*, for the entire Reference Period; and
- (b) the consolidated earnings before interest, tax, depreciation and amortisation (calculated on the same basis as EBITDA and including any group contributions (as applicable)) of any entities disposed of by the Group during the Reference Period, or after the end of the Reference Period but before the relevant calculation date, shall be excluded, *pro forma*, for the entire Reference Period.

“Change of Control” means the occurrence of an event or series of events whereby one or more Persons, other than the Main Shareholder, acting in concert, acquire control over the Company and where “control” means (a) acquiring or controlling, directly or indirectly, more than 50.00 per cent. of the voting rights of the Company; or (b) the right to, directly or indirectly, appoint or remove the whole or a majority of the directors of the board of directors of the Company.

“Company” means Novedo Holding AB (publ) (reg. no. 559334-4202), a public limited liability company incorporated in Sweden.

“Conversion” means an exchange of Convertible Bond(s) for Shares.

“Conversion Agent” means ABG Sundal Collier ASA, incorporated under the laws of Norway with Reg. No. 883 603 362, Oslo, Norway, or such bank or institute which the Company, from time to time, appoints to act as Conversion Agent in relation to these Terms and Conditions.

“Conversion Event” means the occurrence of an IPO or the Final Maturity Date.

“Conversion Notice” has the meaning ascribed to that term in Clause 11.2.1.

“Conversion Period” has the meaning ascribed to that term in Clause 11.1.1.

“Conversion Price” means the price at which a Conversion shall take place pursuant to Clause 11.1.2 (as adjusted from time to time in accordance with Clause 12).

“Conversion Request” has the meaning ascribed to that term in Clause 11.2.1.

“Convertible Bond” means a debt obligation carrying rights to Conversion into Shares pursuant to Chapter 15 of the Swedish Companies Act (2005:551) and which forms part of the Loan and which is issued under these Terms and Conditions in the CSD Register, including the Initial Convertible Bonds and any Subsequent Convertible Bonds.

“Convertible Bond Issue” means the Initial Convertible Bond Issue and any Subsequent Convertible Bond Issue.

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

“CSD Register” means the Company’s central securities depository and registrar in respect of such Convertible Bonds from time to time, initially VPS, or another party replacing it as CSD, in accordance with these Terms and Conditions.

“CSD Regulations” means each CSD Register’s rules and regulations applicable to the Company, the Agent and the Convertible Bonds from time to time.

“Current Market Price” means:

- (a) in connection with an IPO, a price per Share corresponding to the offering price in the IPO;
- (b) in connection with a Change of Control, a price per Share corresponding to the average price per Share paid by a *bona fide* third party buyer in connection with such Change of Control; and
- (c) in any other case, a price per Share corresponding to an EV/EBITDA multiple of 9x (calculated on a last twelve months, *pro forma* and post IFRS basis), calculated in accordance with the Calculation Principles and the illustrative calculation example attached as Schedule 1.

“Debt Register” means the debt register (Sw. *skuldbok*) kept by the CSD in respect of the Convertible Bonds in which an owner of Convertible Bonds is directly registered or an owner’s holding of Convertible Bonds is registered in the name of a nominee.

“Earn-outs” means any performance-based payment undertaking incurred in relation to any acquisition made by a Group Company.

“EBITDA” means, in respect of the Reference Period, the consolidated profit of the Group from ordinary activities according to the latest Financial Statements (without double counting):

- (a) *before deducting* any amount of tax on profits, gains or income paid or payable by any Group Company;
- (b) *before taking into account* any interest, commission, fees, discounts, prepayment fees, premiums or charges and other finance payments in respect of Financial Indebtedness whether paid, payable or capitalised by any Group Company (calculated on a consolidated basis) in respect of that Reference Period;

- (c) *before taking into account* any extraordinary items and any non-recurring items which are not in line with the ordinary course of business of the Group (“**Exceptional Items**”), in an aggregate amount not exceeding ten (10) per cent. of EBITDA for the Reference Period (prior to any adjustments for Exceptional Items);
- (d) *before taking into account* any Transaction Costs;
- (e) *before taking into account* any costs derived from non-vested preferential shares paid by the Group as a part of any non-cash purchase price in connection with an acquisition of another entity;
- (f) *not including* any accrued interest owing to any Group Company;
- (g) *not including* any accrued interest on Subordinated Debt;
- (h) *before taking into account* any unrealised gains or losses on any derivative instrument (other than any derivative instruments which is accounted for on a hedge account basis);
- (i) *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;
- (j) *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;
- (k) *plus or minus* the Group’s share of the profits or losses of entities which are not part of the Group; and
- (l) *after adding back* any amount attributable to the amortisation, depreciation or depletion of assets of members of the Group (including any amortisation or impairment of any goodwill arising on any acquisition).

“**Event of Default**” shall have the meaning ascribed to it in Clause 14 (*Acceleration of the Convertible Bonds*).

“**Existing Bonds**” means the maximum SEK 1,500,000,000 senior secured callable floating rate bonds 2021/2024 with ISIN SE0017070980 issued by the Company.

“**Extraordinary Resolution**” shall have the meaning ascribed to it in Clause 15.7.

“**Fair Market Value**” means, with respect to any property on any date, the fair market value of that property as determined by an Independent Financial Adviser provided that (i) the Fair Market Value of any cash amount shall be the amount of such cash; (ii) where Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights are publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity (as determined by an Independent Financial Adviser), the Fair Market Value (a) of such Securities or Spin-Off Securities shall equal the arithmetic mean of the daily Volume Weighted Average Prices of such Securities or Spin-Off Securities and (b) of such options, warrants or other rights shall equal the arithmetic mean of the daily closing prices of such options, warrants or other rights, in the case of both (a) and (b) during the period of five Business Days on the relevant stock exchange or securities market commencing on such date (or, if later, the first such Business Day such Securities, Spin-Off

Securities, options, warrants or other rights are publicly traded) or such shorter period as such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights are publicly traded; (iii) where Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights are not publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity (as aforesaid), the Fair Market Value of such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights shall be determined by an Independent Financial Adviser, on the basis of a commonly accepted market valuation method and taking account of such factors as it considers appropriate, including the market price per Share, the dividend yield of a Share, the volatility of such market price, prevailing interest rates and the terms of such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights, including as to the expiry date and exercise price (if any) thereof. In addition, in the case of (i) above, the Fair Market Value shall be determined on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made on account of tax, and disregarding any associated tax credit.

“Final Maturity Date” means the date falling four (4) years after the First Settlement Date, estimated to be 18 September 2028 (following which a three (3) months’ Conversion Period will run).

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

“Finance Lease” means any lease or hire purchase contract, a liability under which would, in accordance with the Accounting Principles, be treated as a balance sheet liability.

“Financial Indebtedness” means any indebtedness in respect of:

- (a) monies borrowed or raised, including under any bank financing or Market Loans;
- (b) the amount of any liability in respect of any Finance Lease;
- (c) receivables sold or discounted (other than receivables to the extent sold on a non-recourse basis);
- (d) any amount raised under any other transaction (including any forward sale or purchase arrangements, Earn-outs, deferred payments or vendor loans having the commercial effect of a borrowing or otherwise being classified as a borrowing under the Accounting Principles (other than under any Advance Purchase Agreement in the ordinary course of business of the Group);
- (e) any derivative transaction entered into in connection with protection against or benefit from fluctuation in any rate or price (and, when calculating the value of any derivative transaction, only the mark to market value shall be taken into account, provided that if any actual amount is due as a result of a termination or a close-out, such amount shall be used instead);
- (f) any counter-indemnity obligation in respect of a guarantee, indemnity, bond, standby or documentary letter of credit or any other instrument issued by a bank or financial institution; and

(g) (without double counting) any guarantee or other assurance against financial loss in respect of a type referred to in paragraphs (a) to (g) above.

“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*).

“Financial Statements” means the annual audited consolidated financial statements of the Group, the annual audited unconsolidated financial statements of the Issuer, the quarterly interim unaudited consolidated reports of the Group or the quarterly interim unaudited unconsolidated reports of the Issuer, which shall be prepared and made available in accordance with the Accounting Principles.

“First Settlement Date” means such date as is agreed between the Company and the Issuing Agent, estimated to be 18 September 2024.

“Group” means the Company and its Subsidiaries (and each a **“Group Company”**).

“Guarantee and Adherence Agreement” means the guarantee and adherence agreement entered into or to be entered into between the Company, each Guarantor and the Agent pursuant to which the Secured Obligations will be guaranteed by the Guarantors.

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

“Guarantors” means the Initial Guarantors and each Group Company which becomes a Guarantor pursuant to the terms and conditions of the Super Senior Debt, the Senior Debt and the Intercreditor Agreement and which, at any point in time, is a party to the Guarantee and Adherence Agreement.

“Hedging Obligations” means all present and future moneys, debts and liabilities due, owing or incurred from time to time by any Group Company to any any Person who is or becomes a hedge counterparty pursuant to any hedging agreement and has acceded as a hedge counterparty to the Intercreditor Agreement.

“Independent Financial Adviser” means a recognised financial institution independent from but appointed by the Company (but accepted by the Agent) upon the need for such an adviser.

“Initial Convertible Bond” means any Convertible Bond issued on the First Settlement Date.

“Initial Convertible Bond Issue” means the issue of Initial Convertible Bonds.

“Initial Guarantors” shall have the meaning ascribed to it in the terms and conditions of the New Senior Bonds.

“Initial Nominal Amount” shall have the meaning ascribed to it in Clause 2.3.

“Intercreditor Agreement” means an intercreditor agreement entered into between the Agent, the Security Agent, the agent under the Super Senior RCF and the agent under the New Senior Bonds pursuant to which the ranking in all respects in right and priority of payment shall be in the order set out in Clause 2.8.

“Interest” means the PIK Interest Rate on the Convertible Bonds calculated in accordance with Clauses 9.1 to 9.3.

“Interest Period” means each period beginning on (and including) the First Settlement Date or any anniversary of the First Settlement Date, and ending on (but excluding) the next succeeding anniversary of the First Settlement Date (or a shorter period if relevant) and, in respect of Subsequent Convertible Bonds, each period beginning on (and including) the anniversary of the First Settlement Date falling immediately prior to their issuance (or the First Settlement Date, if no such anniversary has occurred) and ending on (but excluding) the next succeeding anniversary of the First Settlement Date (or a shorter period if relevant).

“Intragroup Debt” means any debt outstanding from a Group Company to another Group Company.

“IPO” means the listing of all or part of the issued and outstanding shares of the Company on an MTF or Regulated Market.

“Issuing Agent” means ABG Sundal Collier ASA, incorporated under the laws of Norway with Reg. No. 883 603 362, Oslo, Norway or such bank or institute which the Company, from time to time, appoints to act as Issuing Agent in relation to these Terms and Conditions.

“Main Shareholder” means Saeid Esmaeilzadeh (personal identity no. 740812-0413) or his spouse or any of their direct heirs, by way of direct or indirect ownership of shares, and their respective Affiliates.

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

“Maturity Date” means the Final Maturity Date, or if earlier, the date of an IPO occurring or early redemptions being made as provided in Clauses 10 (*Purchase of Convertible Bonds by the Group*), 11 (*Mandatory Conversion*), 12 (*Adjustment of the Conversion Price*) or 13 (*Acceleration of the Convertible Bonds*), in which case the Maturity Date shall be the date of the IPO or the date on which early redemption shall occur in accordance with such Clauses.

“MTF” means any multilateral trading facility (as defined in Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments (MiFID II), as amended).

“New Senior Bonds” means the senior secured bond loan contemplated to be issued by the Company in order to refinance the Existing Bonds.

“New Senior Debt” means financial indebtedness incurred pursuant to the New Senior Bonds which pursuant to the terms and conditions of the New Senior Bonds and the Intercreditor Agreement shall rank *pari passu* with the New Senior Bonds and share the security package, provided that each creditor under such debt (or its/their agent) has acceded to the Intercreditor Agreement.

“Nominal Amount” means an amount equal to the Initial Nominal Amount increased by the amount of any accrued and capitalised Interest (unless such Interest is paid in cash or by way of issuance of Subsequent Convertible Bonds, in the Company’s sole discretion).

“Norwegian Securities Register Act” means the Norwegian Act relating to registration of financial instruments of 5 July 2002 No. 64.

“Paying Agent” means the legal entity appointed by the Company to act as its paying agent with respect to the Convertible Bonds in the CSD from time to time, initially Nordic Trustee Services AS, with business registration number 916 482 574, and registered address Kronprinsesse Märthas plass 1, N-0160 Oslo, Norway.

“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.

“PIK Interest Rate” means an interest rate of 12.00 per cent. *per annum*.

“Record Date” means the date on which a Bondholder’s ownership of Convertible Bonds shall be recorded in the CSD as follows:

- (a) in relation to payments pursuant to these Terms and Conditions or another relevant date, the date designated as the Record Date in accordance with the rules of the CSD from time to time; or
- (b) for the purpose of casting a vote with regard to Clause 15 (*Decisions by Bondholders*), the date falling on the immediate preceding CSD Business Day to the date of that Bondholders’ decision being made, or another date as accepted by the Agent.

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

“Reference Period” means each period of twelve (12) consecutive calendar months ending on a Reference Date.

“Regulated Market” means any regulated market (as defined in Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments (MiFID II), as amended).

“Secured Obligations” has the meaning ascribed to that term in the Intercreditor Agreement.

“Secured Parties” has the meaning ascribed to that term in the Intercreditor Agreement.

“Securities” means any securities including, without limitation, Shares, options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or acquire Shares.

“Securities Account” means the account for dematerialised securities maintained by the CSD pursuant to the Norwegian Securities Register 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 Agent” means the Secured Parties’ security agent holding the Transaction Security on behalf of the Secured Parties from time to time; initially Nordic Trustee & Agency AB (publ), Swedish reg. no. 556882-1879, P.O. Box 7329, SE-103 90 Stockholm, Sweden.

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

“Settlement Date” means the First Settlement Date or any date when Subsequent Convertible Bonds are issued pursuant to these Terms and Conditions.

“Senior Debt” shall have the meaning ascribed to it in Clause 2.8 (b).

“**SHA**” means the existing investor shareholders’ agreement governing all equity instruments issued by the Company.

“**SHA Accession Agreement**” means an accession agreement to the SHA, in a form provided by the Company, or an undertaking to comply with relevant terms of the SHA, as requested by the Company, as the case may be.

“**Shareholder**” means a person who is registered on the central securities depository register (Sw. *avstämningsregister*), kept by Euroclear Sweden AB as set forth in the Financial Instruments Accounts Act, as direct registered owner (Sw. *direktregistrerad ägare*) or nominee (Sw. *förvaltare*) with respect to a Share.

“**Shares**” means fully paid ordinary shares in the Company. Each Share confers on the Shareholder one vote at general meetings of the Company.

“**Specified Date**” shall have the meaning ascribed to it in Clauses 12.7 (*Other issues of Securities*) or 12.8 (*Modifications of rights*), as appropriate.

“**Spin-Off Securities**” means equity share capital of an entity other than the Company or options, warrants or other rights to subscribe for or purchase equity share capital of an entity other than the Company.

“**Subordinated Debt**” means all present and future moneys, debts and liabilities due, owing or incurred from time to time by the Company as debtor from a creditor, if such debt is subordinated to, *inter alia*, the obligations of the Company and the Guarantors under the Finance Documents, the Super Senior Debt and the Senior Debt, provided that each creditor under such debt (or its/their agent) has acceded to the Intercreditor Agreement.

“**Subsequent Convertible Bond**” means any Convertible Bond issued after the First Settlement Date on one or more occasions.

“**Subsequent Convertible Bond Issue**” means any issue of Subsequent Convertible Bonds.

“**Subsidiary**” means, in relation to a person, any legal entity (whether incorporated or not), in respect of which that person, directly or indirectly:

- (a) owns shares or ownership rights representing more than fifty (50.00) per cent. of the total number of votes held by the owners;
- (b) otherwise controls more than fifty (50.00) per cent. of the total number of votes held by the owners;
- (c) has the power to appoint and remove all, or the majority of, the members of the board of directors or other governing body; or
- (d) exercises control as determined in accordance with the Accounting Principles.

“**Super Senior Debt**” shall have the meaning ascribed to it in Clause 2.8 (a).

“**Super Senior RCF**” means financial indebtedness incurred by the Company or any other Group Company, under one or several revolving credit facilities for working capital and general corporate purposes of the Group (and any refinancing, amendment or replacements thereof), amended from time to time (as the case may be), which shall, *inter alia*, rank super senior to the Senior Debt and the Convertible Bonds pursuant to the Intercreditor Agreement.

“**Transaction Costs**” means all fees, costs and expenses incurred by the Issuer or any other Group Company directly or indirectly in connection with (i) the Initial Convertible Bond Issue and any Subsequent Convertible Bond Issue, (ii) the admission to trading of the Convertible Bonds, (iii) any Super Senior RCF and (iv) any capital market or debt capital market transaction where a Group Company issues securities.

“**Transaction Security**” shall have the same meaning as given to such term in the terms and conditions of the New Senior Bonds.

“**Transaction Security Documents**” means the security documents pursuant to which the Transaction Security is created.

“**Volume Weighted Average Price**” means, in respect of a Security or, as the case may be, a Spin-Off Security on any Business Day, the volume-weighted average price of a Security or, as the case may be, a Spin-Off Security published by or derived from the securities market on which such Securities or Spin-Off Securities are then listed or quoted or dealt in, if any or, in any such case, such other source as shall be determined to be appropriate by an Independent Financial Adviser on such Business Day, provided that if on any such Business Day such price is not available or cannot otherwise be determined as provided above, the Volume Weighted Average Price of Security or Spin-Off Security as the case may be, in respect of such Business Day shall be the Volume Weighted Average Price, determined as provided above, on the immediately preceding Business Day on which the same can be so determined.

“**VPS**” means Verdipapirsentralen ASA, reg. nr. 985 140 421, Fred Olsens gate 1, 0152 Oslo Norway.

“**Written Procedure**” means the written or electronic procedure for decision making among the Bondholders in accordance with Clause 17 (*Written Procedure*).

2 THE CONVERTIBLE BONDS AND STATUS

- 2.1 By subscribing for Convertible Bonds, each initial Bondholder agrees that the Convertible Bonds shall benefit from and be subject to these Terms and Conditions and by acquiring Convertible Bonds each subsequent Bondholder confirms these Terms and Conditions. Each Bondholder is bound by these Terms and Conditions without there being any further actions required to be taken or formalities to be complied with.
- 2.2 The Convertible Bonds are denominated in SEK and each Convertible Bond is constituted by these Terms and Conditions. The Company undertakes to make payments in respect of the Convertible Bonds and to otherwise act in accordance and comply with these Terms and Conditions.
- 2.3 The aggregate amount of the Convertible Bonds will be an amount of up to SEK 1,000,000,000 which will be represented by Convertible Bonds, each of an initial nominal amount of SEK 100 (the “**Initial Nominal Amount**”).
- 2.4 The ISIN for the Convertible Bonds is NO0013324731.
- 2.5 The Company may at one or more occasions after the First Settlement Date issue Subsequent Convertible Bonds under these Terms and Conditions, until the total amount under such Subsequent Convertible Bond Issue(s) and the Initial Convertible Bond Issue equals

SEK 1,000,000,000, provided that no Event of Default is continuing or would result from the expiry of a grace period, the giving of a notice, the making of any determination (or any combination of the foregoing) or from the Subsequent Convertible Bond Issue.

- 2.6 Any Subsequent Convertible Bond shall, for the avoidance of doubt, be issued subject to these Terms and Conditions and the ISIN, the PIK Interest Rate, the Nominal Amount and the final maturity applicable to the Initial Convertible Bonds shall apply also to Subsequent Convertible Bonds. The issue price of Subsequent Convertible Bonds may be set at the Nominal Amount or at a discount or at a premium compared to the Nominal Amount.
- 2.7 Subject to the terms of the Intercreditor Agreement, the Convertible Bonds constitute direct, general, unconditional, unsubordinated and secured obligations of the Company and shall at all times rank at least *pari passu* with all direct, general, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Company, except those obligations which are mandatorily preferred by law, and without any preference among them.
- 2.8 Subject to the terms of the Intercreditor Agreement, the ranking in all respects in right and priority of payment shall be in the following order:
- (a) *firstly*, the Super Senior RCF and any Hedging Obligations (*pari passu* between all such indebtedness) (the “**Super Senior Debt**”);
 - (b) *secondly*, the New Senior Bonds and any New Senior Debt (*pari passu* between all such indebtedness) (the “**Senior Debt**”);
 - (c) *thirdly*, the Convertible Bonds;
 - (d) *fourthly*, any liabilities raised in the form of Intragroup Debt; and
 - (e) *fifthly*, any liabilities raised in the form of Subordinated Debt.

3 USE OF PROCEEDS

The proceeds of the Convertible Bond Issue shall be applied towards general corporate purposes of the Group (including finance the purchase price for acquisitions and payments of any vendor loans, promissory notes, deferred purchase prices and/or any performance-based payment undertakings in relation to acquisitions made by the Group). Part of the Convertible Bonds are intended to be issued by way of set-off against existing shareholders’ loans in the total amount of approximately SEK 122,683,900.

4 CONDITIONS PRECEDENT AND CONDITIONS SUBSEQUENT

4.1 Conditions Precedent to the First Settlement Date

- 4.1.1 The Company shall provide to the Agent, no later than 14:00 one (1) Business Day prior to the First Settlement Date (or such later time as agreed by the Agent), the following documentation and evidence:
- (a) these Terms and Conditions and the Agency Agreement, duly executed by the parties thereto,

- (b) evidence that the person(s) who has/have signed the Terms and Conditions and the Agency Agreement on behalf of the Company is/are duly authorised to do so, and
- (c) a copy of a resolution from the extraordinary general meeting of the Company approving the issue of the Initial Convertible Bonds.

4.1.2 The Agent shall confirm to the Company, the Paying Agent and the Issuing Agent when it is satisfied that the conditions precedent set out above have been fulfilled. The First Settlement Date shall not occur (i) unless the Agent makes such confirmation no later than 23:59 one (1) Business Day prior to the First Settlement Date (or later, if the Paying Agent and the Issuing Agent so agrees), or (ii) if the Paying Agent, the Issuing Agent and the Company agrees to postpone the First Settlement Date.

4.2 Conditions Subsequent

4.2.1 The Company shall provide the following documents and evidence to the Agent as soon as possible after the First Settlement Date, but no later than at the times set out below (as applicable):

- (a) evidence that the Existing Bonds have been redeemed in full, such evidence to be provided no later than fifteen (15) Business Days after the First Settlement Date,
- (b) copies of the constitutional documents of each Group Company being party to a Finance Document at the First Settlement Date under the New Senior Bonds, no later than five (5) Business Days after the first issue date under the New Senior Bonds;
- (c) a copy of a resolution of the board of directors of each Group Company being party to a Finance Document at the First Settlement Date under the New Senior Bonds, no later than five (5) Business Days after the first issue date under the New Senior Bonds:
 - (i) approving the terms of, and the transactions contemplated by, the Finance Documents to which it is a party and resolving that it execute, deliver and perform the Finance Documents to which it is a party;
 - (ii) authorising a specified person or persons to execute the Finance Documents on its behalf; and
 - (iii) authorising a specified person or persons, on its behalf, to sign and/or despatch all documents and notices to be signed and/or despatched by it under or in connection with the Finance Documents to which it is a party;
- (d) a duly executed copy of the Intercreditor Agreement no later than fifteen (15) Business Days after the first issue date under the New Senior Bonds,
- (e) a duly executed copy of the Guarantee and Adherence Agreement by each Initial Guarantor no later than fifteen (15) Business Days after the first issue date under the New Senior Bonds;
- (f) copies of the Transaction Security Documents in relation to each Initial Guarantor, duly executed, and evidence that all documents, registrations and other evidences to be delivered pursuant to the Transaction Security Documents in relation to the Initial

Guarantors to perfect the security, have been delivered and are satisfied, no later than fifteen (15) Business Days after the first issue date under the New Senior Bonds.

- 4.2.2 If the conditions subsequent set out in paragraphs (a) to (f) above have not been fulfilled within the time periods set out therein, the Company shall promptly redeem all Convertible Bonds at the Nominal Amount.

4.3 No responsibility for documentation

The Agent may assume that the documentation and evidence delivered to it is accurate, legally valid, enforceable, correct, true and complete unless it has actual knowledge to the contrary, and the Agent does not have to verify or assess the contents of any such documentation. The conditions precedent or conditions subsequent are not reviewed by the Agent from a legal or commercial perspective of the bondholders.

5 THE CONVERTIBLE BONDS AND TRANSFERABILITY

- 5.1 The Convertible Bonds are freely transferable. All Convertible Bond transfers are subject to these Terms and Conditions and these Terms and Conditions are automatically applicable in relation to all Convertible Bond transferees upon completed transfer.
- 5.2 Upon a transfer of Convertible Bonds, any rights and obligations under these Terms and Conditions relating to such Convertible Bonds are automatically transferred to the transferee.
- 5.3 A Bondholder which allegedly has purchased Convertible Bonds in contradiction to applicable mandatory restrictions may nevertheless utilise its voting rights under these Terms and Conditions and shall be entitled to exercise its full rights as a Bondholder hereunder in each case until such allegations have been resolved.

6 CONVERTIBLE BONDS IN BOOK-ENTRY FORM

- 6.1 Following due registration of the Convertible Bonds with the Swedish Companies Registration Office (Sw. *Bolagsverket*), the Convertible Bonds shall be registered with the CSD for the Bondholders on their respective Securities Accounts and no physical Convertible Bonds will be issued. Accordingly, the Convertible Bonds will be registered in accordance with the Norwegian Securities Register Act. Registration requests relating to the Convertible Bonds shall be directed to an Account Operator. The Debt Register shall constitute conclusive evidence of the persons who are Bondholders and their holdings of Convertible Bonds at the relevant point of time. Registrations with respect to Convertible Bonds following Conversion shall be effected by the Company or the Issuing Agent.
- 6.2 Other registration measures with respect to the Convertible Bonds as a consequence of actions in accordance with Clause 12 will be made by the Company or the Issuing Agent.
- 6.3 Those who according to assignment, security, the provisions of the Swedish Children and Parents Code (Sw. *föräldrabalken (1949:381)*), conditions of will or deed of gift or otherwise have acquired a right to receive payments in respect of a Convertible Bond shall register their entitlements to receive payment in accordance with the Norwegian Securities Register Act.
- 6.4 The Company (and the Agent, the Paying Agent, the Conversion Agent and the Issuing Agent when permitted under the CSD Regulations) shall at all times be entitled to obtain information

from the Debt Register. At the request of the Agent, the Paying Agent, the Conversion Agent or the Issuing Agent, the Company shall promptly obtain such information and provide it to the Agent, the Paying Agent, the Conversion Agent or the Issuing Agent (as applicable).

- 6.5 For the purpose of carrying out any administrative procedure that arises out of the Finance Documents, the Company, the Paying Agent, the Conversion Agent and the Issuing Agent shall be entitled to obtain and share information from the Debt Register with each other.
- 6.6 At the request of the Agent, the Company shall promptly obtain information from the Debt Register and provide it to the Agent.
- 6.7 The Company 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. The Company may not revoke any such power of attorney unless directed by the Agent or unless consent thereto is given by the Bondholders.
- 6.8 The Company (and the Agent, the Paying Agent, the Conversion Agent and the Issuing Agent when permitted under the CSD Regulations) may use the information referred to in Clause 6.4 only for the purposes of carrying out their duties and exercising their rights in accordance with the Finance Documents and shall not disclose such information to any Bondholder or third party unless necessary for such purposes. For the avoidance of doubt, the Company, the Paying Agent and the Conversion Agent shall be allowed to share such information with each other for the purpose of enabling and implementing a Conversion, or otherwise for the purpose of carrying out their duties and exercising their rights in accordance with the Finance Documents.

7 RIGHT TO ACT ON BEHALF OF A BONDHOLDER

- 7.1 If any person other than a Bondholder (including the owner of a Convertible Bond, if such person is not the Bondholder) wishes to exercise any rights under the Finance Documents, it must obtain a power of attorney or other authorisation from the Bondholder or a successive, coherent chain of powers of attorney or authorisations, a certificate from the authorised nominee or other sufficient authorisation, starting with the Bondholder and authorising such person.
- 7.2 A Bondholder may issue one or several powers of attorney or other authorisations to third parties to represent it in relation to some or all of the Convertible Bonds held by it. Any such representative may act independently under the Finance Documents in relation to the Convertible Bonds for which such representative is entitled to represent the Bondholder.
- 7.3 The Agent shall only have to examine the face of a power of attorney or other authorisation that has been provided to it pursuant to Clauses 7.1 or 7.2 and may assume that such document 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.
- 7.4 These Terms and Conditions shall not affect the relationship between a Bondholder who is the nominee (Sw. *förvaltare*) with respect to a Convertible Bond and the owner of such Convertible Bond, and it is the responsibility of such nominee to observe and comply with any restrictions that may apply to it in this capacity.

8 PAYMENT IN RESPECT OF THE CONVERTIBLE BONDS

- 8.1 Any payment or repayment in respect of the Convertible Bonds shall be made to such person who is registered as a Bondholder on the Record Date prior to the relevant payment date, or to such other person who is registered with the CSD on such Record Date as being entitled to receive the relevant payment, repayment or repurchase amount.
- 8.2 If a Bondholder has registered, through an Account Operator, that principal, interest and any other payment that shall be made under these Terms and Conditions shall be deposited in a certain bank account; such deposits will be effectuated by the CSD on the relevant payment date. If a bank account has not been registered on the applicable Record Date for the relevant payment, no payment will be effected by the CSD to such Bondholder. The outstanding amount will instead be held by the Company until the person that was registered as a Bondholder on the relevant Record Date has made a valid request for such amount. Should the CSD, due to a delay on behalf of the Company or some other obstacle, not be able to effectuate payments as aforesaid, the Company shall procure that such amounts are paid as soon as possible after such obstacle has been removed.
- 8.3 If, due to any obstacle for the CSD, the Company cannot make a payment or repayment, such payment or repayment may be postponed until the obstacle has been removed. Interest shall accrue in accordance with Clause 9 (*Interest*) during such postponement.
- 8.4 If payment or repayment is made in accordance with this Clause 8, the Company shall be deemed to have fulfilled its obligation to pay, irrespective of whether such payment was made to a person not entitled to receive such amount, unless the Company has actual knowledge of the fact that the payment was made to the wrong person.
- 8.5 The Company shall pay any stamp duty and other public fees accruing in connection with the Convertible Bond Issue, but not in respect of trading in the secondary market (except to the extent required by applicable law), and shall deduct at source any applicable withholding tax payable pursuant to law. The Company shall not be liable to reimburse any stamp duty or public fee or to gross-up any payments under these Terms and Conditions by virtue of any withholding tax, public levy or similar.

9 INTEREST

- 9.1 The Initial Convertible Bonds bear Interest at the PIK Interest Rate applied to the Nominal Amount from (and including) the First Settlement Date up to (but excluding) the Maturity Date. Any Subsequent Convertible Bond will carry Interest at the PIK Interest Rate applied to the Nominal Amount from (and including) the anniversary of the First Settlement Date falling immediately prior to its Settlement Date (or the First Settlement Date if there is no such anniversary) up to (but excluding) the relevant Maturity Date. Business day convention is “unadjusted”.
- 9.2 Interest accrues during an Interest Period. Accrued Interest shall be capitalised and added to the Nominal Amount on each anniversary of the First Settlement Date. If the Company so elects (in its sole discretion), any accrued Interest may instead be paid in cash or by way of issuance of Subsequent Convertible Bonds (duly resolved upon in accordance with the Companies Act) in an amount corresponding to the accrued Interest.

- 9.3 Interest shall be calculated on the basis of a 360-day year comprised of twelve (12) months of thirty (30) days each and, in case of an incomplete month, the actual number of days elapsed (30/360-days basis).
- 9.4 If the Company 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 hundred (200) basis points higher than the PIK Interest Rate. Accrued default interest shall not be capitalised. No default interest shall accrue where the failure to pay was solely attributable to the Agent or the CSD, in which case the PIK Interest Rate shall apply instead.
- 9.5 Pursuant to Clause 11.1.3 below, any accrued but not yet capitalised Interest shall be deemed capitalised in connection with Conversion, and, if no Conversion shall take place, shall otherwise be paid in full on the Maturity Date.

10 REDEMPTION AND REPURCHASE OF THE CONVERTIBLE BONDS

10.1 Purchase of Convertible Bonds by the Group

The Company and each of its Subsidiaries may, subject to restrictions under applicable law, at any time and at any price purchase Convertible Bonds on the market or in any other way. Any Convertible Bonds held by a Group Company (other than the Company) may at such Group Company's discretion be retained, sold, or cancelled.

10.2 Early redemption due to illegality (call option)

- 10.2.1 The Company may redeem all, but not some only, of the outstanding Convertible Bonds at an amount per Convertible Bond equal to the Nominal Amount together with accrued and not yet capitalised Interest on a date determined by the Company if it is or becomes unlawful for the Company to perform its obligations under the Finance Documents.
- 10.2.2 The Company may give notice of redemption pursuant to Clause 10.2.1 above 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 Company is irrevocable, shall specify the redemption date and also the Record Date on which a person shall be registered as a Bondholder to receive the amounts due on such redemption date. The Company is bound to redeem the Convertible Bonds in full at the applicable amount on the specified redemption date.

10.3 Mandatory redemption upon a Change of Control

- 10.3.1 The Company shall redeem all, but not only some, of the Convertible Bonds upon the occurrence of a Change of Control against payment in cash at an amount per Convertible Bond calculated as set out below (where Current Market Price shall be determined pursuant to paragraph (b) of such definition):

$$\frac{(\text{Nominal Amount} + \text{accrued and not yet capitalised Interest})}{\text{Conversion Price}} \times \text{Current Market Price}$$

- 10.3.2 The Company shall give notice of redemption pursuant to Clause 10.3.1 above no later than twenty (20) Business Days after having received actual knowledge of any event specified

therein. The notice from the Company is irrevocable, shall specify the redemption date (to the extent it can be determined in advance) and also the Record Date on which a person shall be registered as a Bondholder to receive the amounts due on such redemption date. The Company is bound to redeem the Convertible Bonds in full at the applicable amount on the specified redemption date.

- 10.3.3 In case a Change of Control occurs during a Conversion Period and there are Convertible Bonds outstanding for which Bondholders have not requested Conversion, the Company shall have the right to redeem such Convertible Bonds against payment in cash at an amount calculated pursuant to the formula above, but where the Current Market Price shall be the Current Market Price at the occurrence of the relevant Conversion Event entailing the Conversion Period to start running.

11 MANDATORY CONVERSION UPON A CONVERSION EVENT

11.1 Conversion Terms

- 11.1.1 Upon the occurrence of a Conversion Event, and for a period of three (3) months thereafter (the “**Conversion Period**”) Conversion of the Convertible Bonds shall take place at the applicable Conversion Price.
- 11.1.2 The Conversion Price per Share shall be SEK 133.77. The Conversion Price is subject to adjustment in the circumstances described in Clause 12 (*Adjustment of the conversion price, etc*). For the avoidance of doubt, no adjustment shall be made due to (i) circumstances that occur after the Maturity Date (even if the Conversion Period is running), (ii) an issue of Subsequent Convertible Bonds, or (iii) a roll-over of shares in any Group Company into Shares pursuant to existing shareholders’ agreements within the Group.
- 11.1.3 The number of Shares to be issued upon Conversion shall be determined by dividing the aggregate Nominal Amount including any accrued but not yet capitalised Interest of the Convertible Bonds to be converted by the Conversion Price in effect on the date of the relevant Conversion Event, rounded down to the nearest number of whole Shares (no fractions of Shares will be delivered). Bondholders will not receive cash compensation for any remaining amount not corresponding to a whole Share. For the avoidance of doubt, the number of Shares to be issued to a Bondholder upon Conversion will be determined based on the accumulated value of all Convertible Bonds held by such Bondholder.

11.2 Conversion procedure

- 11.2.1 The Company shall send a conversion notice (“**Conversion Notice**”) to the Agent and the Bondholders (i) at least ten (10) Business Days in advance of the Final Maturity Date or (ii) upon the occurrence of an IPO, as the case may be. The Conversion Notice shall include:
- (a) the applicable Conversion Price (to the extent it can be determined in advance) or the calculation thereof;
 - (b) the relevant Conversion Period and the latest date to request Conversion;

- (c) an application form for registration and share delivery purposes (a “**Conversion Request**”) including information on when and to what address the completed form shall be submitted by the Bondholder;
 - (d) instructions for the entering into of the SHA Accession Agreement; and
 - (e) other relevant details (if any and/or to the extent it can be determined in advance) concerning the Conversion Event.
- 11.2.2 Any Conversion Notice issued upon the occurrence of an IPO shall be automatically nullified in the event of a cancelled IPO, in which situation no Conversion Event shall be considered to have occurred and the Convertible Bonds shall remain in force.
- 11.2.3 A Bondholder must request Conversion of its Convertible Bonds into Shares during the Conversion Period for the Convertible Bonds to be converted. Failure by a Bondholder to request Conversion during the Conversion Period will entail that Convertible Bonds held by such Bondholder will be cancelled without repayment or other compensation, and the relevant Bondholder will lose its entire investment in the Convertible Bonds.
- 11.2.4 Conversion of a Bondholder’s Convertible Bonds is further conditional upon such Bondholder or the beneficial owner who will receive legal title to the Shares upon Conversion (as applicable) having acceded to the applicable SHA by signing an SHA Accession Agreement. Any Bondholder not having acceded to the SHA at the end of the relevant Conversion Period will not be compensated in cash instead of Conversion, and will consequently lose its entire investment.
- 11.2.5 Conversion of Convertible Bonds into Shares will entail Convertible Bonds being redeemed in the CSD Register and exchanged into Shares delivered through Euroclear Sweden AB. Each Bondholder must have a securities account or a securities depository account with a bank that is connected to Euroclear Sweden AB, in order to be able to receive Shares following Conversion.
- 11.2.6 Conversion is requested by a Bondholder (via its Account Operator) by delivering its Convertible Bonds to the Conversion Agent or the Paying Agent (as instructed in the Conversion Notice) during its usual business hours, through the CSD Register, accompanied by a duly completed Conversion Request and a duly signed SHA Accession Agreement. Conversion shall be effectuated subject in each case to (i) any applicable fiscal or other laws or regulations applicable in the jurisdiction in which the specified office of the Paying Agent and the Conversion Agent is located, and (ii) in accordance with a procedure to be further agreed (in each case) between the Account Operator (on behalf of the converting Bondholder), the Paying Agent and the Conversion Agent.
- 11.2.7 If such delivery is made on a day which is not a Business Day or after the relevant cut-off time (as specified by the Conversion Agent) on a Business Day, such delivery shall be deemed for all purposes of these Terms and Conditions to have been made on the next following Business Day.
- 11.2.8 Any determination as to whether any Conversion Request and SHA Accession Agreement has been duly completed and properly delivered shall be made by the Conversion Agent and shall,

save in the case of manifest error, be conclusive and binding on the Company, the Agent, the Paying Agent and the relevant Bondholder.

- 11.2.9 A Conversion Request, once delivered, shall be irrevocable. Notwithstanding the foregoing, a Conversion Request shall be automatically nullified if the relevant Conversion Notice has been nullified in accordance with Clause 11.2.2 above.
- 11.2.10 Each Bondholder shall pay any taxes or charges that may be imposed on it in relation to the transfer, holding or Conversion of a Convertible Bond pursuant to Swedish or foreign laws or regulations, or the decision of a Swedish or foreign authority.
- 11.2.11 Neither the Agent nor the Paying Agent or the Conversion Agent shall be responsible for determining whether any taxes or charges are payable or the amount thereof and shall not be responsible or liable for any failure by the Company or a Bondholder to pay such taxes or charges.
- 11.2.12 The Company shall (if relevant via the Paying Agent and/or the Conversion Agent) within thirty-five (35) calendar days from receipt of a duly executed Conversion Request and SHA Accession Agreement and delivery of the relevant Convertible Bonds (i) carry the Conversion into effect by, at its own discretion, issuing the relevant number of new Shares or transferring existing Shares to the converting Bondholder or its nominee, (ii) ensure the due registration of such Shares with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB (and transfer to the designated account of the converting Bondholder) and listing of such Shares on the relevant stock exchange or market place on which the Shares may then be listed or quoted or dealt in (if applicable), and (iii) ensure that the Convertible Bonds so converted to Shares shall be written down. Upon the issuance or transfer of the Shares on Conversion of any Convertible Bonds in accordance with these Terms and Conditions, the Company shall have no further liability in respect of such Convertible Bonds.
- 11.2.13 Any Convertible Bonds for which Conversion has not been requested in due course at the last day of the Conversion Period will be automatically cancelled without repayment or compensation to the Bondholder.

11.3 Ranking and entitlement in respect of Shares

- 11.3.1 The Shares resulting from a Conversion will be fully paid and will in all respects rank *pari passu* with all other Shares in issue upon Conversion, subject to Clause 11.3.2 below.
- 11.3.2 Shares issued upon Conversion carry rights to dividends, distributions and rights commencing from and including such record date for dividends, distributions and rights which falls immediately after the date the relevant Shares are registered in the share register of the Company kept by Euroclear Sweden AB.

12 ADJUSTMENT OF THE CONVERSION PRICE, ETC

12.1 Adjustment in connection with certain Conversion Events

If, upon a Conversion Event, the initial Conversion Price is higher than 85 per cent. of the Current Market Price upon the occurrence of such Conversion Event, the Conversion Price shall be adjusted to 85 per cent. of the Current Market Price. The so adjusted Conversion Price

may, however, never be less than an amount corresponding to the quotient value (Sw. *kvotvärde*) of the Share adjusted for the subscription price paid in the respective Convertible Bond Issue and any accrued Interest having been added to the Nominal Amount of the Convertible Bonds (so that the amount actually received by the Company in respect of each new Share issued upon Conversion always corresponds to at least the quotient value of the Share).

12.2 Consolidation, reclassification and subdivision

If and whenever there shall be a consolidation (Sw. *sammanläggning*), reclassification (Sw. *omvandling*) or subdivision (Sw. *uppdelning*) in relation to the Shares, the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to such consolidation, reclassification or subdivision by the following fraction:

$$\frac{A}{B}$$

where:

“A” is the aggregate number of Shares in issue immediately before such consolidation, reclassification or subdivision, as the case may be; and

“B” is the aggregate number of Shares in issue immediately after, and as a result of, such consolidation, reclassification or subdivision, as the case may be.

Such adjustment shall become effective on the date the consolidation, reclassification or subdivision, as the case may be, takes effect.

12.3 Bonus issue

If and whenever the Company shall issue any Shares credited as fully paid to the Shareholders by way of capitalisation of profits or reserves (including any share premium account or statutory reserve), the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to such issue by the following fraction:

$$\frac{A}{B}$$

where:

“A” is the aggregate number of Shares in issue immediately before such issue; and

“B” is the aggregate number of Shares in issue immediately after such issue.

Such adjustment shall become effective on the date of issue of such Shares.

12.4 Issues of Shares, options, warrants etc to Shareholders

If and whenever the Company shall issue Shares to Shareholders as a class by way of rights, or shall issue or grant to Shareholders as a class by way of rights, any options, warrants or other rights to subscribe for or purchase any Shares, or any Securities which by their terms of issue carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, Shares (or shall grant any such rights in respect of existing securities so issued), in each case

at a price per Share which is less than 95 per cent of the Current Market Price per Share on the Effective Date, the Conversion Price shall, subject as provided below, be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

where:

“A” is the number of Shares in issue on the Effective Date;

“B” is the number of Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the Shares issued by way of rights, or for the Securities issued by way of rights, or for the options or warrants or other rights issued by way of rights and for the total number of Shares deliverable on the exercise thereof, would purchase at such Current Market Price per Share on the Effective Date; and

“C” is the number of Shares to be issued or, as the case may be, the maximum number of Shares which may be issued upon exercise of such options, warrants or rights calculated as at the date of issue of such options, warrants or rights or upon conversion or exchange or exercise of rights of subscription or purchase in respect thereof at the initial conversion, exchange, subscription or purchase price or rate.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

“**Effective Date**” means, in respect of this Clause 12.4, the first date following the relevant record date to receive the relevant rights, options or warrants.

12.5 Other issues of Securities to Shareholders

If and whenever the Company shall issue any Securities (other than Shares or options, warrants or other rights to subscribe for or purchase any Shares) to Shareholders as a class by way of rights or grant to Shareholders as a class by way of rights any options, warrants or other rights to subscribe for or purchase any Securities (other than Shares or options, warrants or other rights to subscribe for or purchase Shares), the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A - B}{A}$$

where:

“A” is the Current Market Price of one Share on the Effective Date; and

“B” is the Fair Market Value on the Effective Date of the portion of the rights attributable to one Share.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

“**Effective Date**” means, in respect of this Clause 12.5, the first date following the relevant record date to receive the relevant Securities.

12.6 Other issues of Shares, options, warrants etc

If and whenever the Company shall issue (otherwise than as mentioned in Clause 12.4 (*Issues of Shares, options, warrants etc to Shareholders*)) wholly for cash or for no consideration any Shares (other than Shares issued on conversion of the Convertible Bonds or Shares issued on the exercise of any other rights of conversion into, or exchange or subscription for or purchase of, Shares) or issue or grant (otherwise than as mentioned in Clause 12.5 (*Other issues of Securities to Shareholders*) above) wholly for cash or for no consideration any options, warrants or other rights to subscribe for or purchase any Shares (other than the Convertible Bonds), in each case at a price per Share which is less than 95 per cent of the Current Market Price per Share on the date of the first public announcement of the terms of such issue or grant, the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction; provided, for the avoidance of doubt, that no adjustment shall be made due to a roll-over of shares in any Group Company into Shares pursuant to existing shareholders' agreements within the Group:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

where:

“A” is the number of Shares in issue immediately before the issue of such Shares or the grant of such options, warrants or rights;

“B” is the number of Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the issue of such Shares or, as the case may be, for such Shares to be issued or otherwise made available upon the exercise of any such options, warrants or rights, would purchase at such Current Market Price per Share on the Effective Date; and

“C” is the number of Shares to be issued pursuant to such issue of such Shares or, as the case may be, the maximum number of Shares which may be issued upon exercise of such options, warrants or rights calculated as at the date of issue of such options, warrants or rights.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

“**Effective Date**” means, in respect of this Clause 12.6, the date of issue of such Shares or, as the case may be, the grant of such options, warrants or rights.

12.7 Other issues of Securities

If and whenever the Company or any Subsidiary of the Company or (at the direction or request of or pursuant to any arrangements with the Company or any Subsidiary of the Company) any other company, person or entity (otherwise than as mentioned in Clauses 12.4 (*Issues of Shares, options, warrants etc to Shareholders*) to 12.6 (*Other issues of Shares, options, warrants etc*)) shall issue wholly for cash or for no consideration any Securities (other than the Convertible Bonds) which by their terms of issue carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, Shares (or shall grant any such rights in respect of existing Securities so issued) or Securities which by their terms might be reclassified as Shares, and the consideration per Share receivable upon conversion, exchange, subscription or reclassification is less than 95 per cent of the Current Market Price per Share on the date of

the first public announcement of the terms of issue of such Securities (or the terms of such grant), the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction; provided, for avoidance of doubt, that no adjustment shall be made due to an issue of Subsequent Convertible Bonds:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

where:

“A” is the number of Shares in issue immediately before such issue or grant (but where the relevant Securities carry rights of conversion into or rights of exchange or subscription for Shares which have been issued, purchased or acquired by the Company or any Subsidiary of the Company (or at the direction or request or pursuant to any arrangements with the Company or any Subsidiary of the Company) for the purposes of or in connection with such issue, less the number of such Shares so issued, purchased or acquired);

“B” is the number of Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the Shares to be issued or otherwise made available upon conversion or exchange or upon exercise of the right of subscription attached to such Securities or, as the case may be, for the Shares to be issued or to arise from any such reclassification would purchase at such Current Market Price per Share on the Effective Date; and

“C” is the maximum number of Shares to be issued or otherwise made available upon conversion or exchange of such Securities or upon the exercise of such right of subscription attached thereto at the initial conversion, exchange or subscription price or rate or, as the case may be, the maximum number of Shares which may be issued or arise from any such reclassification,

provided that if at the time of issue of the relevant Securities or date of grant of such rights (as used in this Clause 12.7 the “**Specified Date**”) such number of Shares is to be determined by reference to the application of a formula or other variable feature or the occurrence of any event at some subsequent time (which may be when such Securities are converted or exchanged or rights of subscription are exercised or, as the case may be, such Securities are reclassified or at such other time as may be provided), then for the purposes of this Clause 12.7, “C” (in the formula above) shall be determined by the application of such formula or variable feature or as if the relevant event occurs or had occurred as at the Specified Date and as if such conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition or, as the case may be, reclassification had taken place on the Specified Date.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

“**Effective Date**” means, in respect of this Clause 12.7, the date of issue of such Securities or, as the case may be, the grant of such rights.

12.8 Modifications of rights

If and whenever there shall be any modification of the rights of conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition attaching to any such Securities (other than the Convertible Bonds) as are mentioned in Clause 12.7 (*Other issues of Securities*) (other than in accordance with the terms (including terms as to adjustment) applicable to such Securities upon issue) so that following such modification the consideration per Share receivable has been reduced and is less than 95 per cent of the Current Market Price per Share on the date of

the first public announcement of the proposals for such modification, the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

where:

“A” is the number of Shares in issue on the Business Day immediately before such modification (but where the relevant Securities carry rights of conversion into or rights of exchange or subscription for, or purchase or acquisition of, Shares which have been issued, purchased or acquired by the Company or any Subsidiary of the Company (or at the direction or request or pursuant to any arrangements with the Company or any Subsidiary of the Company) for the purposes of or in connection with such Securities less the number of such Shares so issued, purchased or acquired);

“B” is the number of Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the Shares to be issued or otherwise made available upon conversion or exchange or upon exercise of the right of subscription, purchase or acquisition attached to the Securities so modified would purchase at such Current Market Price per Share on the Effective Date or, if lower, the existing conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition price or rate of such Securities; and

“C” is the maximum number of Shares which may be issued or otherwise made available upon conversion or exchange of such Securities or upon the exercise of such rights of subscription, purchase or acquisition attached thereto at the modified conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition price or rate but giving credit in such manner as an Independent Financial Adviser shall consider appropriate for any previous adjustment under this Clause 12.8 or Clause 12.7 (*Other issues of Securities*),

provided that if at the time of such modification (as used in this Clause 12.8 the “**Specified Date**”) such number of Shares is to be determined by reference to the application of a formula or other variable feature or the occurrence of any event at some subsequent time (which may be when such Securities are converted or exchanged or rights of subscription, purchase or acquisition are exercised or at such other time as may be provided), then for the purposes of this Clause 12.8, “C” (in the formula above) shall be determined by the application of such formula or variable feature or as if the relevant event occurs or had occurred as at the Specified Date and as if such conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition had taken place on the Specified Date.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

“**Effective Date**” means, in respect of this Clause 12.8, the date of modification of the rights of conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition attaching to such Securities.

12.9 Other offers of Securities to Shareholders

If and whenever the Company or any Subsidiary of the Company or (at the direction or request of or pursuant to any arrangements with the Company or any Subsidiary of the Company) any other company, person or entity shall offer any Securities in connection with which Shareholders as a class are entitled to participate in arrangements whereby such Securities may be acquired by them (except where the Conversion Price falls to be adjusted under Clauses

12.3 (*Bonus issue*), 12.4 (*Issues of Shares, options, warrants etc to Shareholders*), 12.6 (*Other issues of Shares, options, warrants etc*) or 12.7 (*Other issues of Securities*) or would fall to be so adjusted if the relevant issue or grant was at less than 95 per cent of the Current Market Price per Share on the relevant Business Day), the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately before the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A - B}{A}$$

where:

“A” is the Current Market Price of one Share on the Effective Date; and

“B” is the Fair Market Value on the Effective Date of the portion of the relevant offer attributable to one Share.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

“**Effective Date**” means, in respect of this Clause 12.9, the first date following the relevant record date to receive the relevant rights.

12.10 Modifications of adjustment provisions

Notwithstanding the foregoing provisions, (A) where the events or circumstances giving rise to any adjustment pursuant to this Clause 12 have already resulted or will result in an adjustment to the Conversion Price or where the events or circumstances giving rise to any adjustment arise by virtue of any other events or circumstances which have already given or will give rise to an adjustment to the Conversion Price or where more than one event which gives rise to an adjustment to the Conversion Price occurs within such a short period of time that, in the opinion of the Company, a modification to the operation of the adjustment provisions is required to give the intended result, such modification shall be made to the operation of the adjustment provisions as may be advised by an Independent Financial Adviser to be in its opinion appropriate to give the intended result, (B) and in addition, such modification shall be made to the operation of these Terms and Conditions as may be advised by an Independent Financial Adviser to be in its opinion appropriate to ensure that an adjustment to the Conversion Price or the economic effect thereof shall not be taken into account more than once.

12.11 Extension of pre-emptive rights

If and whenever the Company shall issue Shares to Shareholders as a class by way of rights, or issue or grant to Shareholders as a class by way of rights, options, warrants or other rights to subscribe for or purchase any Shares, options, warrants or other rights, or make any other offer to Shareholders as a class by way of rights, the Company shall have the right to resolve to extend such pre-emptive rights as accrue to the Shareholders to all Bondholders. In such case each Bondholder, notwithstanding the fact that Conversion has not been effected, shall be deemed to be the owner of such number of shares in the Company that such Bondholder would have received upon Conversion at the Conversion Price applicable at the time of the resolution to effect the new issue or to make the offer, or similar. If and whenever the Company

extends pre-emptive rights to the Bondholders in accordance with this Clause 12.11, there shall be no adjustment in respect of the Conversion Price in accordance with Clauses 12.4 (*Issues of Shares, options, warrants etc to Shareholders*), 12.5 (*Other issues of Securities to Shareholders*) and 12.9 (*Other offers of Securities to Shareholders*).

12.12 Consideration and price determination provisions

For the purpose of any calculation of the consideration receivable or price pursuant to Clauses 12.4 (*Issues of Shares, options, warrants etc to Shareholders*), 12.6 (*Other issues of Shares, options, warrants etc*), 12.7 (*Other issues of Securities*) and 12.8 (*Modifications of rights*), the following provisions shall apply:

- (a) the aggregate consideration receivable or price for Shares issued for cash shall be the amount of such cash;
- (b) (x) the aggregate consideration receivable or price for Shares to be issued or otherwise made available upon the conversion or exchange of any Securities shall be the consideration or price received or receivable for any such Securities and (y) the aggregate consideration receivable or price for Shares to be issued or otherwise made available upon the exercise of rights of subscription attached to any Securities or upon the exercise of any options, warrants or rights shall be deemed to be that part (which may be the whole) of the consideration or price received or receivable for such Securities or, as the case may be, for such options, warrants or rights which are attributed by the Company to such rights of subscription or, as the case may be, such options, warrants or rights or, if no part of such consideration or price is so attributed, the Fair Market Value of such rights of subscription or, as the case may be, such options, warrants or rights as at the relevant date of first public announcement as referred to in Clauses 12.6 (*Other issues of Shares, options, warrants etc*), 12.7 (*Other issues of Securities*) or 12.8 (*Modifications of rights*), as the case may be, plus in the case of each of (x) and (y) above, the additional minimum consideration receivable or price (if any) upon the conversion or exchange of such Securities, or upon the exercise of such rights of subscription attached thereto or, as the case may be, upon exercise of such options, warrants or rights and (z) the consideration receivable or price per Share upon the conversion or exchange of, or upon the exercise of such rights of subscription attached to, such Securities or, as the case may be, upon the exercise of such options, warrants or rights shall be the aggregate consideration or price referred to in (x) or (y) above (as the case may be) divided by the number of Shares to be issued upon such conversion or exchange or exercise at the initial conversion, exchange or subscription price or rate;
- (c) if the consideration or price determined pursuant to paragraphs (a) or (b) above (or any component thereof) shall be expressed in a currency other than SEK, it shall be converted into SEK at the prevailing spot rate at 12.00 noon (CET) on the relevant Effective Date (in the case of paragraph (a) above) or the relevant date of first public announcement (in the case of paragraphs (b) above);
- (d) in determining the consideration or price pursuant to the above, no deduction shall be made for any commissions or fees (howsoever described) or any expenses paid or

incurred for any underwriting, placing or management of the issue of the relevant Shares or Securities or options, warrants or rights, or otherwise in connection therewith; and

- (e) the consideration or price shall be determined as provided above on the basis of the consideration or price received, receivable, paid or payable, regardless of whether all or part thereof is received, receivable, paid or payable by or to the Company or another entity.

12.13 Liquidation

If and whenever it is decided that the Company is to enter into liquidation pursuant to Chapter 25 of the Swedish Companies Act, Conversion may not be requested thereafter, regardless of the grounds for the liquidation. The right to request Conversion ceases simultaneously with the decision to liquidate the Company, notwithstanding the fact that the decision may not have taken legal effect. No later than four weeks prior to the general meeting of shareholders that determines whether the Company shall enter into voluntary liquidation, as provided in Chapter 25, Section 1 of the Swedish Companies Act, the Bondholders shall be notified of the proposed liquidation. The notice shall include a reminder that Conversion may not be requested after the meeting has passed a resolution on liquidation. In the event that the Company provides notice of a proposed liquidation as provided above, the Bondholders shall request Conversion in such time that the conversion may be effected not later than on the tenth (10th) calendar day prior to the general meeting of shareholders at which the matter of the Company's liquidation is to be considered. Should the right to request Conversion cease according to this Clause 12.13, it shall, however, re-enter into force if the liquidation lapses.

12.14 Bankruptcy

If and whenever the Company is declared bankrupt, no Conversion may be requested from that point onwards. If, however, the bankruptcy order is revoked, Conversion may again be requested in accordance with these Terms and Conditions.

12.15 Compulsory acquisition

- 12.15.1 If and whenever a majority shareholder holding more than nine-tenths of the shares in the Company would exercise its right pursuant to Chapter 22, Section 1 of the Swedish Companies Act to compulsory acquisition of outstanding Shares in the Company, such majority shareholder is, pursuant to Chapter 22, Section 26 of the Swedish Companies Act, also entitled to compulsory acquisition of any convertible instruments issued by the Company. The Bondholders are then entitled to be bought out by such majority shareholder, notwithstanding that the latter does not exercise the right to compulsory acquisition of shares in the Company.
- 12.15.2 Where the majority shareholder has requested that a dispute regarding a compulsory acquisition be resolved by arbitrators pursuant to Chapter 22, Section 6 of the Swedish Companies Act, the Convertible Bonds may not be exercised for Conversion until the compulsory acquisition dispute has been decided through an award or a decision has become final. Where the period of time within which Conversion may take place expires prior thereto or within three (3) months thereafter, the Bondholders shall nevertheless be entitled to Conversion during a period of three (3) months after the decision becomes final.

12.16 Merger and demerger

- 12.16.1 If and whenever the general meeting, in accordance with the Swedish Companies Act, Chapter 23, Section 15, approves – or all shareholders in participating companies in accordance with the fourth paragraph of the mentioned section signs – a merger plan, pursuant to which the Company is to merge with another company, or in the event that the general meeting, in accordance with the Swedish Companies Act, Chapter 24, Section 17, approves – or all shareholders in participating companies in accordance with the fourth paragraph of mentioned section signs – a demerger plan, pursuant to which the Company is about to demerge without liquidation, Conversion may not be requested thereafter.
- 12.16.2 Immediately in conjunction with the decision by the Company's board of directors to convene a general meeting which shall make a final decision in respect of a merger or demerger as set forth above, or if the merger or demerger plan shall be signed by all shareholders in participating companies not later than six weeks before such signing take place, notice shall be given to Bondholders in accordance with Clause 23 (*Notices*) in respect of the intended merger or demerger. The notice shall set forth the principal contents of the intended merger or demerger plan and the Bondholders shall be notified that Conversion may not be made following a final decision regarding the merger or demerger, or following the signing of the merger or demerger plan, in accordance with the provisions set forth in the preceding paragraph.
- 12.16.3 In the event the Company gives notice regarding a planned merger or demerger in accordance with the above, each Bondholder shall be entitled to request Conversion, provided that it is possible to effect Conversion no later than: (i) the tenth calendar day prior to the general meeting at which the merger plan, pursuant to which the Company is to be merged with another company, or the demerger plan, pursuant to which the Company is to be demerged without liquidation is to be approved, or (ii) if the merger or demerger plan shall be signed by all shareholders in participating companies not later than the tenth calendar day prior to such signing.

12.17 Incentive plans

No adjustment will be made to the Conversion Price where Shares or other Securities (including rights, warrants and options) are issued, offered, exercised, allotted, purchased, appropriated, modified or granted to, or for the benefit of, employees or former employees (including directors holding or formerly holding executive office or the personal service company of any such person) or their spouses or relatives, in each case, of the Company or any of its Subsidiaries or any associated company or to a trustee or trustees to be held for the benefit of any such person, in any such case pursuant to any share or option scheme or pursuant to any dividend reinvestment plan or similar plan or scheme.

12.18 Rounding

- 12.18.1 On any adjustment, the resultant Conversion Price, if not an integral multiple of SEK 0.01, shall be rounded down to the nearest whole multiple of SEK 0.01 where SEK 0.005 or more shall be rounded up and less than SEK 0.005 shall be rounded down. No adjustment shall be made to the Conversion Price where such adjustment (rounded down if applicable) would be

less than one per cent of the Conversion Price then in effect. Any adjustment not required to be made and/or any amount by which the Conversion Price has been rounded down, shall be carried forward and taken into account in any subsequent adjustment, and such subsequent adjustment shall be made on the basis that the adjustment not required to be made had been made at the relevant time and/or, as the case may be, that the relevant rounding had not been made.

12.18.2 Notice of any adjustments to the Conversion Price shall be given by the Company to Bondholders promptly after the determination thereof.

12.18.3 The Conversion Price shall not in any event be reduced to below the quotient value of the Shares adjusted for the subscription price paid in the respective Convertible Bond Issue and any accrued Interest (so that the amount actually received by the Company in respect of each new Share issued upon Conversion always corresponds to at least the quotient value of the Share), and the Company undertakes that it shall not take any action, and shall procure that no action is taken, that would otherwise result in an adjustment to the Conversion Price to below such value or any minimum level permitted by applicable laws or regulations.

12.19 Disapplication in relation to any preference shares

Notwithstanding anything to the contrary in this Clause 12, no adjustments to the Conversion Price under this Clause 12 shall be made due to any transactions with respect to any preference shares issued by the Company.

13 TRANSACTION SECURITY AND GUARANTEES

13.1 Transaction Security

13.1.1 Subject to the Intercreditor Agreement, as continuing Security for the due and punctual fulfilment of the Secured Obligations, the Company grants, and shall procure that each other relevant Group Company (as applicable) grants, the Transaction Security as first ranking Security on terms set out in the relevant Transaction Security Documents and the Intercreditor Agreement to the Secured Parties as represented by the Agent.

13.1.2 Subject to the Intercreditor Agreement, the Company shall procure that any additional Transaction Security and Guarantees granted in favour of the creditors under the Super Senior Debt and the Senior Debt after the First Settlement Date is without delay also granted in favour of the Agent (on behalf of itself and the Bondholders) and the Bondholders on terms set out in the relevant Transaction Security Documents and the Intercreditor Agreement.

13.1.3 The Security Agent shall hold the Transaction Security on behalf of the Secured Parties in accordance with the Transaction Security Documents and the Intercreditor Agreement.

13.1.4 Subject to the terms of the Intercreditor Agreement, unless and until the Agent has received instructions from the Bondholders in accordance with Clause 15 (*Decisions by Bondholders*), the Agent shall (without first having to obtain the Bondholders' consent) be entitled to enter into agreements with the Company or a third party or take any other actions, if it is, in the Agent's opinion, necessary for the purpose of maintaining, altering, releasing or enforcing the Transaction Security, creating further Security for the benefit of the Secured Parties or for the

purpose of settling Bondholders' or the Company's rights to the Transaction Security, in each case in accordance with the terms of the Finance Documents.

- 13.1.5 Subject to the terms of the Intercreditor Agreement, each Guarantor shall irrevocably and unconditionally, in accordance with Swedish law, as principal obligor (Sw. *proprieborgen*), guarantee to the Agent and the Bondholders the punctual performance of the Secured Obligations in accordance with and subject to the Guarantee and Adherence Agreement and the Intercreditor Agreement.
- 13.1.6 The Security Agent shall hold the Guarantees on behalf of the Secured Parties in accordance with the Guarantee and Adherence Agreement and the Intercreditor Agreement.

13.2 Miscellaneous

For the purpose of exercising the rights of the Secured Parties, the Agent may instruct the CSD in the name and on behalf of the Company to arrange for payments to the Secured Parties under the Finance Documents and change the bank account registered with the CSD and from which payments under the Convertible Bonds are made to another bank account. The Company shall immediately upon request by the Agent provide it with any such documents, including a written power of attorney (in form and substance satisfactory to the Agent and the CSD), that the Agent deems necessary for the purpose of exercising its rights and/or carrying out its duties under this Clause 13.

13.3 Further assurance

- 13.3.1 Subject to the Intercreditor Agreement and the Transaction Security Documents, the Company shall, and shall ensure that each other Group Company will, promptly upon request by the Agent do all such acts or execute all such documents (including assignments, transfers, mortgages, charges, notices and instructions) as may be necessary (and in such form as the Agent may reasonably require in favour of the Agent or its nominee(s)):
- (a) to perfect the Transaction Security created or intended to be created or for the exercise of any rights, powers and remedies of the Secured Parties provided by or pursuant to the Finance Documents or by law; and/or
 - (b) to (after the Transaction Security has become enforceable) facilitate the realisation of the assets which are, or are intended to be, the subject of the Transaction Security.
- 13.3.2 Subject to the Intercreditor Agreement and the Transaction Security Documents, the Company shall (and shall ensure that each other member of the Group will) promptly upon request by the Agent take all such action as is available to it (including making all filings and registrations) as may be necessary for the purpose of the creation, perfection, protection or maintenance of any Transaction Security conferred or intended to be conferred on the Secured Parties by or pursuant to the Finance Documents.

13.4 Enforcement

- 13.4.1 If the Convertible Bonds are declared due and payable according to Clause 14 (*Acceleration of the Convertible Bonds*), the Agent is, without first having to obtain the Bondholders' consent, entitled to enforce the Transaction Security in such manner and under such conditions

that the Agent finds acceptable (if in accordance with the Transaction Security Documents and subject to the Intercreditor Agreement).

- 13.4.2 For the purpose of exercising the rights of the Bondholders and the Agent under the Finance Documents and for the purpose of distributing any funds originating from the enforcement of any Transaction Security, the Company irrevocably authorises and empowers the Agent to act in the name of the Company, and on behalf of the Company, to instruct the CSD to arrange for payment to the Bondholders in accordance with Clause 22 (*Distribution of proceeds*). To the extent permissible by law, the powers set out in this Clause 13.4.2 are irrevocable and shall be valid for as long as any Convertible Bonds remain outstanding. The Company shall immediately upon request by the Agent provide the Agent with any such documents, including a written power of attorney, which the Agent deems necessary for the purpose of carrying out its duties under Clause 22.3 below (including as required by the CSD in order for the CSD to accept such payment instructions). Especially, the Company shall, upon the Agent's request, provide the Agent with a written power of attorney empowering the Agent to change the bank account registered with the CSD to a bank account in the name of the Agent and to instruct the CSD to pay out funds originating from an enforcement in accordance with this Clause 13.4 to the Bondholders through the CSD.

13.5 Release of Transaction Security and Guarantees

Subject to the Intercreditor Agreement, the Agent shall be entitled to release the Transaction Security and Guarantees in accordance with the terms of the Transaction Security Documents and the Guarantee and Adherence Agreement.

14 ACCELERATION OF THE CONVERTIBLE BONDS

Upon occurrence of any of the events set forth in Clauses 14.1 (*Non-payment*) to 14.3 (*Insolvency*) below (each an “**Event of Default**”), the Agent, on behalf of the Bondholders, at its discretion may, and if so requested by Bondholders holding at least fifty (50) per cent. of the Adjusted Nominal Amount (such demand shall, if made by several Bondholders, be made by them jointly) or if so directed by an Extraordinary Resolution shall, declare the Convertible Bonds accelerated in which case the entire unpaid aggregate Nominal Amount of the Convertible Bonds plus all accrued and not yet capitalised interest thereon shall all be immediately due and payable.

14.1 Non-payment

The Company fails to pay an amount on the date it is due in accordance with the Finance Documents unless its failure to pay (i) is due to technical or administrative error or any disruption to the payment, treasury or communications systems (internal or external) or to those financial markets which are, in each case, required to operate in order for such payment to be made and (ii) is remedied within five (5) Business Days of its due date.

14.2 Cross acceleration

- 14.2.1 The Super Senior Debt or the Senior Debt is declared to be or otherwise becomes prematurely due and payable as a result of an event of default (however described).

- 14.2.2 The Senior Debt is repaid without any replacement Senior Debt being incurred, and the Company fails to comply with an obligation under the terms and conditions for the Senior Debt as applicable upon the redemption date of such Senior Debt (*i.e.* the Company fails to comply with such terms and conditions, as if they had still applied), unless such failure to comply is capable of being remedied and is remedied within fifteen (15) Business Days of the earlier of: (i) the Agent giving notice to the Company; and (ii) the Company becoming aware of the failure to comply.

14.3 Insolvency

The 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 (other than under these Terms and Conditions) with a view to rescheduling its financial indebtedness.

14.4 Acceleration

- 14.4.1 The Agent may not accelerate the Convertible Bonds by reference to a specific Event of Default if it is no longer continuing or if it has been decided, in accordance with these Terms and Conditions, to waive such Event of Default (temporarily or permanently).
- 14.4.2 The Agent shall notify the Bondholders of an Event of Default within five (5) Business Days of the date on which the Agent received notice of or gained actual knowledge of that an Event of Default has occurred and is continuing. Notwithstanding the aforesaid, the Agent may postpone a notification of an Event of Default for as long as, in the reasonable opinion of the Agent such postponement is in the interests of the Bondholders as a group. The Agent shall always be entitled to take the time necessary to determine whether an event constitutes an Event of Default.
- 14.4.3 The Agent shall, within twenty (20) Business Days of the date on which the Agent received notice of or otherwise gained actual knowledge of that an Event of Default has occurred and is continuing, decide if the Convertible Bonds shall be so accelerated. If the Agent has decided not to accelerate the Convertible Bonds, the Agent shall, at the earliest possible date, notify the Bondholders that there exists a right of acceleration and obtain instructions from the Bondholders. If the Bondholders vote in favour of acceleration and instruct the Agent to accelerate the Convertible Bonds, the Agent shall promptly declare the Convertible Bonds accelerated. However, if the cause for acceleration according to the Agent's appraisal has ceased before the acceleration, the Agent shall not accelerate the Convertible Bonds. The Agent shall in such case, at the earliest possible date, notify the Bondholders that the cause for acceleration has ceased. The Agent shall always be entitled to take the time necessary to consider whether an occurred event constitutes an Event of Default.
- 14.4.4 If the Bondholders, without any prior initiative to decision from the Agent or the Company, have made a decision regarding acceleration, the Agent shall promptly declare the Convertible Bonds accelerated. The Agent is however not liable to take action if the Agent considers cause for acceleration not to be at hand, unless the instructing Bondholders agree in writing to indemnify and hold the Agent harmless from any loss or liability and, if requested by the Agent in its discretion, grant sufficient security for such indemnity.

- 14.4.5 If the Convertible Bonds are declared due and payable, the Agent shall take every reasonable measure necessary to recover the amounts outstanding under the Convertible Bonds.
- 14.4.6 If the right to accelerate the Convertible Bonds 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 any applicable regulation or that the period of appeal has expired in order for cause of acceleration to be deemed to exist.
- 14.4.7 For the avoidance of doubt, the Convertible Bonds cannot be accelerated and become due for payment prematurely pursuant to this Clause 14 without relevant decision by the Agent or following instructions from the Bondholders pursuant to Clause 15 (*Decisions by Bondholders*).

15 DECISIONS BY BONDHOLDERS

- 15.1 A request by the Agent for a decision by the Bondholders on a matter relating to these Terms and Conditions shall (at the option of the Agent) be dealt with at a Bondholders' Meeting or a Written Procedure.
- 15.2 Any request from the Company or a Bondholder (or Bondholders) representing not less than 10 per cent. of the Adjusted Nominal Amount of outstanding Convertible Bonds (such request may only be validly made by a person who is a Bondholder on the Business Day immediately following the day on which the request is received by the Agent and shall, if made by several Bondholders, be made by them jointly) for a decision by the Bondholders on a matter relating to these Terms and Conditions shall be directed to the Agent and dealt with at a Bondholders' Meeting or a Written Procedure as determined by the Agent. The person requesting the decision may suggest the form for decision making, but if it is in the Agent's opinion more appropriate that a matter is dealt with at a Bondholders' Meeting than by way of a Written Procedure, it shall be dealt with at a Bondholders' Meeting.
- 15.3 The Agent may refrain from convening a Bondholders' Meeting or instigating a Written Procedure if (i) the suggested decision must be approved by any person or entity in addition to the Bondholders and such person or entity, as the case may be, has informed the Agent that an approval will not be given, or (ii) the suggested decision is not in accordance with applicable laws.
- 15.4 Should the Agent not convene a Bondholders' Meeting or instigate a Written Procedure in accordance with these Terms and Conditions, without Clause 15.3 being applicable, the Company or the Bondholder(s) requesting a decision by the Bondholders may convene such Bondholders' Meeting or instigate such Written Procedure, as the case may be, instead. The Paying Agent shall upon request provide the Company or the convening Bondholder(s) with the information available in the Debt Register in order to convene and hold the Bondholders' Meeting or instigate and carry out the Written Procedure, as the case may be. The Company or Bondholder(s), as applicable, shall supply to the Agent a copy of the dispatched notice or communication.
- 15.5 Should the Company wish to replace the Agent, it may convene a Bondholders' Meeting in accordance with Clause 16 (*Bondholders' Meeting*) or instigate a Written Procedure in accordance with Clause 17 (*Written Procedure*) with a copy to the Agent. After a request from

the Bondholders pursuant to Clause 18.4.3, the Company shall no later than five (5) Business Days after receipt of such request (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons) convene a Bondholders' Meeting or instigate a Written Procedure, as the case may be. The Paying Agent shall provide the Company with the information available in the Debt Register in order to convene and hold the Bondholders' Meeting or instigate and carry out the Written Procedure, as the case may be.

15.6 Only a person who is, or who has been provided with a power of attorney from a person who is, registered as a Bondholder:

- (a) on the relevant Record Date prior to the date of a Bondholders' Meeting, in respect of a Bondholders' Meeting, or
- (b) on the Business Day specified in the communication pursuant to Clause 17.1, in respect of a Written Procedure,

and who is included in the principal amount of outstanding Convertible Bonds at such time may exercise voting rights as a Bondholder at such Bondholders' Meeting or in such Written Procedure. Holders of nominee-registered Convertible Bonds shall be regarded as Bondholders instead of the nominee if the holder presents a certificate from the nominee showing that as at the relevant Record Date prior to the Bondholders' Meeting, the person in question was the holder of a Convertible Bond and stating the size of such person's holding.

15.7 The following types of resolutions are valid only if Bondholders representing not less than sixty-six and two third ($66\frac{2}{3}$) per cent. of the Adjusted Nominal Amount of the outstanding Convertible Bonds participate in the Bondholders' Meeting or reply in the Written Procedure ("**Extraordinary Resolution**"):

- (a) amend the terms of Clause 2.7;
- (b) amend the terms of Clause 22 (*Distribution of funds*);
- (c) reduce the principal amount, premiums in connection with redemption or repurchase of any Convertible Bonds, PIK Interest Rate or Interest which shall be paid by the Company;
- (d) amend any payment day for principal or Interest or waive any breach of a payment undertaking;
- (e) a change of company constituting the "Company";
- (f) approval of acceleration of the Convertible Bonds due to an Event of Default as set forth in Clause 14 (*Acceleration of the Convertible Bonds*); and
- (g) approval of an amendment of this Clause 15.

15.8 Any resolution not covered by Clause 15.7 shall require the consent of Bondholders representing more than fifty (50.00) per cent. of the Adjusted Nominal Amount for which Bondholders are voting at a Bondholders' Meeting or for which Bondholders reply in a Written Procedure and is valid only if Bondholders representing not less than 20 per cent. of the Adjusted Nominal Amount of the outstanding Convertible Bonds participate in the Bondholders' Meeting or reply in the Written Procedure.

- 15.9 If a quorum does not exist at a Bondholders' Meeting or Written Procedure, the Agent or the Company shall convene a second Bondholders' Meeting (in accordance with Clause 16.1) or initiate a second Written Procedure (in accordance with Clause 17.1), provided that the relevant proposal has not been withdrawn by the person(s) who initiated the procedure for Bondholders' consent. The quorum requirement in Clauses 15.7 or 15.8 (as applicable) shall not apply to such second Bondholders' Meeting or second Written Procedure.
- 15.10 Any decision which extends or increases the obligations of the Company, the Agent, the Independent Financial Adviser or the Issuing Agent, or limits, reduces or extinguishes the rights or benefits of the Company, the Agent, the Independent Financial Adviser or the Issuing Agent, under these Terms and Conditions shall be subject to the consent of the Company, the Agent, the Independent Financial Adviser or the Issuing Agent, as appropriate.
- 15.11 A Bondholder does not need to 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 only some of its votes.
- 15.12 The Company may not, directly or indirectly, pay or cause to be paid any consideration to or for the benefit of any Bondholder for or as inducement to any consent under these Terms and Conditions, unless such consideration is offered to all Bondholders that consent at the relevant Bondholders' Meeting or Written Procedure within the time period stipulated for the consideration to be payable.
- 15.13 A matter decided at a duly convened and held Bondholders' Meeting or Written Procedure is binding on all Bondholders, irrespective of them being present or represented at the Bondholders' Meeting or Written Procedure. The Bondholders that have not adopted or voted for a decision shall not be liable for any damages that this may cause other Bondholders.
- 15.14 All costs and expenses incurred by the Company or the Agent for the purpose of convening a Bondholders' Meeting or Written Procedure, including reasonable fees to the Agent, shall be paid by the Company.
- 15.15 If a decision shall be taken by the Bondholders on a matter relating to these Terms and Conditions, the Company shall promptly at the request of the Agent provide the Agent with a certificate specifying any Convertible Bonds owned by members of the Group, irrespective of whether such person is directly registered as owner of such Convertible Bonds. The Agent shall not be responsible for the accuracy of such certificate or otherwise be responsible to determine whether any Convertible Bonds are owned by a member of the Group.
- 15.16 Information about decisions taken at a Bondholders' Meeting or Written Procedure shall promptly be sent by notice to the Bondholders and published on the websites of the Company and the Agent, provided that a failure to do so shall not invalidate any decision made or voting result achieved. The minutes from the relevant Bondholders' Meeting or Written Procedure shall at the request of a Bondholder be sent to it by the Company or the Agent, as applicable.

16 BONDHOLDERS' MEETING

- 16.1 The Agent shall convene a Bondholders' Meeting by sending a notice thereof to each Bondholder no later than five (5) Business Days after receipt of a request from the Company or the Bondholder(s) (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons).

- 16.2 The notice pursuant to Clause 16.1 shall include (i) time for the meeting, (ii) place for the meeting, (iii) agenda for the meeting (including each request for a decision by the Bondholders) and (iv) a form of power of attorney. Only matters that have been included in the notice may be resolved upon at the Bondholders' Meeting. Should prior notification by the Bondholders be required in order to attend the Bondholders' Meeting, such requirement shall be included in the notice.
- 16.3 The Bondholders' Meeting shall be held no earlier than ten (10) Business Days and no later than twenty (20) Business Days from the notice.
- 16.4 Without amending or varying these Terms and Conditions, the Agent may prescribe such further regulations regarding the convening and holding of a Bondholders' Meeting as the Agent may deem appropriate. Such regulations may include an option for Bondholders to vote without attending the meeting in person.

17 WRITTEN PROCEDURE

- 17.1 The Agent shall instigate a Written Procedure by way of sending a communication to the Bondholders as soon as practicable and in any event no later than five (5) Business Days after receipt of a complete communication from the Company or the Bondholder(s) (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons) by sending a communication to each such Person who is registered as a Bondholder on the Business Day prior to the date on which the communication is sent. If the Written Procedure has been requested by the Bondholder(s), the Agent shall send a copy of the communication to the Company.
- 17.2 A communication pursuant to Clause 17.1 shall include:
- (a) each request for a decision by the Bondholders;
 - (b) a description of the reasons for, and contents of, each proposal (including, if the proposal concerns an amendment to any Finance Document, the details of such proposed amendment);
 - (c) any applicable conditions precedent and conditions subsequent;
 - (d) information on where additional information (if any) will be published;
 - (e) a specification of the Business Day on which a person must be registered as a Bondholder in order to be entitled to exercise voting rights;
 - (f) 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;
 - (g) the stipulated time period within which the Bondholder must reply to the request (such time period to last at least ten (10) Business Days but no more than thirty (30) Business Days from the effective date of communication pursuant to Clause 17.1); and
 - (h) if the voting shall be made electronically, instructions for such voting.
- 17.3 When the requisite majority consents of the aggregate Adjusted Nominal Amount pursuant to Clauses 15.7 and 15.8 have been received in a Written Procedure, the relevant decision shall

be deemed to be adopted pursuant to Clauses 15.7 and 15.8, as the case may be, even if the time period for replies in the Written Procedure has not yet expired.

- 17.4 The Agent may, during the Written Procedure, provide information to the Company by way of updates whether or not quorum requirements have been met and about the eligible votes received by the Agent, including the portion consenting or not consenting to the proposal(s) or refraining from voting (as applicable).

18 APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE AGENT

18.1 Appointment of the Agent

- 18.1.1 By subscribing for Convertible Bonds, each initial Bondholder appoints the Agent to act as its agent in all matters relating to the Convertible Bonds and these Terms and Conditions, 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 Convertible Bonds held by such Bondholder, including the winding-up, dissolution, liquidation, company reorganisation (*företagsrekonstruktion*) or bankruptcy (*konkurs*) (or its equivalent in any other jurisdiction) of the Company. Each initial Bondholder further authorises the Agent to on its behalf (without first having to obtain its consent, unless such consent is specifically required by these Terms and Conditions) subscribe for any Subsequent Convertible Bonds issued for the purpose of paying any accrued Interest pursuant to Clause 9.2.
- 18.1.2 By acquiring Convertible Bonds, each subsequent Bondholder confirms such appointment and authorisation for the Agent to act on its behalf.
- 18.1.3 Each Bondholder 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 these Terms and Conditions. The Agent is under no obligation to represent a Bondholder which does not comply with such request.
- 18.1.4 The Company 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 these Terms and Conditions.
- 18.1.5 The Agent is entitled to fees for all its work in such capacity and to be indemnified for costs, losses and liabilities on the terms set forth in these Terms and Conditions and the Agent's obligations as agent under these Terms and Conditions are conditioned upon the due payment of such fees and indemnifications.
- 18.1.6 In relation to these Terms and Conditions, the Agent may act through its personnel and agents. The Agent may further engage, pay for and rely on the advice or services of any lawyers, accountants or other experts. The reasonable, evidenced and proper costs for such third party advice shall be borne by the Company.

- 18.1.7 The Agent may act as agent or trustee for several issues of securities or other loans issued by or relating to the Company and other members of the Group notwithstanding potential conflicts of interest.

18.2 Duties of the Agent

- 18.2.1 The Agent shall represent the Bondholders in accordance with these Terms and Conditions. However, the Agent is not responsible for the execution or enforceability of these Terms and Conditions.
- 18.2.2 When acting in accordance with these Terms and Conditions, the Agent is always acting with binding effect on behalf of the Bondholders. The Agent shall carry out its duties under these Terms and Conditions in a reasonable, proficient and professional manner, with reasonable care and skill. The Agent is never acting as an advisor to the Bondholders or the Company. Any advice or opinion from the Agent does not bind the Bondholders or the Company.
- 18.2.3 The Agent is always entitled to delegate its duties to other professional parties and to engage external experts when carrying out its duties as agent, without having to first obtain any consent from the Bondholders or the Company. The Agent shall, however, remain liable for any actions of such parties if such parties are performing duties of the Agent under the Finance Documents.
- 18.2.4 The Agent shall treat all Bondholders equally and, when acting pursuant to these Terms and Conditions, act only with regard to the interests of the Bondholders as a group 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 these Terms and Conditions.
- 18.2.5 Notwithstanding any other provision of these Terms and Conditions 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.
- 18.2.6 The Agent shall keep a copy of the applicable SHA and SHA Accession Agreement (received from the Company) available at its office during the term of the Convertible Bonds, and upon request by a Bondholder (or a beneficial owner of Convertible Bonds) send a copy thereof to such Bondholder (or beneficial owner).
- 18.2.7 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 Bondholders, or taking any action at its own initiative, will not be covered by the Company, 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.
- 18.2.8 The Company shall on demand by the Agent pay all costs for external experts engaged by it:
- (a) after the occurrence of an Event of Default;
 - (b) 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; or

- (ii) a matter relating to the Company or the Finance Documents which the Agent reasonably believes may be detrimental to the interests of the Bondholders under the Finance Documents;
 - (c) in connection with any Bondholders' Meeting or Written Procedure; or
 - (d) in connection with any amendment (whether contemplated by the Finance Documents or not) or waiver under the Finance Documents.
- 18.2.9 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 22 (*Distribution of fund*).
- 18.2.10 The Agent shall, as applicable, enter into agreements with the CSD, and comply with such agreement and CSD Regulations applicable to the Agent, as may be necessary in order for the Agent to carry out its duties under the Finance Documents.
- 18.2.11 Other than as specifically set out in the Finance Documents, the Agent shall not be obliged to monitor (i) whether any Event of Default has occurred, (ii) the financial condition of the Company and the Group, (iii) the performance, default or any breach by the Company or any other party of its obligations under the Finance Documents, or (iv) whether any other event specified in any Finance Document has occurred or is expected to occur, and 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.
- 18.2.12 The Company shall promptly upon request provide the Agent with such documents and evidence as the Agent reasonably considers necessary for the purpose of being able to comply with this obligation. Other than as set out above, the Agent shall neither be liable to the Company or the Bondholders for damage due to any documents and information delivered to the Agent not being accurate, correct and complete, unless it has actual knowledge to the contrary, nor be liable for the content, validity, perfection or enforceability of such documents.
- 18.2.13 The Agent shall give a notice to the Bondholders (i) before it ceases to perform its obligations under these Terms and Conditions by reason of the non-payment by the Company of any fee or indemnity due to the Agent under these Terms and Conditions or (ii) if it refrains from acting for any reason described in Clause 18.2.7.

18.3 Liability for the Agent

- 18.3.1 The Agent will not be obliged to indemnify any loss or damage that is incurred by any action taken or omitted by it under or in connection with any Finance Document, unless directly caused by its gross negligence or wilful misconduct. The Agent shall never be responsible for indirect or consequential loss.
- 18.3.2 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 provided 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 Bondholders to delay the action in order to first obtain instructions from the Bondholders.

- 18.3.3 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 Bondholders, 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.
- 18.3.4 The Agent shall have no liability to the Company or the Bondholders for damage caused by the Agent acting in accordance with instructions of the Bondholders given in accordance with the Finance Documents.
- 18.3.5 Any liability towards the Company 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 Company to the Bondholders under the Finance Documents.

18.4 Replacement of the Agent

- 18.4.1 Subject to Clause 18.4.6, the Agent may resign by giving notice to the Company and the Bondholders, in which case the Bondholders shall appoint a successor Agent at a Bondholders' Meeting convened, or Written Procedure instigated, by the retiring Agent.
- 18.4.2 Subject to Clause 18.4.6, if the Agent is insolvent or the subject of a similar event described in Clause 14.3 (*Insolvency*), the Agent shall be deemed to resign as Agent and the Company shall within ten (10) Business Days appoint a successor Agent which shall be an agent, independent financial institution or other reputable company which regularly acts as agent under Terms and Conditions similar to these Terms and Conditions.
- 18.4.3 A Bondholder (or Bondholders) representing not less than one-tenth of the principal amount of outstanding Convertible Bonds may, by notice to the Company (such notice may only be validly given by a person who is a Bondholder on the Business Day immediately following the day on which the notice is received by the Company and shall, if given by several Bondholders, be given by them jointly), require that a Bondholders' Meeting is held, or a Written Procedure is conducted, for the purpose of dismissing the Agent and appointing a new Agent. The Company may, at a Bondholders' Meeting convened, or a Written Procedure instigated, by it, propose to the Bondholders that the Agent be dismissed and a new Agent appointed.
- 18.4.4 If the Bondholders 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 Bondholders, the Company shall appoint a successor Agent which shall be an agent, independent financial institution or other reputable company which regularly acts as agent under Terms and Conditions similar to these Terms and Conditions.
- 18.4.5 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 these Terms and Conditions.
- 18.4.6 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.

- 18.4.7 Upon the appointment of a successor, the retiring Agent shall be discharged from any further obligation in respect of these Terms and Conditions but shall remain entitled to the benefit of these Terms and Conditions and remain liable under these Terms and Conditions in respect of any action which it took or failed to take whilst acting as Agent. Its successor, the Company and each of the Bondholders shall have the same rights and obligations amongst themselves under these Terms and Conditions as they would have had if such successor had been the original Agent.
- 18.4.8 In the event that there is a change of the Agent in accordance with this Clause 18.4, the Company 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 these Terms and Conditions. Unless the Company and the new Agent agrees otherwise, the new Agent shall be entitled to the same fees and the same indemnities as the retiring Agent.

19 APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE PAYING AGENT

- 19.1 The Company appoints the Paying Agent to manage certain specified tasks relating to the Convertible Bonds, under these Terms and Conditions, in accordance with the legislation, rules and regulations applicable to the Company, the Convertible Bonds and/or under the CSD Regulations.
- 19.2 The Paying Agent may retire from its appointment or be dismissed by the Company, provided that the Company has approved that a commercial bank or securities institution approved by the CSD accedes as new Paying Agent at the same time as the old Paying Agent retires or is dismissed. If the Paying Agent is insolvent, the Company shall immediately appoint a new Paying Agent, which shall replace the old Paying Agent as paying agent in accordance with these Terms and Conditions.
- 19.3 The Paying Agent will not be liable to the Bondholders for damage or loss caused by any action taken or omitted by it under or in connection with these Terms and Conditions, unless directly caused by its gross negligence or wilful misconduct. The Paying Agent shall never be responsible for indirect or consequential loss

20 AMENDMENTS AND WAIVERS

- 20.1 The Company and the Agent (acting on behalf of the Bondholders) may agree in writing to amend and waive any provision in a Finance Document or any other document relating to the Convertible Bonds, provided that the Agent is satisfied that such amendment or waiver:
- (a) is not detrimental to the interest of the Bondholders as a group;
 - (b) is made solely for the purpose of rectifying obvious errors and mistakes;
 - (c) is required by any applicable regulation, a court ruling or a decision by a relevant authority;
 - (d) is of a technical nature, and not detrimental to the interests of the Bondholders as a group, and required to enable the registration of the Convertible Bonds with the Swedish Companies Registration Office (Sw. *Bolagsverket*); or

- (e) has been duly approved by the Bondholders in accordance with Clause 15 (*Decisions by Bondholders*) and it has received any conditions precedent specified for the effectiveness of the approval by the Bondholders.
- 20.2 No amendments or waivers of the terms and conditions of the Super Senior Debt or the Senior Debt may be made or granted which could reasonably be expected to directly have an adverse effect on the Convertible Bonds, unless such amendment or waiver has been approved by the Bondholders in accordance with Clause 15 (*Decisions by Bondholders*).
- 20.3 Any amendments to the Finance Documents shall be made available on the websites of the Group and the Agent. The Company shall ensure that any amendments to the Finance Documents are duly registered with the CSD Register (to the extent applicable) and each other relevant organisation or authority.
- 20.4 An amendment to the Finance Documents shall take effect on the date determined by the Bondholders Meeting, in the Written Procedure or by the Agent, as the case may be.

21 NO DIRECT ACTIONS BY BONDHOLDERS

- 21.1 A Bondholder may not take any steps whatsoever against the Company to enforce or recover any amount due or owing to it pursuant to these Terms and Conditions, 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 Company in relation to any of the liabilities of the Company under these Terms and Conditions.
- 21.2 Clause 21.1 shall not apply if the Agent has been instructed by the Bondholders 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 Bondholder to provide documents in accordance with Clause 18.1.3), such actions within a reasonable period of time and such failure or inability is continuing. However, if the failure to take certain actions is caused by the non-payment by the Company of any fee or indemnity due to the Agent under these Terms and Conditions or by any reason described in Clause 18.2.7, such failure must continue for at least forty (40) Business Days after notice pursuant to Clause 18.2.13 before a Bondholder may take any action referred to in Clause 21.1.
- 21.3 The provisions of Clause 21.1 shall not in any way limit an individual Bondholder's right to claim and enforce payments related to the Convertible Bonds which are due by the Company to some but not all Bondholders.

22 DISTRIBUTION OF FUNDS

- 22.1 If the Agent or the Bondholders have decided to accelerate the Convertible Bonds due to the occurrence of an Event of Default, all payments by the Company relating to the Convertible Bonds and any proceeds received from an enforcement of the Transaction Security shall be distributed in accordance with the Intercreditor Agreement. Should no Intercreditor Agreement exist at such time, payments shall be made and/or distributed in the following order of priority, in accordance with the instructions of the Agent:

- (a) *firstly*, in or towards payment of all unpaid fees, costs, expenses and indemnities payable by the Company to the Agent or otherwise properly incurred by the Agent in connection with the Convertible Bonds;
- (b) *secondly*, in or towards payment of accrued but unpaid interest under the Convertible Bonds; and
- (c) *thirdly*, in or towards payment of any unpaid principal under the Convertible Bonds.

Any excess funds after the application of proceeds in accordance with the above shall be paid to the Company (as applicable).

22.2 If a Bondholder or another person has paid any fees, costs, expenses or indemnities referred to in paragraph (a) of Clause 22.1, such Bondholder or other person shall be entitled to reimbursement by way of a corresponding distribution in accordance with paragraph (a) of Clause 22.1.

22.3 Funds that the Agent receives (directly or indirectly) in connection with the termination of the Convertible Bonds constitute escrow funds (Sw. *redovisningsmedel*) according to the Escrow Funds Act (Sw. *lag (1944:181) om redovisningsmedel*) and must be held on a separate bank account on behalf of the Bondholders and the other interested parties. The Agent shall arrange for payments of such funds in accordance with this Clause 22.3 as soon as reasonably practicable.

23 NOTICES

Notices regarding the Convertible Bonds on behalf of the Bondholders shall be sent to the Agent. The Agent shall subsequently procure that such notices, to the extent relevant, as well as notices to attend a Bondholders' Meeting or Written Procedures, are sent to each Bondholder under the addresses registered in the Company's CSD Register. For the avoidance of doubt, if a Convertible Bond is registered with an authorised nominee, notice with respect to the Convertible Bond will be sent to such authorised nominee. In the event that the Convertible Bonds are listed on a Regulated Market or recognised marketplace, notices shall also be given in accordance with such rules that may be applicable as a result hereof.

Notices to the Company shall be sent to the Company at the following address:

Novedo Holding AB (publ)
 Att: CEO
 Linnégatan 18
 SE-114 47, Stockholm
 Sweden

24 NOMINEES

In respect of Convertible Bonds registered with authorised nominees in accordance with the Norwegian Securities Register Act, the authorised nominee shall be deemed to be the Bondholder for the purpose of applying these Terms and Conditions (subject to the provisions about the voting rights of the Bondholders in Clauses 15 (*Decisions by Bondholders*), 16 (*Bondholders' meeting*) and 17 (*Written Procedure*)).

25 ISSUING AGENT AND INDEPENDENT FINANCIAL ADVISER

The Issuing Agent and the Independent Financial Adviser respectively, shall act independently in accordance with these Terms and Conditions and in accordance with the rules, regulations and generally accepted practices of the Swedish securities market including inter alia relevant regulations of the CSD.

26 LIMITATION OF LIABILITY

- 26.1 None of the Company, the Paying Agent, the Issuing Agent, the Agent, the Independent Financial Adviser or the CSD – in the case of the CSD, subject to the provisions of the Norwegian Securities Register Act – shall be liable for loss or damage arising due to a Swedish or foreign legal decree, Swedish or foreign action by public authority, war, strike, blockade, boycott and lockout or any similar circumstances. This shall apply even if the Company, the Paying Agent, the Issuing Agent, the Agent, the Independent Financial Adviser or the CSD itself undertakes or is subject to such actions.
- 26.2 None of the Company, the Paying Agent, the Issuing Agent, the Independent Financial Adviser or the CSD shall be obliged to indemnify any loss or damage that is incurred, provided that the Company, the Issuing Agent, the Independent Financial Adviser or the CSD, as the case may be, have acted with normal care. The Company, the Paying Agent, the Issuing Agent and the Independent Financial Adviser shall under no circumstances be liable for indirect or consequential loss.
- 26.3 Should the Company, the Paying Agent, the Issuing Agent, the Agent, the Independent Financial Adviser or the CSD be prevented from making payment or taking other action due to circumstances that are described in Clause 26.1, such action may be deferred until the hindrance has ceased. In case of a postponed payment, the Company shall pay interest at the rate applicable on the Maturity Date as specified in Clause 9 (*Interest*).

27 INTENTION FOR ADMISSION TO TRADING

The Company shall use its reasonable endeavours to ensure that the Convertible Bonds are listed or otherwise admitted to trading on the Open Market of the Frankfurt Stock Exchange and/or another MTF or Regulated Market.

28 PRESCRIPTION

- 28.1 All rights to receive payment of principal shall lapse and become void ten (10) years from the Maturity Date. The right to receive payment of interest shall lapse and become void three (3) years after the Maturity Date. Unclaimed interest amounts or principal amounts in respect of which rights to receive payments have lapsed shall revert to the Company.
- 28.2 In the event that the statute of limitations period should be interrupted, a new statute of limitation period of ten (10) years in respect of principal and three (3) years in respect of interest amounts will commence, in both cases, calculated as at the day set forth in the relevant provisions of the Swedish Act on Statutes of Limitations (1981:130).

29 APPLICABLE LAW AND SUBMISSION TO JURISDICTION

The laws of Sweden shall apply to the Convertible Bonds, these Terms and Conditions and related legal issues. All disputes concerning the Convertible Bonds and/or these Terms and Conditions shall be submitted to the jurisdiction of the Swedish courts where the court of first instance shall be the Stockholm District Court (or such other forum as may be approved in writing by the Company).

These Terms and Conditions have been drafted in a Swedish language version and an English language version. In case of any discrepancies between the versions, the English language version shall prevail.

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

Stockholm, on ____ September 2024

NOVEDO HOLDING AB (PUBL)

as Company

Name:

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

Stockholm, on ____ September 2024

NORDIC TRUSTEE & AGENCY AB (PUBL)

as Agent

Name:

SCHEDULE 1 – ILLUSTRATIVE CALCULATION EXAMPLE

<i>Input</i>	KSEK (from Q2)	SEK (Recalculated to (m) from reported)
PF EBITDA	392 800	392 800 000
EV/EBITDA multiple	9,0x	
Enterprise Value (EV/EBITDA 9x)	3 535 200	3 535 200 000
2021/2024 Bonds	1 250 000	1 250 000 000
Lease liabilities (current)	35 729	35 729 000
Lease liabilities (non-current)	120 835	120 835 000
Bank debt	5 978	5 978 000
Earnouts (current)	286 502	286 502 000
Earnouts (non-current)	128 419	128 419 000
Other acquisition related debt	112 011	112 011 000
Cash	172 153	172 153 000
Implied Equity Value	1 767 879	1 767 879 000

<i>Input</i>	(m)	%
NOSH	15 480 000	
Preference shares (estimation)	1 700 910	9,9%
NOSH (diluted)	17 180 910	
Share price (SEK)	102,90	
30% premium	30%	
Conversion price (SEK)	133,77	

Detta är en intern översättning av den engelska originalversionen. Vid eventuella avvikelser mellan denna version och den engelska originalversionen ska den engelska originalversionen äga företräde.

VILLKOR



NOVEDO HOLDING AB (PUBL)

MAXIMALT 1 000 000 000 SEK

SÄKERSTÄLLDA KONVERTIBLER MED PIK-RÄNTA 2024/2028

ISIN: NO0013324731

The distribution of this document and the private placement of the convertible bonds in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this document comes are required to inform themselves about, and to observe, such restrictions.

Gernandt & Danielsson

VIKTIGT MEDDELANDE

DETTA DOKUMENT UTGÖR INTE ETT ERBJUDANDE ATT SÄLJA VÄRDEPAPPER ELLER EN HÄNVISNING TILL ETT ERBJUDANDE ATT KÖPA VÄRDEPAPPER.

ENDAST I SYFTE ATT UPPFYLLA KRAVEN FÖR PRODUKTSTYRNING SOM ÅTERFINNS I: (A) EUROPAPARLAMNETETS OCH RÅDETS DIREKTIV 2014/65/EU OM MARKNADER FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT, I DESS VID VAR TID GÄLLANDE LYDELSE ("MIFID II"); (B) ARTIKEL 9 OCH 10 I KOMMISSIONENS DELEGERADE DIREKTIV (EU) 2017/593 OM KOMPLETTERING TILL MIFID II; OCH (C) LOKALA IMPLEMENTERINGSÅTGÄRDER (TILLSAMMANS, "MIFID II PRODUKTSTYRNINGSKRAV"), OCH MED FRISKRIVNING FRÅN ALLT ANSVAR, SÄVÄL SKADESTÅNDSRÄTTSLIGT, AVTALSÄTTSLIGT ELLER ANNAT, SOM EN "PRODUCENT" (I DEN MENING OM AVSES I MIFID II PRODUKTSTYRNINGSKRAV) ANNARS KAN HA MED ANKNYTNING DÄRTILL, HAR KONVERTIBLERNA VARIT FÖREMÅL FÖR EN PRODUKTGODKÄNNANDEPROCESS, VILKEN HAR FASTSTÄLLT ATT: (I) KONVERTIBLERNAS MÅLMARKNAD ENDAST UTGÖR GODTAGBARA MOTPARTER OCH PROFESSIONELLA KUNDER SÅSOM DE DEFINIERAS I MIFID II; OCH (II) ALLA KANALER FÖR DISTRIBUTION AV KONVERTIBLERNA TILL GODTAGBARA MOTPARTER OCH PROFESIONELLA KUNDER ÄR LÄMPLIGA. ENVAR SOM ERBJUDER, SÄLJER ELLER REKOMMENDERAR KONVERTIBLERNA (EN "DISTRIBUTÖR") BÖR TA HÄNSYN TILL PRODUCENTERNAS MÅLMARKNADS-BEDÖMNING; DOCK ÄR EN DISTRIBUTÖR SOM LYDER UNDER MIFID II ANSVARIG FÖR ATT GENOMFÖRA EN EGEN MÅLMARKNADSBEDÖMNING AVSEENDE KONVERTIBLERNA (GENOM ATT ANTINGEN ANTA ELLER UPPDATERA PRODUCENTERNAS MÅLMARKNADSBEDÖMNING) OCH BESTÄMMA LÄMPLIGA DISTRIBUTIONSKANALER.

MÅLMARKNADSBEDÖMNING PÅVERKAR INTE EVENTUELLA KONTRAKTUELLA ELLER LEGALA FÖRSÄLJNINGSRESTRIKTIONER HÄNFÖRLIGA TILL ETT EVENTUELLT ERBJUDANDE AV KONVERTIBLERNA.

FÖR UNDVIKANDE AV TVIVEL UTGÖR MÅLMARKNADSBEDÖMNINGEN INTE: (A) EN BEDÖMNING AV RIKTIGHET ELLER LÄMPLIGHET ENLIGT MIFID II; ELLER (B) EN REKOMMENDATION TILL INVESTERARE ELLER GRUPP AV INVESTERARE ATT INVESTERA I, ELLER KÖPA, ELLER VIDTA NÅGON ANNAN ÅTGÄRD AVSEENDE KONVERTIBLERNA.

KONVERTIBLERNA ÄR INTE AVSEDDA ATT ERBJUDAS, SÄLJAS ELLER PÅ ANNAT SÄTT TILLGÄNGLIGGÖRAS TILL EN ICKE-PROFESSIONELL INVESTERARE INOM EUROPEISKA EKONOMISKA SAMARBETSOMRÅDET ("EES"). I DETTA AVSEENDE BETYDER EN ICKE-PROFESSIONELL INVESTERARE EN PERSON SOM ÄR EN (ELLER FLERA) AV FÖLJANDE: (I) EN ICKE-PROFESSIONELL KUND ENLIGT DEFINITIONEN I PUNKT (11) I MIFID II; ELLER (II) EN KUND I DEN MENING SOM AVSES I EU DIREKTIV 2016/97, OM EN SÅDAN KUND INTE KVALIFICERAR SOM EN PROFESSIONELL KUND ENLIGT PUNKT (10) ARTIKEL 4(1) I MIFID II. FÖLJAKTLIGEN HAR INGEN DOKUMENTATION SOM KRÄVS ENLIGT (EU) NR 1286/2014, MED ÄNDRINGAR ("PRIIPS-FÖRORDNINGEN") FÖR ERBJUDANDE OCH FÖRSÄLJNING AV KONVERTIBLER ELLER TLLGÄNGLIGGÖRANDE AV KONVERTIBLER PÅ ANNAT SÄTT TILL EN ICKE-PROFESSIONELL INVESTERARE INOM EES UPPRÄTTATS OCH DÄRAV KAN DET VARA FÖRBJUDET ENLIGT PRIIPS-FÖRORDNINGEN ATT ERBJUDA ELLER SÄLJA ELLER PÅ ANNAT SÄTT TILLGÄNGLIGGÖRA KONVERTIBLER I EES.

FÖRSÄLJNINGSRESTRIKTIONER

Inga åtgärder vidtas i någon jurisdiktion som skulle, eller är avsedda att, tillåta ett publikt erbjudande av Konvertiblerna eller innehav, spridning eller distribution av något dokument eller annat material hänförligt till Bolaget eller Konvertiblerna i någon annan jurisdiktion än Sverige, där åtgärd för sådant syfte krävs. Personer som får detta dokument i sin besittning måste själva finna information om, och iakttä, eventuella tillämpliga restriktioner.

Konvertiblerna har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt U.S. Securities Act från 1933, med ändringar ("**U.S. Securities Act**"), och är föremål för krav enligt amerikansk skattelagstiftning. Konvertiblerna får inte erbjudas, säljas eller levereras inom Amerikas Förenta Stater eller till, eller för räkning av eller till förmån för, amerikanska personer, med undantag för "Qualified Institutional Buyers" (QIB) i den mening som avses i Rule 144A i U.S. Securities Act.

INTEGRITETSMEDDELANDE

Var och en av Bolaget, Agenten, Betalagenten, Konverteringsagenten och Emissionsinstitutet kan samla in och behandla personuppgifter som rör Konvertibelinnehavare, Konvertibelinnehavarnas företrädare eller agenter och andra personer som har utsetts för att handla på uppdrag av Konvertibelinnehavarna enligt Finansieringsdokumenten (namn, kontaktuppgifter och i förekommande fall innehav av Konvertibler). Personuppgifter hänförliga till Konvertibelinnehavarna samlas i första hand in av Agenten från registret som förvaras av värdepapperscentralen. Personuppgifterna hänförliga till andra personer samlas i första hand in från sådana personer.

De personuppgifter som samlas in kommer att behandlas av Bolaget, Agenten, Betalagenten, Konverteringsagenten och Emissionsinstitutet för följande ändamål: (i) för att utöva sina respektive rättigheter och uppfylla sina respektive skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten, (ii) för att hantera administrationen av Konvertiblerna och betalningar enligt Konvertiblerna, (iii) för att göra det möjligt för Konvertibelinnehavarna att utöva sina rättigheter enligt Finansieringsdokumenten och (iv) för att uppfylla sina skyldigheter enligt tillämpliga lagar och föreskrifter.

Behandling av personuppgifter av Bolaget, Agenten, Betalagenten, Konverteringsagenten och Emissionsinstitutet i förhållande till punkterna (i)–(iii) baseras på deras legitima intresse av att utöva sina respektive rättigheter och att uppfylla sina respektive skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten. I förhållande till punkt (iv) baseras behandlingen på det faktum att sådan behandling är nödvändig för att uppfylla en rättslig skyldighet för Bolaget, Agenten, Betalagenten, Konverteringsagenten och Emissionsinstitutet (i förekommande fall). Om inte annat krävs eller tillåts enligt lag, kommer de insamlade personuppgifterna inte att sparas längre än nödvändigt med hänsyn till syftet med behandlingen. Insamlade personuppgifter kan delas med tredje part, såsom värdepapperscentralen, när det är nödvändigt för att uppfylla det syfte för vilket sådan information behandlas.

Med förbehåll för alla juridiska förutsättningar, vars tillämpning måste bedömas i varje enskilt fall, har registrerade följande rättigheter. Registrerade har rätt att få tillgång till sina personuppgifter och kan begära dessa skriftligen till adressen för Bolaget, Agenten, Betalagenten, Konverteringsagenten respektive Emissionsinstitutet (i förekommande fall). Dessutom har registrerade rätt att: (i) begära att personuppgifter rättas eller raderas, (ii) motsätta sig specifik behandling, (iii) begära att behandlingen begränsas och (iv) ta emot personuppgifter som tillhandahålls av sig själva i maskinläsbart format.

Registrerade har också rätt att lämna in klagomål till relevant tillsynsmyndighet om de är missnöjda med den behandling som utförts.

Adress och kontaktuppgifter för Bolaget, Agenten, Betalagenten, Konverteringsagenten och Emissionsinstitutet samt deras respektive dataskyddsombud (om tillämpligt) finns på deras respektive webbplatser: www.novedo.se, www.nordictrustee.com and www.abgsc.com.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	DEFINITIONER.....	1
2	KONVERTIBLERNA OCH STATUS.....	11
3	ANVÄNDNING AV LIKVID.....	12
4	FÖREGÅENDE OCH EFTERFÖLJANDE VILLKOR.....	12
5	KONVERTIBLERNA OCH ÖVERLÅTBARHET	13
6	KONTOFÖRING AV KONVERTIBLER	14
7	RÄTT ATT AGERA PÅ UPPDRAG AV EN KONVERTIBELINNEHAVARE	15
8	BETALNINGAR AVSEENDE KONVERTIBLERNA.....	15
9	RÄNTA.....	16
10	INLÖSEN OCH ÅTERKÖP AV KONVERTIBLER	16
11	TVINGANDE KONVERTERING VID EN KONVERTERINGSHÄNDELSE	17
12	OMRÄKNING AV KONVERTERINGSKURSEN ETC	20
13	TRANSAKTIONSSÄKERHET OCH GARANTIER.....	30
14	UPPSÄGNING AV KONVERTIBLERNA	32
15	BESLUT AV KONVERTIBELINNEHAVARNA	34
16	KONVERTIBELINNEHAVARMÖTE.....	37
17	SKRIFTLIGT FÖRFARANDE	37
18	UTNÄMNADE OCH BYTE AV AGENTEN	38
19	UTNÄMNING OCH BYTE AV BETALAGENT	42
20	ÄNDRINGAR OCH AVSTÅENDEN	42
21	INGA DIREKTA ÅTGÄRDER AV KONVERTIBELINNEHAVARE	43
22	FÖRDELNING AV MEDEL	44
23	MEDDELANDEN	44
24	FÖRVALTARE	45
25	EMISSIONSINSTITUT OCH OBEROENDE FINANSIELL RÅDGIVARE	45
26	BEGRÄNSNING AV ANSVAR.....	45
27	AVSIKT ATT TA UPP TILL HANDEL	45
28	PRESKRPTION	46
29	TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM.....	46

**VILLKOR FÖR
NOVEDO HOLDING AB (PUBL)
MAXIMALT 1 000 000 000 SEK
SÄKERSTÄLLDA KONVERTIBLER MED PIK-RÄNTA 2024/2028
ISIN: NO0013324731**

1 DEFINITIONER

I dessa villkor ("Villkoren") ska följande termer ha den innebörd som anges nedan:

"Aktieägare" avser en person som är registrerad i det av Euroclear Sweden AB förda avstämningsregistret enligt Lagen om kontoföring av finansiella instrument som direktregistrerad ägare eller förvaltare avseende en Aktie.

"Agent" avser Konvertibelinnehavarnas agent under dessa Villkor och, om relevant, Finansieringsdokumenten, från tid till annan; initialt Nordic Trustee & Agency AB (publ) (org. nr 556882-1879).

"Agentavtal" avser agentavtalet som ingåtts på eller i anslutning till Första Likviddagen mellan Bolaget och Agenten, eller ett agentavtal som ersätter Agentavtalet och som ingås efter Första Likviddagen mellan Bolaget och Agenten.

"Aktier" avser fullt betalda stamaktier i Bolaget. Varje Aktie ger Aktieägaren en röst vid bolagsstämmor i Bolaget.

"Avknoppade Värdepapper" avser aktiekapital i en annan juridisk person än Bolaget eller optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter att teckna eller förvärva aktier i annan juridisk person än Bolaget.

"Avstämningsdag" avser den dag då en Konvertibelinnehavares ägande av Konvertibler ska registreras i CSD-Registret enligt följande:

- (a) i förhållande till betalningar enligt dessa Villkor eller annan relevant dag, den dag som anges som Avstämningsdag i enlighet med CSD-Bestämmelserna från tid till annan; eller
- (b) i syfte att avge en röst med avseende på villkor 15 (*Beslut av Konvertibelinnehavarna*), den dag som infaller på den omedelbart föregående CSD-Bankdagen till den dag då Konvertibelinnehavarnas beslut fattas, eller ett annat datum som accepteras av Agenten.

"Bankdag" avser en dag i Sverige som inte är en söndag eller annan allmän helgdag och på vilken den norska centralbankens och CSD-Registrets avvecklingssystem samt affärsbankerna i Norge är öppna för affärer. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska för tillämpningen av denna definition anses vara allmänna helgdagar.

"Befintliga Obligationer" avser de seniora säkerställda obligationerna om upp till 1 500 000 000 SEK med rörlig ränta 2021/2024 med ISIN SE0017070980 som emitterats av Bolaget.

”Beräkningsprinciper” avser de beräkningsprinciper enligt vilka siffrorna för EBITDA för Referensperioden som slutar den sista dagen i den period som omfattas av den senaste Finansiella Rapporten ska användas vid beräkningen av Nuvarande Marknadspris enligt punkt (c) i den definitionen (dvs. annat än i samband med en IPO eller en Ägarförändring), men justerat så att (utan dubbelräkning):

- (a) det konsoliderade resultatet före räntor, skatt, avskrivningar och nedskrivningar (beräknat på samma grund som EBITDA och inklusive eventuella koncernbidrag (i förekommande fall)) för eventuella företag som förvärvats av Koncernen under Referensperioden, eller efter Referensperiodens slut men före den relevanta beräkningsdagen, inkluderas proforma för hela Referensperioden; och
- (b) det konsoliderade resultatet före räntor, skatt, avskrivningar och nedskrivningar (beräknat på samma grund som EBITDA och inklusive eventuella koncernbidrag (i förekommande fall)) för eventuella företag som avyttrats av Koncernen under Referensperioden, eller efter utgången av Referensperioden men före den relevanta beräkningsdagen, exkluderas proforma för hela Referensperioden.

”Betalagent” avser den juridiska person som utsetts av Bolaget att agera som dess betalagent avseende Konvertiblerna i CSD-Registret från tid till annan, initialt Nordic Trustee Services AS, med org.nr 916 482 574 och registrerad adress Kronprinsesse Märthas plass 1, N-0160 Oslo, Norge.

”Bolaget” avser Novedo Holding AB (publ) (org. nr. 559334-4202), ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige.

”Borgensmän” avser de Initiala Borgensmännen och varje Koncernbolag som blir en Borgensman i enlighet med villkoren för Supersenior Skuld, Senior Skuld och Borgenärsavtalet och som vid var tid är part till Garantiavtalet.

”Borgenärsavtalet” avser borgenärsavtalet ingånget mellan Agenten, Säkerhetsagenten, agenten under den Superseniora RCF:en och agenten under de Nya Seniora Obligationerna enligt vilket rangordningen i alla avseenden i fråga om rätt till och prioritet för betalning ska vara i den ordning som anges i villkor 2.8.

”CSD-Bankdag” avser en dag då det relevanta CSD-Registrets avvecklingssystem är öppet och det relevanta avvecklingssystemet för Konvertibelns valuta är öppet.

”CSD-Bestämmelser” avser varje CSD-Registers regler och föreskrifter som är tillämpliga på Bolaget, Agenten och Konvertiblerna från tid till annan.

”CSD-Register” avser Bolagets centrala värdepappersförvarare och registerförare avseende Konvertiblerna från tid till annan; initialt VPS, eller annan part som ersätter det som CSD-Register, i enlighet med dessa Villkor.

”Dotterföretag” avser, i förhållande till en person, varje juridisk person (oavsett om den är registrerad eller inte), i fråga om vilken den personen, direkt eller indirekt:

- (a) äger aktier eller andelar som representerar mer än femtio (50,00) procent av det totala antalet röster som innehas av ägarna;

- (b) på annat sätt kontrollerar mer än femtio (50,00) procent av det totala antalet röster som innehas av ägarna;
- (c) har rätt att utse och avsätta alla, eller majoriteten av, ledamöterna i styrelsen eller annat ledningsorgan; eller
- (d) utövar kontroll i enlighet med god redovisningssed.

”**EBITDA**” avser, för Referensperioden, Koncernens konsoliderade vinst från den ordinarie verksamheten enligt den senaste Finansiella Rapporten (utan dubbelräkning):

- (a) *före avdrag för* skatt på vinster, värdeökningar eller inkomst som betalats eller skall betalas av något Koncernbolag;
- (b) *före beaktande av* ränta, provision, avgifter, rabatter, förskottsbetalningar, premier eller avgifter och andra finansiella betalningar avseende Finansiell Skuldsättning, oavsett om de betalats, ska betalas eller kapitaliserats av något Koncernbolag (beräknat på konsoliderad basis) avseende den Referensperioden;
- (c) *före beaktande av* eventuella extraordinära poster eller engångsposter som inte är i linje med Koncernens normala verksamhet (**”Exceptionella Poster”**), till ett sammanlagt belopp som inte överstiger tio (10) procent av EBITDA för Referensperioden (före eventuella justeringar för Exceptionella Poster);
- (d) *före beaktande av* några Transaktionskostnader;
- (e) *före beaktande av* eventuella kostnader som härrör från icke intjänade preferensaktier som betalats av Koncernen som en del av en icke kontant köpeskilling i samband med ett förvärv av ett annat företag;
- (f) *exklusive* upplupen ränta till något Koncernbolag;
- (g) *exklusive* upplupen ränta på Efterställd Skuld;
- (h) *före beaktande av* orealiserade värdeökningar eller värdeminskningar på derivatinstrument (annat än derivatinstrument som redovisas som säkringsredovisning),
- (i) *efter återläggning eller avdrag*, beroende på omständigheterna, av förlust eller ökning av bokfört värde som uppkommer vid avyttring av en tillgång (annat än i den löpande verksamheten) och förlust eller ökning som uppkommer vid upp- eller nedvärdering av en tillgång,
- (j) *efter avdrag för* eventuell vinst (eller återläggande ett belopp motsvarande eventuell förlust) i något Koncernbolag som är hänförligt till minoritetsintressen;
- (k) *plus eller minus* Koncernens andel av vinster eller förluster i företag som inte ingår i Koncernen, och
- (l) *efter återläggning* av belopp som hänför sig till avskrivning eller nedskrivning av tillgångar (inklusive avskrivning eller nedskrivning av goodwill som uppkommit vid förvärv).

”Efterföljande Konvertibel” avser en Konvertibel som emitteras efter den Första Likviddagen vid ett eller flera tillfällen.

”Efterföljande Konvertibelemission” avser varje emission av Efterföljande Konvertibler.

”Efterställd Skuld” avser alla nuvarande och framtida pengar, skulder och åtaganden som Bolaget som gäldenär från en borgenär förfogar över, är skyldiga eller ådrar sig från tid till annan, om sådan skuld är efterställd bland annat Bolagets och Borgensmännens skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten, Superseniora Skulden och den Seniora Skulden, förutsatt att varje borgenär under sådan skuld (eller dess/deras ombud) har anslutit sig till Borgenärsavtalet.

”Emissionsinstitut” avser ABG Sundal Collier ASA, registrerat enligt norsk lag med org. nr. 883 603 362, Oslo, Norge, eller sådan bank eller institut som Bolaget från tid till annan har utsett till Emissionsinstitut i enlighet med dessa Villkor.

”Extraordinärt Beslut” har den innebörd som ges termen i villkor 15.7.

”Finansiell Leasing” avser ett leasing- eller avbetalningsköpavtal, där en skuld enligt avtalet, i enlighet med Redovisningsprinciperna, skulle behandlas som en skuld i balansräkningen.

”Finansiell Skuldsättning” avser skuldsättning hänförlig till:

- (a) pengar som lånats eller anskaffats (inklusive genom bankfinansiering eller Marknadslån);
- (b) beloppet av en eventuell skuld i samband med Finansiell Leasing;
- (c) fordringar som sålts eller diskonterats (förutom fordringar som har sålts utan regressrätt);
- (d) varje belopp som tagits upp under någon annan transaktion (inklusive avtal om terminsförsäljning eller terminsköp, Tilläggsköpeskillingar, uppskjutna betalningar eller säljarlån som har den kommersiella effekten av en upplåning eller på annat sätt klassificeras som en upplåning enligt Redovisningsprinciperna (annat än under något Förhandelsköpavtal inom ramen för Koncernens normala affärsverksamhet);
- (e) varje derivattransaktion som ingåtts i samband med skydd mot eller fördel av fluktuationer i en kurs eller ett pris (och vid beräkning av värdet av en derivattransaktion ska endast marknadsvärdet beaktas, förutsatt att om ett faktiskt belopp ska betalas till följd av en uppsägning eller en avveckling, ska detta belopp användas i stället);
- (f) någon motförbindelse avseende garanti, skadeslöshetsförbindelse, obligation, standby- eller dokumentremburs eller något annat instrument som utfärdats av en bank eller ett finansinstitut; och
- (g) (utan dubbelräkning) varje garanti eller annan försäkring mot finansiella förluster av sådan art som hänvisas till i punkterna (a) till (f) ovan.

”Finansiell Rapport” avser Koncernens reviderade konsoliderade årsredovisning, Bolagets reviderade icke-konsoliderade årsredovisning, Koncernens oreviderade konsoliderade

kvartalsrapporter eller Bolagets oreviderade icke-konsoliderade kvartalsrapporter, vilka ska upprättas och göras tillgängliga i enlighet med Redovisningsprinciperna.

”Finansieringsdokument” avser dessa Villkor, Transaktionssäkerhetsdokumenten, Garantiavtalet, Agentavtalet, Borgenärsavtalet och varje annat dokument som av Bolaget och Agenten betecknas som ett Finansieringsdokument.

”Förfallodag” avser den Slutliga Förfallodagen eller om tidigare, dagen för en IPO eller förtida inlösen enligt villkoren 10 (*Inlösen och återköp av Konvertibler*), 11 (*Tvingande Konvertering*), 12 (*Omräkning av Konverteringskursen etc*) eller 14 (*Uppsägning av Konvertiblerna*), i vilka fall Förfallodag ska vara dagen för IPO eller den dag då förtida inlösen ska ske i enlighet med nämnda villkor.

”Förhandsköpvaktal” avser:

- (a) ett avtal om förskott eller uppskjutet köp (exklusive eventuella tilläggsköpeskillningar och uppskjutna betalningar i samband med förvärv som gjorts av Koncernen) om avtalet avser leverans av tillgångar eller tjänster och betalning ska erläggas inom 120 kalenderdagar efter dagen för leveransen; och
- (b) alla andra handelskrediter som uppkommit inom ramen för den ordinarie verksamheten.

”Första Likviddag” avser det datum som överenskommits mellan Bolaget och Emissionsinstitutet, uppskattat till 18 september 2024.

”Garantiavtal” avser det garantiavtal som ingåtts eller ska ingås mellan Bolaget, varje Borgensman och Agenten enligt vilket de Säkerställda Förpliktelserna kommer att garanteras av Borgensmännen.

”Garantier” avser de garantier som tillhandahålls av Borgensmännen enligt Garantiavtalet.

”Hedgingåtaganden” avser alla nuvarande och framtida pengar, skulder och åtaganden som från tid till annan förfaller till betalning eller uppkommer för ett Koncernbolag till en Person som är eller blir en hedgingmotpart (Eng. *Hedge counterparty*) enligt ett hedgingavtal och som har anslutit sig som en hedgingmotpart till Borgenärsavtalet.

”Huvudaktieägare” avser Saeid Esmaeilzadeh (personnummer 740812-0413) eller hans maka eller någon av deras direkta arvingar, genom direkt eller indirekt ägande av aktier, och deras respektive Närstående.

”Initial Konvertibel” avser varje Konvertibel som emitteras på den Första Likviddagen.

”Initial Konvertibelemission” avser emissionen av Initiala Konvertibler.

”Initiala Borgensmän” har den innebörd som ges termen *”Initial Guarantors”* i villkoren för de Nya Seniora Obligationerna.

”Initialt Nominellt Belopp” har den innebörd som ges termen i villkor 2.3.

”IPO” avser notering av samtliga eller vissa av Bolagets emitterade och utestående aktier på en MTF eller Reglerad Marknad.

”Justerat Nominellt Belopp” avser det totala sammanlagda Nominella Beloppet av de Konvertibler som är utomstående vid den relevanta tidpunkten minus det sammanlagda Nominella Beloppet för alla Konvertibler som ägs av ett Koncernbolag eller ett Närstående bolag till ett Koncernbolag, oaktat huruvida en sådan Person är direktregistrerad som ägare till sådana Konvertibler.

”Koncernen” avser Bolaget och dess Dotterföretag (och vardera ett **”Koncernbolag”**).

”Koncernintern Skuld” avser varje skuld som är utestående från ett Koncernbolag till ett annat Koncernbolag.

”Kontoförande Institut” avser en bank eller annan part registrerad som ett kontoförande institut (No. *Kontofører*) med VPS och genom vilken en Konvertibelinnehavare har öppnat ett VP-Konto avseende sina Konvertibler.

”Konvertering” avser utbyte av Konvertibel/Konvertibler mot Aktier.

”Konverteringsagent” avser ABG Sundal Collier ASA, registrerat enligt norsk lag med org. nr. 883 603 362, Oslo, Norge, eller sådan bank eller institut som Bolaget från tid till annan har utsett till Konverteringsagent avseende dessa Villkor.

”Konverteringsbegäran” har den innebörd som ges termen i villkor 11.2.1.

”Konverteringshändelse” avser inträffandet av en IPO eller den Slutliga Förfallodagen.

”Konverteringskurs” avser den kurs till vilken Konvertering ska ske enligt villkor 11.1.2 (såsom justerat från tid till annan i enlighet med villkor 12 (*Omräkning av Konverteringskursen etc*)).

”Konverteringsmeddelande” har den innebörd som ges termen i villkor 11.2.1.

”Konverteringsperiod” har den innebörd som ges termen i villkor 11.1.1.

”Konvertibel” avser en skuldförbindelse med sådan konverteringsrätt till Aktier som avses i 15 kap. aktiebolagslagen (2005:551) och som utgör del av lånet och som emitterats under dessa Villkor i CSD-Registret, inklusive de Initiala Konvertiblerna och eventuella Efterföljande Konvertibler.

”Konvertibelemission” avser den Initiala Konvertibelemissionen och varje Efterföljande Konvertibelemission.

”Konvertibelinnehavare” avser den person som är registrerad på ett VP-Konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare avseende en Konvertibel.

”Konvertibelinnehavarmöte” avser sådant möte med Konvertibelinnehavarna som hålls enligt villkor 16 (*Konvertibelinnehavarmöte*).

”Lagen om kontoföring av finansiella instrument” avser lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

”Likviddag” avser den Första Likviddagen eller varje dag då Efterföljande Konvertibler emitteras i enlighet med dessa Villkor.

”**Marknadslån**” avser varje lån eller annan skuldsättning där en entitet emitterar värdepapper, certifikat, konvertibler, efterställda skuldförpliktelser, obligationer eller något annat skuldinstrument (inklusive, för undvikande av missförstånd, MTN-program och andra marknadsfinansieringsprogram), under förutsättning i varje särskilt fall att sådana instrument och värdepapper är eller kan bli föremål för handel på en Reglerad Marknad eller på en erkänd oreglerad marknad.

”**MTF**” avser en multilateral handelsplattform (enligt definitionen i direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument (MiFID II), i dess ändrade lydelse).

”**Nominellt Belopp**” avser ett belopp som är lika med det Initiala Nominella Beloppet ökat med beloppet av upplupen och kapitaliserad Ränta (såvida inte sådan Ränta betalas kontant eller genom emission av Efterföljande Konvertibler, enligt Bolagets eget gottfinnande).

”**Norska Lagen om Värdepappersregister**” avser den norska lagen Lov av 5. Juli 2002 nr 64 om registrering av finansiella instrument.

”**Nuvarande Marknadspris**” betyder:

- (a) i samband med en IPO, ett pris per Aktie som motsvarar erbjudandepriiset i IPO:n;
- (b) i samband med en Ägarförändring, ett pris per Aktie som motsvarar det genomsnittliga pris per Aktie som betalats av en *bona fide* tredjepartsköpare i samband med sådan Ägarförändring; och
- (c) i varje annat fall, ett pris per Aktie som motsvarar en EV/EBITDA-multipel om 9x (beräknat på de senaste tolv månaderna, proforma och efter IFRS), beräknat i enlighet med Beräkningsprinciperna och det illustrativa beräkningsexempel som bifogas som Bilaga 1.

”**Ny Senior Skuld**” avser finansiell skuld som uppkommit i enlighet med de Nya Seniora Obligationerna som i enlighet med villkoren för de Nya Seniora Obligationerna och Borgenärsavtalet ska rangordnas *pari passu* med de Nya Seniora Obligationerna och dela säkerhetspaketet, förutsatt att varje borgenär under sådan skuld (eller dess/deras ombud) har anslutit sig till Borgenärsavtalet.

”**Nya Seniora Obligationer**” avser det seniora säkerställda obligationslån som Bolaget överväger att emittera för att refinansiera de Befintliga Obligationerna.

”**Närstående**” avser, med avseende på en Person, varje annan Person som direkt eller indirekt kontrollerar eller kontrolleras av eller står under direkt eller indirekt gemensam kontroll med den angivna Personen. I denna definition betyder ”**kontroll**”, när det används med avseende på en Person, befogenheten att direkt eller indirekt styra ledningen och policyerna för en sådan Person, oavsett om det sker genom ägande av röstberättigade värdepapper, genom avtal eller på annat sätt; och termerna ”**kontrollerande**” och ”**kontrollerad**” har betydelser som korrelerar med det föregående.

”**Oberoende Finansiell Rådgivare**” avser ett välrenommerat finansiellt institut som är oberoende gentemot men anlitat av Bolaget (men godkänd av Agenten) vid behov av en sådan rådgivare.

”**Person**” avser varje enskild individ, bolag, partnerskap, aktiebolag, joint venture, förening, stiftelse, icke inkorporerad organisation, regering, eller någon myndighet eller politisk underavdelning därav, eller någon annan enhet, oavsett om den har en separat juridisk personlighet eller inte.

”**PIK-Ränta**” avser en räntesats om 12,00 procent per år.

”**Redovisningsprinciper**” avser de internationella redovisningsstandarder (IFRS) som avses i förordning 1606/2002/EC (eller som på annat sätt antas eller ändras från tid till annan).

”**Referensdag**” avser 31 mars, 30 juni, 30 september och 31 december varje år så länge som Konvertibler är utestående.

”**Referensperiod**” avser varje period om tolv (12) efterföljande kalendermånader som slutar på en Referensdag.

”**Reglerad Marknad**” avser varje reglerad marknad (enligt definitionen i direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument (MiFID II), i dess ändrade lydelse).

”**Ränta**” avser PIK-Räntan på Konvertiblerna beräknad i enlighet med villkoren 9.1 till 9.3.

”**Ränteperiod**” avser varje period som börjar på (och inklusive) den Första Likviddagen eller någon årsdag av den Första Likviddagen och slutar på (men exklusive) den närmast påföljande årsdagen av den Första Likviddagen (eller en kortare period om relevant) och, avseende Efterföljande Konvertibler varje period som börjar på (och inklusive) årsdagen av den Första Likviddagen som infaller omedelbart före deras emission (eller den Första Likviddagen, om ingen sådan årsdag har inträffat) och som slutar på (men exklusive) nästa efterföljande årsdag av den Första Likviddagen (eller en kortare period om relevant).

”**SEK**” betecknar den för närvarande giltiga valutan i Sverige.

”**Senior Skuld**” har den innebörd som ges termen i villkor 2.8(b).

”**SHA**” avser det befintliga aktieägaravtalet för investerare som reglerar alla aktierelaterade instrument som emitteras av Bolaget.

”**SHA-Tillträdesavtal**” avser ett tillträdesavtal till SHA, i ett format som tillhandahålls av Bolaget, eller ett åtagande att följa relevanta villkor i SHA, såsom begärs av Bolaget (såsom tillämpligt).

”**Skriftligt Förfarande**” avser skriftligt eller digitalt beslutsförfarande sinsemellan Konvertibelinnehavarna i enlighet med villkor 17 (*Skriftligt Förfarande*).

”**Skuldbok**” avser skuldregistret som hålls av CSD-Registret avseende de Konvertibler där en ägare av Konvertibler är direktregistrerad eller där en ägarandel av Konvertibler är registrerade i en förvaltares namn.

”**Skäligt Marknadspris**” avser skäligt marknadspris avseende viss egendom vid viss tidpunkt, fastställt av en Oberoende Finansiell Rådgivare varvid (i) Skäligt Marknadspris av varje kontantbelopp ska vara sådant kontantbelopp, (ii) beträffande Värdepapper, Avknoppade Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter som är föremål för handel bland

allmänheten på en börs eller värdepappersmarknad med tillräcklig omsättning (enligt avgörande av en Oberoende Finansiell Rådgivare) ska Skäligt Marknadspris (a) avseende sådana Värdepapper eller Avknoppade Värdepapper motsvara det aritmetiska medelvärdet av det dagliga Volymviktade Genomsnittspriset på sådana Värdepapper eller Avknoppade Värdepapper och (b) avseende sådana optioner, teckningsoptioner, eller andra rättigheter motsvarande det aritmetiska medelvärdet av den dagliga stängningskursen på sådana optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter, avseende både (a) och (b) under en period om fem Bankdagar på den relevanta börsen eller värdepappersmarknaden med början sådan dag, (eller om senare, första sådan Bankdag då sådana Värdepapper, Avknoppade Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter handlas bland allmänheten) eller sådan kortare period då sådana Värdepapper, Avknoppade Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter handlas bland allmänheten; (iii) avseende Värdepapper, Avknoppade Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter som inte handlas bland allmänheten på börs eller värdepappersmarknad med tillräcklig omsättning (såsom ovan nämnts) ska Skäligt Marknadspris för sådana Värdepapper, Avknoppade Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter fastställas av en Oberoende Finansiell Rådgivare baserat på allmänt accepterade marknadsvärderingsmetoder och därvid med beaktande av sådana faktorer denne anser relevanta, inklusive marknadspris per Aktie, Akties direktavkastning, volatilitet av sådant marknadspris, tillämpliga räntesatser och villkoren för sådana Värdepapper, Avknoppade Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter, inklusive lösendag och lösenpris (om något). Därutöver ska i händelse av (i) ovan Skäligt Marknadspris fastställas brutto och utan beaktande av innehållande av eller avdrag för skatt och med bortseende från därtill hänförlig skattekreditering.

”Slutlig Förfallodag” betyder den dag som infaller fyra (4) år efter den Första Likviddagen, uppskattningsvis 18 september 2028 (varefter en tre (3) månaders Konverteringsperiod kommer att löpa).

”Specificerat Datum” har den innebörd som ges termen i villkor 12.7 (*Andra emissioner av Värdepapper*) eller 12.8 (*Ändring av rättigheter*), beroende på sammanhanget.

”Supersenior RCF” avser finansiell skuldsättning som uppkommit av Bolaget eller något annat Koncernbolag, under en eller flera revolverande kreditfaciliteter för rörelsekapital och allmänna företagsändamål för Koncernen (och eventuell refinansiering, ändring eller ersättning därav), ändrad från tid till annan (beroende på vad som är tillämpligt), som bland annat ska rangordnas superseniort i förhållande till den Seniora Skulden och Konvertiblerna i enlighet med Borgenärsavtalet.

”Supersenior Skuld” har den innebörd som ges termen i villkor 2.8(a).

”Säkerhetsagent” avser de Säkerställda Parternas säkerhetsagent som innehar Transaktionssäkerheten för de Säkerställda Parternas räkning från tid till annan; initialt Nordic Trustee & Agency AB (publ), org. nr. 556882-1879, Box 7329, 103 90 Stockholm, Sverige.

”Säkerställda Förpliktelser” har den innebörd som ges termen *”Secured Obligations”* i Borgenärsavtalet.

”Säkerställda Parter” har den innebörd som ges termen *”Secured Parties”* i Borgenärsavtalet.

”Tilläggsköpeskilling” avser varje prestationsbaserat betalningsåtagande som uppkommit i samband med ett förvärv som gjorts av ett Koncernbolag.

”Transaktionskostnader” avser alla avgifter, kostnader och utgifter som uppkommer för Bolaget eller något Koncernbolag, direkt eller indirekt, i samband med (i) den Initiala Konvertibelemissionen och varje Efterföljande Konvertibelemission, (ii) upptagande till handel av Konvertiblerna, (iii) varje Supersenior RCF och (iv) varje kapitalmarknads- eller skuldkapitalmarknadstransaktioner där ett Koncernbolag emitterar värdepapper.

”Transaktionssäkerhet” har den innebörd som ges termen *”Transaction Security”* i villkoren för de Nya Seniora Obligationerna.

”Transaktionssäkerhetsdokument” avser säkerhetsdokumenten enligt vilka Transaktionssäkerhet skapas.

”Uppsägningsgrund” har den innebörd som ges termen i villkor 14 (*Uppsägning av Konvertiblerna*).

”Volymviktat Genomsnittspris” avser, med avseende på ett Värdepapper eller, i förekommande fall, Avknoppade Värdepapper på en Bankdag, det volymviktade genomsnittspriset för ett Värdepapper eller, i förekommande fall, Avknoppat Värdepapper publicerat av eller härrörande från den marknadsplats där sådana Värdepapper eller Avknoppade Värdepapper noteras eller handlas, om detta är tillämpligt, eller annars sådan annan källa som den Oberoende Finansiella Rådgivaren skäligen anser vara adekvat den Bankdagen, dock att om sådant pris inte finns tillgängligt på den Bankdagen och inte heller annars kan bestämmas enligt ovan ska det Volymviktade Genomsnittspriset för ett Värdepapper eller, i förekommande fall, Avknoppat Värdepapper avseende sådan Bankdag, vara det Volymviktade Genomsnittspriset fastställt enligt ovan på den omedelbart föregående Bankdagen när detta kan bestämmas.

”VP-Konto” avser avstämningskontot för dematerialiserade värdepapper som förs av CSD-Registret i enlighet med Norska Lagen om Värdepappersregister, enligt vilket (i) en ägare av ett sådant värdepapper är direktregistrerad eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat.

”VPS” betyder Verdipapirsentralen ASA, org. nr. 985 140 421, Fred Olsens gate 1, 0152 Oslo Norge.

”Värdepapper” avser värdepapper, inklusive men inte begränsat till Aktier, eller optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter att teckna, köpa eller förvärva Aktier.

”Ägarförändring” avser att en händelse eller serie av händelser inträffar varigenom en eller flera Personer, förutom Huvudaktieägaren, som agerar i samförstånd, förvärvar kontroll över Bolaget och där ”kontroll” innebär (a) förvärv eller kontroll, direkt eller indirekt, av mer än 50,00 procent av rösterna i Bolaget eller (b) rätten att, direkt eller indirekt, utse eller avsätta hela eller en majoritet av ledamöterna i Bolagets styrelse.

2 KONVERTIBLERNA OCH STATUS

- 2.1 Genom att teckna Konvertibler samtycker varje ursprunglig Konvertibelinnehavare till att Konvertiblerna ska dra nytta av och vara föremål för dessa Villkor och genom att förvärva Konvertiblerna bekräftar varje efterföljande Konvertibelinnehavare dessa Villkor. Varje Konvertibelinnehavare är bunden av dessa Villkor utan att det finns några ytterligare åtgärder som måste vidtas eller formaliteter som måste uppfyllas.
- 2.2 Konvertiblerna är denominerade i SEK och varje Konvertibel konstitueras av dessa Villkor. Bolaget åtar sig att verkställa betalningar avseende Konvertiblerna och att i övrigt agera i enlighet med och följa dessa Villkor.
- 2.3 Det sammanlagda beloppet av Konvertiblerna kommer att vara ett belopp om upp till 1 000 000 000 SEK som kommer att representeras av Konvertibler, var och en med ett initialt nominellt belopp om 100 SEK ("**Initialt Nominellt Belopp**").
- 2.4 ISIN-koden för Konvertiblerna är NO0013324731.
- 2.5 Bolaget får vid ett eller flera tillfällen efter den Första Likviddagen emittera Efterföljande Konvertibler enligt dessa Villkor, till dess att det totala beloppet under sådan(a) Efterföljande Konvertibelemission(er) och den Initiala Konvertibelemissionen uppgår till 1 000 000 000 SEK, förutsatt att ingen Uppsägningsgrund föreligger eller skulle uppkomma till följd av utgången av en anståndsperiod, lämnande av meddelande, fastställande av beslut (eller någon kombination av det föregående) eller från den Efterföljande Konvertibelemissionen.
- 2.6 Varje Efterföljande Konvertibel ska, för undvikande av tvivel, emitteras på dessa Villkor och det ISIN, PIK-Räntan, det Nominella Beloppet och den slutliga löptiden som gäller för de Initiala Konvertiblerna ska även gälla för Efterföljande Konvertibler. Emissionskursen för Efterföljande Konvertibler kan fastställas till det Nominella Beloppet eller till en rabatt eller premie jämfört med det Nominella Beloppet.
- 2.7 Med förbehåll för villkoren i Borgenärsavtalet, utgör Konvertiblerna direkta, generella, ovillkorade, icke-efterställda och säkerställda förpliktelse för Bolaget och ska alltid rangordnas, åtminstone *pari passu* med alla direkta, generella, ovillkorade, icke-efterställda och icke-säkerställda förpliktelser för Bolaget, bortsett från de förpliktelser som erhåller obligatorisk förmånsrätt enligt lag, och utan någon förmånsrätt bland dem.
- 2.8 Om inte annat följer av villkoren i Borgenärsavtalet ska rangordningen i alla avseenden vad gäller rätt till och prioritet för betalning vara i följande ordning:
- (a) *för det första*, Superseniora RCF:en och eventuella Hedgingåtaganden (*pari passu* mellan alla sådana skulder) ("**Supersenior Skuld**");
 - (b) *för det andra*, de Nya Seniora Obligationerna och eventuell Ny Senior Skuld (*pari passu* mellan alla sådana skulder) ("**Senior Skuld**");
 - (c) *för det tredje*, Konvertiblerna;
 - (d) *för det fjärde*, varje skuld som upptagits i form av Koncernintern Skuld, och
 - (e) *för det femte*, varje skuld som upptagits i form av Efterställd Skuld.

3 ANVÄNDNING AV LIKVID

Likviden från Konvertibelemissionen ska användas för Koncernens allmänna företagsändamål (inklusive finansiering av köpeskillingen för förvärv och betalningar av eventuella säljarreverser, skuldebrev, uppskjutna köpeskillingar och/eller prestationsbaserade betalningsåtaganden i samband med förvärv som Koncernen gör). En del av Konvertiblerna avses att emitteras genom kvittning mot befintliga aktieägarlån om totalt cirka 122 683 900 SEK.

4 FÖREGÅENDE OCH EFTERFÖLJANDE VILLKOR

4.1 Villkor som föregår den Första Likviddagen

4.1.1 Bolaget ska senast kl. 14.00 en (1) Bankdag före Första Likviddagen (eller sådan senare tidpunkt som Agenten godkänner) tillhandahålla Agenten följande dokumentation och bevis:

- (a) dessa Villkor och Agentavtalet, vederbörligen undertecknade av parterna därtill;
- (b) bevis på att den eller de personer som har undertecknat Villkoren och Agentavtalet för Bolagets räkning är vederbörligen bemyndigade att göra detta; och
- (c) en kopia av ett beslut från den extra bolagsstämman i Bolaget om godkännande av emissionen av de Initiala Konvertiblerna.

4.1.2 Agenten ska bekräfta till Bolaget, Betalagenten och Emissionsinstitutet när Agenten är övertygad om att ovanstående villkor har uppfyllts. Första Likviddagen ska inte inträffa (i) om inte Agenten lämnar sådan bekräftelse senast kl. 23.59 en (1) Bankdag före Första Likviddagen (eller senare om Betalagenten och Emissionsinstitutet samtycker till det), eller (ii) om Betalagenten, Emissionsinstitutet och Bolaget samtycker till att senarelägga Första Likviddagen.

4.2 Efterföljande villkor

4.2.1 Bolaget ska tillhandahålla Agenten följande handlingar och bevis så snart som möjligt efter den Första Likviddagen, dock senast vid de tidpunkter som anges nedan (i förekommande fall):

- (a) bevis på att de Befintliga Obligationerna har lösts in i sin helhet, sådant bevis ska tillhandahållas senast femton (15) Bankdagar efter den Första Likviddagen;
- (b) kopior av de konstitutionella dokumenten för varje Koncernbolag som är part till ett Finansieringsdokument på den första emissionsdagen under de Nya Seniora Obligationerna, senast fem (5) Bankdagar efter den första emissionsdagen under de Nya Seniora Obligationerna;
- (c) en kopia av ett beslut av styrelsen i varje Koncernbolag som är part till ett Finansieringsdokument på den Första Likviddagen under de Nya Seniora Obligationerna, senast fem (5) Bankdagar efter den Första Likviddagen under de Nya Seniora Obligationerna:
 - (i) godkännandes villkor för, och de transaktioner som avses i, de Finansieringsdokument som det är part till och beslutandes att det ska

underteckna, överlämna och fullgöra de Finansieringsdokument som det är part till;

- (ii) bemyndigandes en angiven person eller angivna personer att underteckna Finansieringsdokumenten för dess räkning; och
- (iii) bemyndigandes en angiven person eller personer att för dess räkning underteckna och/eller avsända alla dokument och meddelanden som ska undertecknas och/eller avsändas av det enligt eller i samband med de Finansieringsdokument som det är part till;
- (d) en vederbörligen undertecknad kopia av Borgenärsavtalet senast femton (15) Bankdagar efter den första emissionsdagen för de Nya Seniora Obligationerna;
- (e) en vederbörligen undertecknad kopia av Garantiavtalet av varje Initial Borgensman senast femton (15) Bankdagar efter den första emissionsdagen för de Nya Seniora Obligationerna;
- (f) kopior av Transaktionssäkerhetsdokumenten avseende varje Initial Borgensman, vederbörligen undertecknade, och bevis på att alla dokument, registreringar och andra bevis som ska levereras enligt Transaktionssäkerhetsdokumenten avseende de Initiala Borgensmännen för att fullborda säkerheten, har levererats och är uppfyllda, senast femton (15) Bankdagar efter den första emissionsdagen under de Nya Seniora Obligationerna.

4.2.2 Om de efterföljande villkoren i punkterna (a) till (f) ovan inte har uppfyllts inom de tidsperioder som anges där, ska Bolaget omgående lösa in samtliga Konvertibler till det Nominella Beloppet.

4.3 Inget ansvar för dokumentation

Agenten kan utgå från att den dokumentation och de bevis som levereras till Agenten är korrekta, rättsligt giltiga, verkställbara, sanna och fullständiga såvida inte Agenten har faktisk kännedom om motsatsen, och Agenten behöver inte verifiera eller bedöma innehållet i någon sådan dokumentation. Föregående eller efterföljande villkor granskas inte av Agenten utifrån Konvertibelinnehavarnas juridiska eller kommersiella perspektiv.

5 KONVERTIBLERNA OCH ÖVERLÅTBARHET

- 5.1 Konvertiblerna är fritt överlåtbara. Alla överlåtelser av Konvertibler omfattas av dessa Villkor och dessa Villkor blir automatiskt tillämpliga i förhållande till alla mottagare av Konvertibler efter genomförd överlåtelse.
- 5.2 Vid överlåtelse av Konvertiblerna överförs automatiskt alla rättigheter och skyldigheter enligt dessa Villkor avseende sådana Konvertibler till förvärvaren.
- 5.3 En Konvertibelinnehavare som påstås ha köpt Konvertibler i strid med tillämpliga tvingande restriktioner kan ändå utnyttja sin rösträtt enligt dessa Villkor och ska ha rätt att utöva sina fulla rättigheter som en Konvertibelinnehavare enligt dessa Villkor i varje fall tills sådana anklagelser har lösts.

6 KONTOFÖRING AV KONVERTIBLER

- 6.1 Efter vederbörlig registrering av Konvertiblerna hos Bolagsverket ska Konvertiblerna registreras hos CSD-Registret för Konvertibelinnehavarna på deras respektive VP-Konton och inga fysiska Konvertibler kommer att utfärdas. Konvertiblerna kommer således att registreras i enlighet med Norska Lagen om Värdepappersregister. Begäran om registrering avseende Konvertiblerna ska riktas till ett Kontoförande Institut. Skuldboken ska utgöra slutgiltigt bevis på de personer som är Konvertibelinnehavare och deras innehav av Konvertibler vid den relevanta tidpunkten. Registreringar avseende Konvertibler efter Konvertering ska utföras av Bolaget eller Emissionsinstitutet.
- 6.2 Andra registreringsåtgärder avseende Konvertiblerna till följd av åtgärder i enlighet med villkor 12 (*Omräkning av Konverteringskurs etc*) kommer att vidtas av Bolaget eller Emissionsinstitutet.
- 6.3 Den som i enlighet med överlåtelse, säkerhet, bestämmelserna i föräldrabalken (1949:381), villkor i testamente eller gåvobrev eller på annat sätt har förvärvat en rättighet att erhålla betalning avseende en Konvertibel ska registrera rätten att erhålla betalning i enlighet med Norska Lagen om Värdepappersregister.
- 6.4 Bolaget (och Agenten, Betalagenten, Konverteringsagenten och Emissionsinstitutet i de fall det är tillåtet enligt CSD-Bestämmelserna) ska vid varje tidpunkt ha rätt att erhålla information ur Skuldboken. Bolaget ska på Agentens, Betalagentens, Konverteringsagentens eller Emissionsinstitutets begäran omgående införskaffa sådan information och tillhandahålla denna till Agenten, Betalagenten, Konverteringsagenten eller Emissionsinstitutet (såsom tillämpligt).
- 6.5 I syfte att fullfölja administrativa förfaranden som ska genomföras till följd av Finansieringsdokumenten, ska Bolaget, Betalagenten, Konverteringsagenten och Emissionsinstitutet vara berättigade att erhålla och dela information från Skuldboken med varandra.
- 6.6 På begäran av Agenten ska Bolaget omgående inhämta uppgifter från Skuldboken och lämna dessa till Agenten.
- 6.7 Bolaget ska till sådana personer som är anställda av och som anmälts av Agenten utfärda alla nödvändiga fullmakter för att sådana personer självständigt ska kunna inhämta information direkt från Skuldboken. Bolaget får inte återkalla någon sådan fullmakt utan instruktion från Agenten eller medgivande från Konvertibelinnehavarna.
- 6.8 Bolaget (och Agenten, Betalagenten, Konverteringsagenten och Emissionsinstitutet när så är tillåtet enligt CSD-Bestämmelserna) får använda den information som avses i villkor 6.4 endast i syfte att fullgöra sina skyldigheter och utöva sina rättigheter i enlighet med Finansieringsdokumenten och ska inte lämna ut sådan information till någon Konvertibelinnehavare eller tredje part om det inte är nödvändigt för sådana ändamål. För undvikande av tvivel ska Bolaget, Betalagenten och Konverteringsagenten ha rätt att dela sådan information med varandra i syfte att möjliggöra och genomföra en Konvertering, eller i övrigt i syfte att utföra sina uppgifter och utöva sina rättigheter i enlighet med Finansieringsdokumenten.

7 RÄTT ATT AGERA PÅ UPPDRAG AV EN KONVERTIBELINNEHAVARE

- 7.1 Om någon annan person än en Konvertibelinnehavare (inklusive ägaren av en Konvertibel, om sådan person inte är en Konvertibelinnehavare) vill utöva någon rättighet under Finansieringsdokumenten, måste denne erhålla en fullmakt eller annan behörighetshandling från Konvertibelinnehavaren, eller en sammanhängande kedja av fullmakter eller andra behörighetshandlingar, ett intyg från den auktoriserade förvaltaren eller annat tillräckligt bemyndigande som börjar med Konvertibelinnehavaren och som bemyndigar sådan person.
- 7.2 En Konvertibelinnehavare kan utfärda en eller flera fullmakter eller andra behörighetshandlingar till tredje parter att företräda Konvertibelinnehavaren beträffande vissa eller samtliga Konvertibler som denne innehar. Ett sådant ombud kan agera självständigt enligt Finansieringsdokumenten beträffande de Konvertibler för vilka sådant ombud är berättigad att företräda Konvertibelinnehavaren.
- 7.3 Agenten behöver endast kontrollera innehållet i en fullmakt eller annan behörighetshandling som har lämnats till Agenten enligt villkor 7.1 eller 7.2, och kan förutsätta att handlingen vederbörligen godkänts, är giltig, inte har återkallats eller ersatts och att den är i full kraft och har full verkan, om inte annat tydligt framgår av dess innehåll eller om Agenten har faktisk kunskap om det motsatta.
- 7.4 Dessa Villkor ska inte påverka förhållandet mellan en Konvertibelinnehavare som är förvaltare med avseende på en Konvertibel och ägaren av en sådan Konvertibel, och det är sådan förvaltares ansvar att iakttä och följa de begränsningar som kan vara tillämpliga på denne i sin kapacitet som förvaltare.

8 BETALNINGAR AVSEENDE KONVERTIBLERNA

- 8.1 Varje betalning eller återbetalning i förhållande till Konvertiblerna ska ske till sådan person som är registrerad som Konvertibelinnehavare på Avstämningsdagen som infaller före den relevanta förfallodagen, eller till sådan annan person som på Avstämningsdagen är registrerad som berättigad att erhålla den relevanta betalningen, återbetalningen eller återköpsbeloppet hos CSD-Registret.
- 8.2 Om en Konvertibelinnehavare genom ett Kontoförande Institut har registrerat att kapitalbelopp, ränta och andra betalningar som ska göras enligt dessa Villkor ska sättas in på ett visst bankkonto, kommer sådana insättningar att verkställas av CSD-Registret på den relevanta betalningsdagen. Om ett bankkonto inte har registrerats på den tillämpliga Avstämningsdagen för den relevanta betalningen, kommer ingen betalning att verkställas av CSD-Registret till sådan Konvertibelinnehavare. Det utestående beloppet kommer istället att innehåsas av Bolaget till dess att den som var registrerad som Konvertibelinnehavare på den relevanta Avstämningsdagen har gjort en giltig begäran om sådant belopp. Skulle CSD-Registret på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna verkställa betalning enligt ovan, ska Bolaget tillse att betalning sker snarast möjligt efter det att hindret har upphört.
- 8.3 Om Bolaget, på grund av något hinder för CSD-Registret, inte kan utföra en betalning eller återbetalning, kan sådan betalning eller återbetalning skjutas upp till dess att hindret har avlägsnats. Ränta ska löpa i enlighet med villkor 9 (*Ränta*) under sådan uppskjutandeperiod.

- 8.4 Om betalning eller återbetalning sker i enlighet med detta villkor 8 ska Bolaget anses ha fullgjort sin betalningsskyldighet, oberoende av om sådan betalning skett till en person som inte har rätt att ta emot sådant belopp, såvida inte Bolaget har faktisk kännedom om att betalningen skett till fel person.
- 8.5 Bolaget ska betala stämpelskatt och andra offentliga avgifter som uppkommer i samband med Konvertibelemissionen, men inte avseende handel på andrahandsmarknaden (förutom i den utsträckning som krävs enligt tillämplig lag), och ska vid källan dra av eventuell tillämplig källskatt som ska betalas enligt lag. Bolaget ska inte vara skyldigt att återbetala någon stämpelskatt eller offentlig avgift eller att räkna upp några betalningar enligt dessa Villkor på grund av någon källskatt, offentlig avgift eller liknande.

9 RÄNTA

- 9.1 De Initiala Konvertiblerna löper med Ränta enligt PIK-Räntan tillämpad på det Nominella Beloppet från (och med) den Första Likviddagen till (men exklusive) Förfallodagen. Varje Efterföljande Konvertibel löper med Ränta enligt PIK-Räntan tillämpad på det Nominella Beloppet från (och med) årsdagen för den Första Likviddagen som infaller omedelbart före dess Likviddag (eller den Första Likviddagen om det inte finns någon sådan årsdag) fram till (men exklusive) den relevanta Förfallodagen. Bankdagskonventionen är "ojusterad" (En. "unadjusted").
- 9.2 Ränta löper under en Ränteperiod. Upplupen Ränta ska kapitaliseras och läggas till det Nominella Beloppet på varje årsdag för den Första Likviddagen. Om Bolaget så väljer (efter eget gottfinnande) kan upplupen Ränta istället betalas kontant eller genom utgivande av Efterföljande Konvertibler (vederbörligen beslutade i enlighet med aktiebolagslagen) till ett belopp motsvarande den upplupna Räntan.
- 9.3 Räntan ska beräknas på grundval av ett år bestående av 360 dagar bestående av tolv (12) månader om vardera trettio (30) dagar och, i händelse av ofullständig månad, det faktiska antalet dagar som förflutit (30/360-dagarsbasis).
- 9.4 Om Bolaget inte betalar ett belopp som det ska betala enligt Finansieringsdokumenten senast på förfallodagen ska dröjsmålsränta utgå på det förfallna beloppet från (men exklusive) förfallodagen till och med dagen som den faktiska betalningen sker med en räntesats om två hundra (200) baspunkter högre än PIK-Räntan. Upplupen dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras. Ingen dröjsmålsränta utgår då underlåtenheten att betala är hänförlig endast till Agenten eller CSD-Registret, i vilket fall PIK-Räntan ska tillämpas istället.
- 9.5 I enlighet med villkor 11.1.3 nedan ska upplupen men ännu inte kapitaliserad Ränta anses kapitaliserad i samband med Konvertering och, om Konvertering inte sker, i övrigt betalas i sin helhet på Förfallodagen.

10 INLÖSEN OCH ÅTERKÖP AV KONVERTIBLER

10.1 Koncernens förvärv av Konvertibler

Bolaget och vart och ett av dess Dotterföretag får, med förbehåll för begränsningar enligt tillämplig lag, när som helst och till vilket pris som helst köpa Konvertibler på marknaden eller

på något annat sätt. Konvertibler som innehas av ett Koncernbolag (annat än Bolaget) kan efter sådant Koncernbolags eget gottfinnande behållas, säljas eller makuleras.

10.2 Förtida inlösen på grund av olaglighet (köption)

- 10.2.1 Bolaget får lösa in samtliga, men inte endast vissa, av de utestående Konvertiblerna till ett belopp per Konvertibel som motsvarar det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen och ännu inte kapitaliserad Ränta på ett datum som bestäms av Bolaget om det är eller blir olagligt för Bolaget att fullgöra sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten.
- 10.2.2 Bolaget får lämna meddelande om inlösen i enlighet med villkor 10.2.1 ovan senast tjugo (20) Bankdagar efter att ha fått faktisk kännedom om någon händelse som anges däri (efter vilken tidsperiod sådan rätt ska förfalla). Meddelandet från Bolaget är oåterkalleligt och ska ange inlösendagen samt Avstämningsdagen på vilken en person ska registreras som Konvertibelinnehavare för att erhålla de belopp som förfaller på sådan inlösendag. Bolaget är skyldigt att lösa in Konvertiblerna i sin helhet till det tillämpliga beloppet på den angivna inlösendagen.

10.3 Tvingande inlösen vid en Ägarförändring

- 10.3.1 Bolaget ska lösa in samtliga, men inte endast vissa, av Konvertiblerna vid en Ägarförändring mot kontant betalning till ett belopp per Konvertibel beräknat enligt nedan (där Nuvarande Marknadspris ska fastställas i enlighet med punkt (b) i den definitionen):

$$\frac{(\text{Nominellt Belopp} + \text{upplupen men ännu inte kapitaliserad Ränta})}{\text{Konverteringskurs}} \times \text{Nuvarande Marknadspris}$$

- 10.3.2 Bolaget ska lämna meddelande om inlösen i enlighet med villkor 10.3.1 ovan senast tjugo (20) Bankdagar efter att ha fått faktisk kännedom om någon händelse som anges däri. Meddelandet från Bolaget är oåterkalleligt och ska ange inlösendagen (i den mån den kan fastställas i förväg) och även den Avstämningsdag på vilken en person ska registreras som Konvertibelinnehavare för att erhålla de belopp som förfaller till betalning på sådan inlösendag. Bolaget är skyldigt att lösa in Konvertiblerna till fullo till det tillämpliga beloppet på den angivna inlösendagen.
- 10.3.3 Om en Ägarförändring inträffar under en Konverteringsperiod och det finns utestående Konvertibler för vilka Konvertibelinnehavare inte har begärt Konvertering, ska Bolaget ha rätt att lösa in sådana Konvertibler mot kontant betalning till ett belopp som beräknas enligt formeln ovan, men där Nuvarande Marknadspris ska vara Nuvarande Marknadspris vid inträffandet av den relevanta Konverteringshändelsen som medför att Konverteringsperioden inleds.

11 TVINGANDE KONVERTERING VID EN KONVERTERINGSHÄNDELSE

11.1 Konverteringsvillkor

- 11.1.1 Vid inträffande av en Konverteringshändelse, och under en period om tre (3) månader därefter ("Konverteringsperiod"), ska Konvertering av Konvertiblerna ske till tillämplig Konverteringskurs.
- 11.1.2 Konverteringskursen per Aktie ska vara 133,77 SEK. Konverteringskursen är föremål för justering under de omständigheter som beskrivs i villkor 12 (Omräkning av Konverteringskursen etc). För undvikande av tvivel ska ingen justering göras på grund av (i)

omständigheter som inträffar efter Förfallodagen (även om Konverteringsperioden pågår), (ii) en emission av Efterföljande Konvertibler, eller (iii) en omvandling av aktier i något Koncernbolag till Aktier i enlighet med befintliga aktieägaravtal inom Koncernen.

- 11.1.3 Det antal Aktier som emitteras vid Konvertering ska bestämmas genom att det sammanlagda Nominella Beloppet inklusive eventuell upplupen men ännu inte kapitaliserad Ränta för de Konvertibler som ska konverteras delas med Konverteringskursen som gäller på dagen för den relevanta Konverteringshändelsen, avrundat nedåt till närmsta antalet hela Aktier (inga andelar av Aktier kommer att ges ut). Konvertibelinnehavare kommer inte heller att erhålla kontant kompensation för sådant Nominellt Belopp som inte motsvarar en hel Aktie. För undvikande av tvivel kommer antalet Aktier som ska emitteras till en Konvertibelinnehavare vid Konvertering att fastställas baserat på det ackumulerade värdet av alla Konvertibler som innehas av sådan Konvertibelinnehavare.

11.2 Konverteringsförfarande

- 11.2.1 Bolaget ska skicka ett konverteringsmeddelande ("**Konverteringsmeddelande**") till Agenten och Konvertibelinnehavarna (i) minst tio (10) Bankdagar före den Slutliga Förfallodagen, eller (ii) vid en IPO, såsom tillämpligt. Konverteringsmeddelandet ska innehålla:
- (a) den tillämpliga Konverteringskursen (i den mån den kan fastställas i förväg) eller beräkningen därav;
 - (b) den relevanta Konverteringsperioden och det sista datumet för att begära Konvertering;
 - (c) ett anmälningsskema för registrering och leverans av aktier (en "**Konverteringsbegäran**") inklusive information om när och till vilken adress det ifyllda skemat ska skickas av Konvertibelinnehavaren;
 - (d) instruktioner för ingåendet av SHA-Tillträdesavtalet; och
 - (e) andra relevanta uppgifter (om sådana finns och/eller i den mån de kan fastställas i förväg) rörande Konverteringshändelsen.
- 11.2.2 Varje Konverteringsmeddelande som utfärdas vid en IPO ska automatiskt ogiltigförklaras i händelse av en inställd IPO, i vilken situation ingen Konverteringshändelse ska anses ha inträffat och Konvertiblerna ska fortsätta gälla.
- 11.2.3 En Konvertibelinnehavare måste begära Konvertering av sina Konvertibler till Aktier under Konverteringsperioden för att Konvertiblerna ska konverteras. Om en Konvertibelinnehavare inte påkallar Konvertering under Konverteringsperioden kommer Konvertibler som innehas av sådan Konvertibelinnehavare att makuleras utan återbetalning eller annan kompensation och den relevanta Konvertibelinnehavaren kommer att förlora hela sin investering i Konvertiblerna.
- 11.2.4 Konvertering av en Konvertibelinnehavares Konvertibler är vidare villkorad av att sådan Konvertibelinnehavare eller den verkliga ägare som kommer att erhålla äganderätt till Aktierna vid Konvertering (såsom tillämpligt) har anslutit sig till tillämpligt SHA genom att underteckna ett SHA-Tillträdesavtal. Konvertibelinnehavare som inte har tillträtt SHA vid slutet av den relevanta Konverteringsperioden kommer inte att kompenseras kontant istället för Konvertering och kommer följaktligen att förlora hela sin investering.

- 11.2.5 Konvertering av Konvertibler till Aktier kommer att innebära att Konvertibler löses in i CSD-Registret och byts ut mot Aktier som levereras genom Euroclear Sweden AB. Varje Konvertibelinnehavare måste ha ett VP-konto eller en värdepappersdepå hos en bank som är ansluten till Euroclear Sweden AB för att kunna erhålla Aktier efter Konvertering.
- 11.2.6 Konvertering begärs av en Konvertibelinnehavare (via dennes Kontoförande Institut) genom att Konvertiblerna överlämnas till Konverteringsagenten eller Betalagenten (såsom instruerat i Konverteringsmeddelandet) under dess vanliga kontorstid, genom CSD-Registret, tillsammans med en vederbörligen ifylld Konverteringsbegäran och ett vederbörligen undertecknat SHA-Tillträdesavtal. Konverteringen ska i varje enskilt fall genomföras med förbehåll för (i) eventuella tillämpliga skattelagar eller andra lagar eller bestämmelser som är tillämpliga i den jurisdiktion där Betalagentens och Konverteringsagentens är belägna, och (ii) i enlighet med ett förfarande som ska överenskommas närmare (i varje enskilt fall) mellan Kontoförande Institut (för den konverterande Konvertibelinnehavarens räkning), Betalagenten och Konverteringsagenten.
- 11.2.7 Om sådan leverans sker på en dag som inte är en Bankdag eller efter den angivna tidpunkten (som anges av Konverteringsagenten) på en Bankdag, ska sådan leverans i enlighet med dessa Villkor anses ha skett den närmast följande Bankdagen.
- 11.2.8 Varje bedömning om huruvida en Konverteringsbegäran och ett SHA-Tillträdesavtal har blivit vederbörligen ifyllt och korrekt levererat ska göras av Konverteringsagenten och ska, förutom i fall av uppenbart fel, vara slutgiltigt och bindande för Bolaget, Agenten, Betalagenten och den relevanta Konvertibelinnehavaren.
- 11.2.9 En Konverteringsbegäran, när den väl har lämnats, ska vara oåterkallelig. Om inte annat följer av det föregående ska en Konverteringsbegäran automatiskt ogiltigförklaras om det relevanta Konverteringsmeddelandet har ogiltigförklarats i enlighet med villkor 11.2.2 ovan.
- 11.2.10 Envar Konvertibelinnehavare ska betala de skatter eller avgifter som kan komma att påföras Konvertibelinnehavaren i samband med överlåtelse, innehav eller Konvertering av Konvertibler enligt svenska eller utländska lagar eller bestämmelser, eller enligt beslut från en svensk eller utländsk myndighet.
- 11.2.11 Varken Agenten, Betalagenten eller Konverteringsagenten ska vara ansvariga för att avgöra om några skatter eller avgifter ska betalas eller beloppet därav och ska inte vara ansvariga eller skadeståndsskyldiga för någon underlåtenhet av Bolaget eller en Obligationsinnehavare att betala sådana skatter eller avgifter.
- 11.2.12 Bolaget ska (om relevant via Betalagenten och/eller Konverteringsagenten) inom trettiofem (35) kalenderdagar från mottagandet av en vederbörligen undertecknad Konverteringsbegäran och SHA-Tillträdesavtal samt leverans av relevanta Konvertibler (i) verkställa Konverteringen genom att, efter eget gottfinnande, emittera det relevanta antalet nya Aktier eller överlåta befintliga Aktier till den konverterande Konvertibelinnehavaren eller dess förvaltare, (ii) säkerställa vederbörlig registrering av sådana Aktier hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB (och överföring till det angivna kontot för den konverterande Konvertibelinnehavaren) och notering av sådana Aktier på relevant börs eller marknadsplats där Aktierna då kan komma att

noteras eller handlas (om tillämpligt), och (iii) säkerställa att de Konvertibler som konverterats till Aktier skrivs ned. Vid utgivande eller överlåtelse av Aktier vid Konvertering av Konvertibler i enlighet med dessa Villkor och anvisningar, ska Bolaget inte ha något ytterligare ansvar avseende sådana Konvertibler.

- 11.2.13 Konvertibler för vilka Konvertering inte har begärts i vederbörlig ordning den sista dagen av Konverteringsperioden kommer automatiskt att makuleras utan återbetalning eller kompensation till Konvertibelinnehavaren.

11.3 Rangordning och berättigande till Aktier

- 11.3.1 De Aktier som är ett resultat av en Konvertering ska vara fullt betalda och ska i alla hänseenden ha samma prioritet som och rangordnas lika (*pari passu*) med alla andra emitterade Aktier vid Konvertering, med förbehåll för villkor 11.3.2 nedan.
- 11.3.2 Aktier som tillkommit vid Konvertering berättigar till vinst- och annan utdelning och rättigheter första gången från och med den avstämningsdag för vinst- och annan utdelning och rättigheter som infaller närmast efter det datum då relevanta Aktier registreras i Bolagets aktiebok som förs av Euroclear Sweden AB.

12 OMRÄKNING AV KONVERTERINGSKURSEN ETC

12.1 Omräkning i samband med vissa Konverteringshändelser

Om, vid en Konverteringshändelse, den initiala Konverteringskursen är högre än 85 procent av det Nuvarande Marknadspriset vid inträffandet av en sådan Konverteringshändelse, ska Konverteringskursen justeras till 85 procent av det Nuvarande Marknadspriset. Den sålunda justerade Konverteringskursen får dock aldrig understiga ett belopp motsvarande Aktiens kvotvärde justerat för den teckningskurs som erlagts i respektive Konvertibelemission och eventuell upplupen Ränta som lagts till Konvertiblernas Nominella Belopp (så att det belopp som Bolaget faktiskt erhåller för varje ny Aktie som utges vid Konvertering alltid motsvarar minst Aktiens kvotvärde).

12.2 Sammanläggning, omvandling eller uppdelning

Om och närhelst det ska ske en sammanläggning, omvandling eller uppdelning av Aktierna ska Konverteringskursen justeras genom multiplicering av den Konverteringskurs som var gällande omedelbart före en sådan sammanläggning, omvandling eller uppdelning med följande fraktion:

$\frac{A}{B}$

B

där:

”A” är det sammanlagda antalet emitterade Aktier omedelbart före en sådan sammanläggning, omvandling eller uppdelning, beroende på sammanhanget; och

”B” är det sammanlagda antalet emitterade Aktier omedelbart efter, och som ett resultat av, en sådan sammanläggning, omvandling eller uppdelning, beroende på sammanhanget.

Sådan justering ska träda i kraft den dag som sammanläggningen, omvandling eller uppdelningen, i förekommande fall, träder i kraft.

12.3 Fondemission

Om och närhelst Bolaget ska utfärda några fullt betalda Aktier, till Aktieägare genom kapitalisering av fonder eller reserver (inklusive överkursfonden eller reservfonden), ska Konverteringskursen justeras genom att multiplicera den Konverteringskurs som var gällande omedelbart före utfärdandet med följande fraktion:

$$\frac{A}{B}$$

där:

”A” är det sammanlagda antalet emitterade Aktier omedelbart före ett sådant utfärdande; och

”B” är det sammanlagda antalet emitterade Aktier omedelbart efter ett sådant utfärdande.

En sådan justering ska träda i kraft vid tidpunkten för utfärdandet av sådana Aktier.

12.4 Emissioner av Aktier, optioner, teckningsoptioner etc. till Aktieägare

Om och närhelst Bolaget ska emittera Aktier med företrädesrätt till Aktieägare som en grupp, eller ska emittera eller överlåta till Aktieägare med företrädesrätt, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter att teckna eller köpa Aktier eller Värdepapper som genom sina emissionsvillkor medför (direkt eller indirekt) rätt till konvertering till, byte eller teckning av Aktier (eller tilldelar sådan eventuell rätt för befintliga Värdepapper som utgivits på detta sätt), i varje enskilt fall vid ett pris per Aktie som är lägre än 95 procent av Nuvarande Marknadspris per Aktie på Ikraftträdandedagen, ska Konverteringskursen i enlighet med nedan, justeras genom multiplicering av den Konverteringskurs som gäller omedelbart före Ikraftträdandedagen med följande fraktion:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

där:

”A” är det befintliga antalet Aktier på Ikraftträdandedagen;

”B” är det antal Aktier som kan förvärvas för det sammanlagda vederlag som kan erhållas (om något) för Aktier utgivna genom rätter, eller för Värdepapper utgivna med företrädesrätt, eller för de optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter som utgivits med företrädesrätt och för det totala antalet Aktier som kan levereras vid utövande av dessa rätter, till Nuvarande Marknadspris per Aktie på Ikraftträdandedagen; och

”C” är det antal Aktier som ska emitteras eller, i förekommande fall, det maximala antal Aktier som kan emitteras vid utövande av sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter beräknat per den dag då sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter utfärdats eller vid konvertering eller byte eller utövande av rätt till teckning eller köp av någon av dessa, till det ursprungliga priset eller den ursprungliga kursen för konvertering, byte, teckning eller köp.

Sådan justering ska träda i kraft på Ikraftträdandedagen.

”**Ikraftträdandedagen**” avser i detta villkor 12.4 den första dagen efter den relevanta avstämningsdagen för att erhålla de relevanta rättigheterna, optionerna eller teckningsoptionerna.

12.5 Andra emissioner av Värdepapper till Aktieägare

Om och närhelst Bolaget utfärdar Värdepapper (utöver Aktier eller optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter till teckning eller köp av Aktier) till Aktieägare som en grupp, med företrädesrätt, eller tilldelar Aktieägare som en grupp, med företrädesrätt, eventuella optioner, teckningsoptioner eller andra rätter att teckna eller köpa eventuella Värdepapper (förutom Aktier eller optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter att teckna eller köpa Aktier), ska Konverteringskursen justeras genom multiplicering av gällande Konverteringskurs omedelbart före Ikraftträdandedagen med följande fraktion:

$$\frac{A - B}{A}$$

A

där:

”A” är Nuvarande Marknadspris för en Aktie på Ikraftträdandedagen; och

”B” är Skäligt Marknadspris på Ikraftträdandedagen för andelen rättigheter hänförliga till en Aktie.

Sådan justering ska träda i kraft på Ikraftträdandedagen.

”**Ikraftträdandedagen**” avser i detta villkor 12.5 den första dagen efter relevant avstämningsdag för att erhålla relevanta Värdepapper.

12.6 Andra emissioner av Aktier, optioner, teckningsoptioner etc.

Om och närhelst Bolaget ska emittera Aktier (på annat sätt än vad som anges i villkor 12.4 (*Emissioner av Aktier, optioner, teckningsoptioner etc. till Aktieägare*)), till fullo mot kontant betalning eller utan vederlag (förutom Aktier som emitterats vid konvertering av Konvertibler eller Aktier som emitterats genom utövande av någon annan rätt till konvertering till byte mot eller teckning eller köp av Aktier) eller emitterar eller tilldelar (på annat sätt än vad som anges i villkor 12.4 (*Andra emissioner av Värdepapper till Aktieägare*) ovan), till fullo mot kontant betalning eller utan vederlag, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter att teckna eller köpa Aktier (förutom Konvertiblerna), i varje enskilt fall till ett pris per Aktie som är lägre än 95 procent av Nuvarande Marknadspris per Aktie den dag då villkoren för sådan emission eller tilldelning första gången offentliggörs ska Konverteringskursen justeras genom multiplicering av den omedelbart före Ikraftträdandedagen gällande Konverteringskursen, med följande fraktion förutsatt, för undvikande av tvivel, att ingen justering ska göras på grund av en omvandling av aktier i något Koncernbolag till Aktier i enlighet med befintliga aktieägaravtal inom Koncernen:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

A + C

där:

”A” är antal Aktier emitterade omedelbart före emissionen av sådana Aktier eller tilldelandet av sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter;

”B” är antalet Aktier som kan förvärfvas, för det sammanlagda vederlag (om något) som kan erhållas för emissionen av sådana Aktier eller, i förekommande fall, de Aktier som ska emitteras eller i övrigt tillhandahållas vid utövande av sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter, till Nuvarande Marknadspris per Aktie på Ikraftträdandedagen; och

”C” är det antal Aktier som ska emitteras enligt sådan emission av sådana Aktier eller, i förekommande fall, det maximala antal Aktier som kan emitteras vid utövande av sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter, beräknat per emissionsdagen för sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter.

Sådan justering ska träda i kraft på Ikraftträdandedagen.

”**Ikraftträdandedagen**” avser i detta villkor 12.6 dagen för emission av sådana Aktier eller, i förekommande fall, tilldelning av sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter.

12.7 Andra emissioner av Värdepapper

Om och närhelst Bolaget eller något av Bolagets Dotterföretag eller (enligt direktiv, på begäran av eller enligt överenskommelse med Bolaget eller något av Bolagets Dotterföretag), något annat bolag, någon annan person eller juridisk person (annat än vad som anges i villkor 12.4 (*Emissioner av Aktier, optioner, teckningsoptioner etc. till Aktieägare*) till 12.6 (*Andra emissioner av Aktier, optioner, teckningsoptioner etc.*)) emitterar, till fullo mot betalning eller utan vederlag, Värdepapper (förutom Konvertiblerna) som genom sina emissionsvillkor medför (direkt eller indirekt) rätt till konvertering till eller byte mot eller teckning av Aktier (eller tilldelar någon sådan rätt med avseende på befintliga Värdepapper som utfärdats på detta sätt) eller Värdepapper som genom sina villkor kan omvandlas till Aktier, och det vederlag per Aktie som kan erhållas vid konvertering, byte, teckning eller omvandling är lägre än 95 procent av Nuvarande Marknadspris per Aktie den dag då emissionsvillkoren för sådana Värdepapper (eller villkoren för sådan tilldelning) första gången offentliggörs, ska Konverteringskursen justeras genom multiplicering av gällande Konverteringskurs omedelbart före Ikraftträdandedagen med följande fraktion, förutsatt, för undvikande av tvivel, att ingen justering ska göras på grund av en emission av Efterföljande Konvertibler:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

$$\frac{A + C}{A + C}$$

där:

”A” är antalet Aktier emitterade omedelbart före sådan emission eller tilldelning (men om relevanta Värdepapper medför rätt till konvertering till, byte mot eller teckning av Aktier som har emitterats, köpts eller förvärfvats av Bolaget eller något av Bolagets Dotterföretag (eller genom direktiv från, på begäran av eller enligt eventuell överenskommelse med Bolaget eller något av Bolagets Dotterföretag) i anledning av eller i samband med sådan emission, minskat med antalet Aktier som emitterats, köpts eller förvärfvats på detta sätt);

”B” är antalet Aktier som kan förvärfvas, för det sammanlagda vederlag (om något) som kan erhållas för Aktier som ska emitteras eller på annat sätt tillhandahållas vid konvertering eller byte eller vid utövande av den teckningsrätt som sådana Värdepapper medför eller, i förekommande fall, för de Aktier som ska emitteras eller uppkomma genom någon sådan omvandling, till Nuvarande Marknadspris per Aktie på Ikraftträdandedagen; och

”C” är det maximala antal Aktier som ska emitteras eller på annat sätt tillhandahållas vid konvertering eller byte av sådana Värdepapper eller vid utövande av sådan teckningsrätt som dessa medför till det ursprungliga priset eller den ursprungliga kursen för konverteringen, bytet eller teckningen eller, i förekommande fall, det maximala antal Aktier som kan emitteras eller uppkomma genom sådan omvandling;

under förutsättning att om, vid tiden för emission av ifrågavarande Värdepapper eller på dagen för tilldelning av sådana rättigheter (vad avser detta villkor 12.7, ”**Specificerat Datum**”), sådant antal Aktier ska fastställas genom tillämpning av någon formel eller annan variabel eller händelse som inträffar vid någon senare tidpunkt (vilken kan vara då sådana Värdepapper konverteras eller byts ut eller då teckningsrätter utövas eller, i förekommande fall, då sådana Värdepapper omvandlas eller vid sådan annan tidpunkt som kan anges), ska, i anledning av detta villkor 12.7, ”C” (i formeln ovan) fastställas genom tillämpning av sådan formel eller variabel eller som om den relevanta händelsen inträffar eller hade inträffat på Specificerat Datum och som om sådan konvertering, byte, teckning, köp eller förvärv eller, i förekommande fall, om omvandling hade ägt rum på Specificerat Datum.

Sådan justering ska träda i kraft på Ikraftträdandedagen.

”**Ikraftträdandedagen**” avser i detta villkor 12.7 dagen för emission av sådana Värdepapper eller, i förekommande fall, tilldelning av sådana rättigheter.

12.8 Ändring av rättigheter

Om och närhelst en ändring sker av rätten till konvertering, byte, teckning, köp eller förvärv som något sådant Värdepapper medför (förutom Konvertiblerna) som anges i villkor 12.7 (*Andra emissioner av Värdepapper*) (annat än i enlighet med de villkor (inklusive villkor för justering) som gäller för sådana Värdepapper vid emission) så att, efter sådan ändring, vederlaget per Aktie som kan erhållas har minskat och är lägre än 95 procent av Nuvarande Marknadspris per Aktie den dag då förslag om sådan ändring första gången offentliggörs, ska Konverteringskursen justeras genom multiplicering av omedelbart före Ikraftträdandedagen gällande Konverteringskurs med följande fraktion:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

där:

”A” är antal Aktier emitterade på Bankdagen omedelbart före sådan ändring (om emellertid relevanta Värdepapper medför rätt till konvertering till, eller rätt till byte mot, teckning av eller köp eller förvärv av Aktier som utgivits, köpts eller förvärvats av Bolaget eller något av Bolagets Dotterföretag (eller genom direktiv från, på begäran av eller enligt någon överenskommelse med

Bolaget eller något av Bolagets Dotterföretag) i anledning av eller i samband med sådana Värdepapper, minskat med antalet Aktier som emitterats, köpts eller förvärvats på detta sätt);

”B” är det antal Aktier som kan förvärfvas för det sammanlagda vederlag (om något) som kan erhållas för de Aktier som ska emitteras eller på annat sätt tillhandahållas vid konvertering, byte eller vid utövande av den rätt till teckning, köp eller förvärv som de Värdepapper som ändrats medför, till Nuvarande Marknadspris per Aktie på Ikraftträdandedagen eller, om lägre, gällande pris eller kurs för konvertering, byte, teckning, köp eller förvärv av sådana Värdepapper; och

”C” är det maximala antalet Aktier som kan emitteras eller på annat sätt tillhandahållas vid konvertering eller byte av sådana Värdepapper eller vid utövande av sådan rätt till teckning, köp eller förvärv som dessa medför, till priset eller kursen för det/den ändrade konverteringspriset, aktiekursen, teckningskursen eller priset för köpet eller förvärvet, men med justering på sådant sätt som en Oberoende Finansiell Rådgivare anser lämpligt för en eventuell tidigare justering enligt detta villkor 12.8 eller villkor 12.7 (*Andra emissioner av Värdepapper*);

under förutsättning att om, vid tiden för sådan ändring (vad avser detta villkor 12.8, ”**Specificerat Datum**”), sådant antal Aktier ska fastställas genom tillämpning av någon formel eller annan variabel eller händelse som inträffar vid någon senare tidpunkt (vilken kan vara då sådana Värdepapper konverteras eller byts ut eller då rätt till teckning, köp eller förvärv utövas eller vid sådan annan tidpunkt som kan anges), ska, i anledning av detta villkor 12.8, ”C” (i formeln ovan) fastställas genom tillämpning av sådan formel eller variabel eller som om den relevanta händelsen inträffar eller hade inträffat på det Specificerade Datumet och som om sådan konvertering, byte, teckning, köp eller förvärv hade ägt rum på det Specificerade Datumet.

Sådan justering ska träda i kraft på Ikraftträdandedagen.

”**Ikraftträdandedagen**” avser i detta villkor 12.8 dagen för ändring av den rätt till konvertering, byte, teckning, köp eller förvärv som sådana Värdepapper medför.

12.9 Andra erbjudanden av Värdepapper till Aktieägare

Om och närhelst Bolaget eller något av Bolagets Dotterföretag eller (genom direktiv från, på begäran av eller enligt överenskommelse med Bolaget eller något av Bolagets Dotterföretag) något annat bolag, någon annan person eller juridisk person erbjuder eventuella Värdepapper i samband med vilka Aktieägare som en grupp har rätt att delta i arrangemang varigenom de kan förvärva sådana Värdepapper (förutom då Konverteringskursen justeras i enlighet med villkoren 12.3 (*Fondemission*), 12.4 (*Emissioner av Aktier, optioner, teckningsoptioner etc. till Aktieägare*), 12.6 (*Andra emissioner av Aktier, optioner, teckningsoptioner etc.*) eller 12.7 (*Andra emissioner av Värdepapper*) eller skulle ändras på detta sätt om den aktuella emissionen eller upplåtelsen motsvarade mindre än 95 procent av Nuvarande Marknadspris per Aktie på relevant Bankdag), ska Konverteringskursen justeras genom multiplicering av gällande Konverteringskurs omedelbart före Ikraftträdandedag med följande fraktion:

$\frac{A - B}{A}$

där:

”A” är Nuvarande Marknadspris för en Aktie på Ikraftträdandedagen; och

”B” är Skäligt Marknadspris på Ikraftträdandedagen för den del av det relevanta erbjudandet som kan hänföras till en Aktie.

Sådan justering ska träda i kraft på Ikraftträdandedagen.

”**Ikraftträdandedagen**” avser i detta villkor 12.9 den första dagen efter det relevanta avstämningsdatumet för att erhålla de relevanta rättigheterna.

12.10 Ändringar av justeringsbestämmelser

Oaktat ovanstående bestämmelser, (A) om de händelser eller omständigheter som givit upphov till eventuell justering enligt detta villkor 12 redan har föranlett, eller kommer att föranleda, en justering av Konverteringskursen eller om de händelser eller omständigheter som givit upphov till en eventuell justering har uppstått till följd av någon annan händelse eller omständighet som redan resulterat i eller kommer att resultera i en justering av Konverteringskursen eller om fler än en händelse som ger upphov till en justering av Konverteringskursen inträffar inom en sådan kort tidsperiod att, enligt Bolagets uppfattning, en modifiering av tillämpningen av justeringsbestämmelserna krävs för att uppnå avsett resultat, ska sådan modifiering av tillämpningen av justeringsbestämmelserna göras i enlighet med vad som enligt en Oberoende Finansiell Rådgivares uppfattning framstår som lämpligt för att uppnå avsett resultat, och (B) därutöver, ska en sådan modifiering av tillämpningen av dessa Villkor göras i enlighet med vad som enligt en Oberoende Finansiell Rådgivares uppfattning framstår som lämpligt för att säkerställa att en justering av Konverteringskursen eller den ekonomiska effekten av en sådan justering inte ska beaktas mer än en gång.

12.11 Utsträckande av företrädesrätt

Om och närhelst Bolaget ska emittera Aktier med företrädesrätt till Aktieägare som en grupp, eller ska emittera eller överlåta till Aktieägare med företrädesrätt, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter att teckna eller köpa Aktier, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter, eller gör något annat erbjudande med företrädesrätt för Aktieägare, ska Bolaget äga rätt att besluta att sådan företrädesrätt som tillkommer aktieägare även ska omfatta Konvertibelinnehavare. Därvid ska varje Konvertibelinnehavare, oaktat att Konvertering inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier i Bolaget som Konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit, om Konvertering verkställts enligt den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission eller överlåtelse, eller liknande. Om Bolaget skulle besluta att ge Konvertibelinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta villkor 12.11 ska någon omräkning enligt villkoren 12.4 (*Emissioner av Aktier, optioner, teckningsoptioner etc. till Aktieägare*), 12.5 (*Andra emissioner av Värdepapper till Aktieägare*) och 12.9 (*Andra erbjudanden av Värdepapper till Aktieägare*) inte äga rum.

12.12 Bestämmelser om vederlag och priser

I anledning av eventuell beräkning av det vederlag som kan erhållas eller priset enligt villkor 12.4 (*Emissioner av Aktier, optioner, teckningsoptioner etc. till Aktieägare*), 12.6 (*Andra emissioner av Aktier, optioner, teckningsoptioner etc.*) eller 12.8 (*Ändring av rättigheter*), ska följande bestämmelser gälla:

- (a) det sammanlagda vederlag som kan erhållas eller priset för Aktier som utgivits mot kontant vederlag ska vara motsvarande kontantbelopp;
- (b) (x) det sammanlagda vederlag som kan erhållas, eller priset för Aktier som ska emitteras eller på annat sätt tillhandahållas, vid konvertering eller byte av Värdepapper, ska vara det vederlag eller pris som erhållits eller kan erhållas för sådana Värdepapper och (y) det sammanlagda vederlag som kan erhållas eller priset för Aktier som ska emitteras eller på annat sätt tillhandahållas vid utövande av teckningsrätt som något Värdepapper medför eller vid utövande av optioner, teckningsoptioner eller rättigheter ska anses vara den del (vilken kan vara hela delen) av det vederlag eller pris som erhållits eller kan erhållas för sådana Värdepapper eller, i förekommande fall, för sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter som Bolaget tillskriver sådana teckningsrätter eller, i förekommande fall, sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter eller, om ingen del av sådant vederlag eller pris tillskrivs på detta sätt, det Skäliga Marknadspriset för sådana teckningsrätter eller, i förekommande fall, sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter på relevant dag för det första offentliggörandet som anges i villkoren 12.6 (*Andra emissioner av Aktier, optioner, teckningsoptioner etc.*), 12.7 (*Andra emissioner av Värdepapper*) eller 12.8 (*Ändring av rättigheter*), i förekommande fall, med tillägg av vad gäller var och en av punkterna (x) och (y) ovan, sådant ytterligare lägsta vederlag som kan erhållas eller pris (om något) vid konvertering eller byte av sådana Värdepapper, eller vid utövande av sådana teckningsrätter som dessa medför eller, i förekommande fall, vid utövande av sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter och (z) det vederlag som kan erhållas eller det pris per Aktie vid konvertering eller byte av, eller vid utövande av sådana teckningsrätter som sådana Värdepapper medför eller, i förekommande fall, vid utövande av sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter, ska vara det sammanlagda vederlag eller pris som anges i (x) eller (y) ovan (i förekommande fall) dividerat med det antal Aktier som ska emitteras vid sådan konvertering eller byte eller utövande till det ursprungliga priset eller den ursprungliga kursen för konverteringen, bytet eller teckningen;
- (c) om det vederlag eller pris som fastställts i enlighet med (a) eller (b) ovan (eller någon faktor därav) ska uttryckas i en annan valuta än svenska kronor, ska det konverteras till svenska kronor till gällande kurs på spotmarknaden klockan 12:00 (CET) på relevant Ikraftträdandedag (vad gäller (a) ovan) eller relevant dag för det första offentliggörandet (vad gäller (b) ovan);
- (d) vid fastställandet av vederlaget eller priset i enlighet med ovanstående, ska inget avdrag göras för provisioner eller avgifter (hur dessa än beskrivs) eller kostnader som betalats eller åsamkats för någon garanti, placering eller administration av emissionen av relevanta Aktier eller Värdepapper eller optioner, teckningsoptioner eller rättigheter, eller på annat sätt i samband därmed; och
- (e) vederlaget eller priset ska fastställas enligt ovan med grund i det mottagna, mottagbara, betalda eller betalbara vederlaget eller priset, utan hänsyn till om det helt eller delvis är

mottaget, mottagbart, betalt eller betalbart av eller till Bolaget eller annan juridisk person.

12.13 Likvidation

Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Konvertering inte därefter påkallas. Rätten att påkalla Konvertering upphör samtidigt med likvidationsbeslutet, oavsett om detta inte vunnit laga kraft. Senast fyra veckor innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska Konvertibelinnehavarna genom meddelande underrättas om den föreslagna likvidationen. I meddelandet ska intas en erinran om att Konvertering inte får påkallas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation. Skulle Bolaget lämna meddelande om en föreslagen likvidation enligt ovan, ska Konvertibelinnehavare ha rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast på tionde (10) kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas. Om rätten att påkalla Konvertering har upphört enligt detta villkor 12.13 återinträder den dock om likvidationen upphör.

12.14 Konkurs

Om Bolaget skulle försättas i konkurs får Konvertering inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet hävs får Konvertering återigen påkallas i enlighet med dessa Villkor.

12.15 Tvångsinlösen

- 12.15.1 Skulle en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av Aktierna i Bolaget utnyttja sin rätt i enlighet med 22 kap 1 § aktiebolagslagen att lösa in återstående Aktier i Bolaget, är sådan majoritetsaktieägare, enligt 22 kap 26 § aktiebolagslagen, även berättigad att lösa in teckningsoptioner och konvertibler som Bolaget har gett ut. En Konvertibelinnehavare har i dessa fall rätt att få sina Konvertibler inlösta av sådan majoritetsaktieägare, trots att den senare inte utnyttjar rätten till inlösen av Aktier.
- 12.15.2 Om majoritetsaktieägaren har begärt att en tvist avseende inlösen av minoritetsaktier ska avgöras av skiljemän i enlighet med 22 kap 6 § aktiebolagslagen, får Konvertiblerna inte utnyttjas för Konvertering förrän tvisten avseende inlösen av minoritetsaktier har avgjorts genom dom eller genom ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den period inom vilken Konvertering får verkställas löper ut dessförinnan eller inom tre (3) månader därefter, ska Konvertibelinnehavarna ändå vara berättigade till Konvertering under en period om tre (3) månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

12.16 Fusion och delning

- 12.16.1 Skulle bolagsstämman, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, godkänna – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycke i nämnda paragraf underteckna – fusionsplan varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller om bolagsstämman, enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, skulle godkänna – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycke i nämnda paragraf underteckna – delningsplan varigenom bolaget ska upplösas utan likvidation, får begäran om Konvertering därefter ej ske.

- 12.16.2 Senast i omedelbar anslutning till att Bolagets styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som ska ta slutlig ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, eller om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast sex veckor före det att sådant undertecknande sker, ska Konvertibelinnehavarna genom meddelande enligt villkor 23 (*Meddelanden*) underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen eller delningsplanen samt ska Konvertibelinnehavarna erinras om att begäran om Konvertering ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning, eller sedan fusions- eller delningsplan undertecknats, i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.
- 12.16.3 Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion eller delning enligt ovan, ska Konvertibelinnehavare äga rätt att göra begäran om Konvertering från den dag då meddelandet lämnats om fusions- eller delningsavsikten, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast (i) på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag eller delningsplanen varigenom bolaget ska upplösas utan likvidation ska godkännas, eller (ii) om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast på tionde kalenderdagen före det att sådant undertecknande sker.

12.17 Incitamentsprogram

Justering av Konverteringskursen kommer inte att göras i fall då Aktier eller andra Värdepapper (inklusive rättigheter, teckningsoptioner och optioner) emitteras, erbjuds, utnyttjas, tilldelas, köps, fördelas, modifieras eller beviljas till, eller till förmån för, anställda eller tidigare anställda eller deras makar/makor eller släktingar (inklusive innehav av styrelseledamöter, personer som innehaft företagsledande ställning, eller en sådan persons bolag) i Bolaget eller något av dess Dotterföretag eller något närstående bolag, eller till förvaltare som innehar instrumenten för en sådan persons räkning, i enlighet med något aktie- eller optionsprogram eller i enlighet med ett återinvesteringsprogram avseende utdelning eller liknande program.

12.18 Avrundning

- 12.18.1 Vid varje justering ska den erhållna Konverteringskursen, om den inte är en heltalsmultipel av 0,01 SEK avrundas nedåt till närmaste heltalsmultipel av 0,01 SEK, varigenom 0,005 SEK eller mer ska avrundas uppåt och mindre än 0,005 SEK ska avrundas nedåt. Ingen justering av Konverteringskursen ska göras där en sådan justering (om tillämplig, avrundad nedåt) skulle vara mindre än en procent av den då gällande Konverteringskursen. Justering som ej behöver göras, och/eller belopp med vilket Konverteringskursen har avrundats nedåt, ska medräknas och beaktas i efterföljande justering, och sådan efterföljande justering ska göras på basis av att justering som ej behövts genomföras skulle ha gjorts vid den relevanta tidpunkten och/eller, i förekommande fall, den relevanta avrundningen inte gjorts.
- 12.18.2 Underrättelse avseende justering av Konverteringskursen ska omgående efter bestämmande därav lämnas av Bolaget till Konvertibelinnehavarna.
- 12.18.3 Konverteringskursen ska inte under någon omständighet minskas till att understiga Aktiernas kvotvärde justerat för den teckningskurs som erlagts i respektive Konvertibelemission och

eventuell upplupen Ränta (så att det belopp som Bolaget faktiskt erhåller för varje ny Aktie som utges vid Konvertering alltid motsvarar minst Aktiens kvotvärde), och Bolaget åtar sig att denne inte ska vidta några åtgärder, och verka för att inga åtgärder tas, som annars skulle resultera i en justering av Konverteringskursen till understigande sådant kvotvärde eller annan laglig tillåten miniminivå.

12.19 Ej tillämpning i förhållande till preferensaktier

Oaktat någon bestämmelse med motsatt effekt i detta villkor 12 ska inga justeringar av Konverteringskursen enligt detta villkor 12 göras på grund av någon transaktion som avser preferensaktier utgivna av Bolaget.

13 TRANSAKTIONSSÄKERHET OCH GARANTIER

13.1 Transaktionssäkerhet

- 13.1.1 Om inte annat följer av Borgenärsavtalet ställer Bolaget, och Bolaget ska se till att varje annat relevant Koncernbolag (i förekommande fall) ställer, som fortsatt säkerhet för att de Säkerställda Förpliktelseerna fullgörs vederbörligt och punktligen, Transaktionssäkerheten som förstahandssäkerhet på de villkor som anges i de relevanta Transaktionssäkerhetsdokumenten och Borgenärsavtalet till de Säkerställda Parterna som representeras av Agenten.
- 13.1.2 Om inte annat följer av Borgenärsavtalet ska Bolaget tillse att ytterligare Transaktionssäkerheter och Garantier som ställs till förmån för borgenärerna under den Superseniora Skulden och Seniora Skulden efter Första Likviddagen utan dröjsmål även ställs till förmån för Agenten (för egen och Konvertibelinnehavarnas räkning) och Konvertibelinnehavarna på de villkor som anges i relevanta Transaktionssäkerhetsdokument och Borgenärsavtalet.
- 13.1.3 Säkerhetsagenten ska inneha Transaktionssäkerheten för de Säkerställda Parternas räkning i enlighet med Transaktionssäkerhetsdokumenten och Borgenärsavtalet.
- 13.1.4 Om inte annat följer av villkoren i Borgenärsavtalet, om inte och till dess att Agenten har mottagit instruktioner från Konvertibelinnehavarna i enlighet med villkor 15 (*Beslut av Konvertibelinnehavarna*), ska Agenten (utan att först behöva inhämta Konvertibelinnehavarnas samtycke) ha rätt att ingå avtal med Bolaget eller tredje part eller vidta andra åtgärder, om det enligt Agentens uppfattning är nödvändigt för att upprätthålla, ändra, frigöra eller verkställa Transaktionssäkerheten, skapa ytterligare Säkerhet till förmån för de Säkerställda Parterna eller i syfte att reglera Konvertibelinnehavarnas eller Bolagets rättigheter till Transaktionssäkerheten, i varje enskilt fall i enlighet med villkoren i Finansieringsdokumenten.
- 13.1.5 Om inte annat följer av villkoren i Borgenärsavtalet ska varje Borgensman oåterkalleligen och ovillkorligen, i enlighet med svensk lag, som huvudgäldenär (Sw. *proprieborgen*), garantera Agenten och Konvertibelinnehavarna det punktliga fullgörandet av de Säkerställda Förpliktelseerna i enlighet med och med förbehåll för Garantiaftalet och Borgenärsavtalet.
- 13.1.6 Säkerhetsagenten ska inneha Garantierna för de Säkerställda Parternas räkning i enlighet med Transaktionssäkerhetsdokumenten och Borgenärsavtalet.

13.2 Övrigt

I syfte att utöva de Säkerställda Parternas rättigheter får Agenten instruera CSD-Registret i Bolagets namn och för Bolagets räkning att ombesörja betalningar till de Säkerställda Parterna under Finansieringsdokumenten och ändra det bankkonto som är registrerat hos CSD-Registret och från vilket betalningar under Konvertiblerna görs till ett annat bankkonto. Bolaget ska omedelbart på begäran av Agenten förse Agenten med alla sådana dokument, inklusive en skriftlig fullmakt (i form och innehåll som är tillfredsställande för Agenten och CSD-Registret), som Agenten anser vara nödvändiga för att utöva sina rättigheter och/eller utföra sina skyldigheter enligt detta villkor 13.

13.3 Ytterligare försäkrar

13.3.1 Om inte annat följer av Borgenärsavtalet och Transaktionssäkerhetsdokumenten ska Bolaget, och Bolaget ska säkerställa att varje annat Koncernbolag, omgående på begäran av Agenten vidta alla sådana åtgärder eller upprätta alla sådana dokument (inklusive överlåtelse, överföringar, inteckningar, pantsättningar, meddelanden och instruktioner) som kan vara nödvändiga (och i sådan form som Agenten rimligen kan kräva till förmån för Agenten eller dess förvaltare):

- (a) för att fullborda Transaktionssäkerheten som skapats eller avses att skapas eller för att utöva eventuella rättigheter, befogenheter och rättsmedel för de Säkerställda Parterna som föreskrivs i eller i enlighet med Finansieringsdokumenten eller enligt lag; och/eller
- (b) att (efter det att Transaktionssäkerheten har blivit verkställbar) facilitera realiseringen av de tillgångar som är, eller är avsedda att vara, föremål för Transaktionssäkerheten.

13.3.2 Om inte annat följer av Borgenärsavtalet och Transaktionssäkerhetsdokumenten ska Bolaget, och Bolaget ska säkerställa att varje annat bolag i Koncernen, omgående på begäran av Agenten vidta alla åtgärder som är tillgängliga för det (inklusive att göra alla ansökningar och registreringar) som kan vara nödvändiga för att skapa, fullborda, skydda eller upprätthålla någon Transaktionssäkerhet som ställs till eller avses att ställas till de Säkerställda Parterna genom eller i enlighet med Finansieringsdokumenten.

13.4 Verkställighet

13.4.1 Om Konvertiblerna förklaras förfallna till betalning i enlighet med villkor 14 (*Uppsägning av Konvertiblerna*), har Agenten, utan att först behöva inhämta Konvertibelinnehavarnas samtycke, rätt att verkställa Transaktionssäkerheten på sådant sätt och under sådana villkor som Agenten finner godtagbara (om i enlighet med Transaktionssäkerhetsdokumenten och med förbehåll för Borgenärsavtalet).

13.4.2 I syfte att utöva Konvertibelinnehavarnas och Agentens rättigheter enligt Finansieringsdokumenten och i syfte att fördela eventuella medel som härrör från verkställandet av någon Transaktionssäkerhet, bemyndigar Bolaget oåterkalleligen Agenten att agera i Bolagets namn, och för Bolagets räkning, att instruera CSD-Registret att ombesörja betalning till Konvertibelinnehavarna i enlighet med villkor 22 (*Fördelning av medel*). I den utsträckning det är tillåtet enligt lag, ska de befogenheter som anges i detta villkor 13.4.2 vara oåterkalleliga och ska vara giltiga så länge som Konvertiblerna är utestående. Bolaget ska omedelbart på

begäran av Agenten förse Agenten med alla sådana dokument, inklusive en skriftlig fullmakt, som Agenten anser vara nödvändiga för att utföra sina uppgifter enligt villkor 22.3 nedan (inklusive såsom krävs av CSD-Registret för att CSD-Registret ska kunna acceptera sådana betalningsinstruktioner). Särskilt ska Bolaget, på Agentens begäran, förse Agenten med en skriftlig fullmakt som ger Agenten rätt att ändra det bankkonto som är registrerat hos CSD-Registret till ett bankkonto i Agentens namn och att instruera CSD-Registret att betala ut medel som härrör från en verkställighet i enlighet med detta villkor 13.4.2 till Konvertibelinnehavarna genom CSD-Registret.

13.5 Släppande av Transaktionssäkerhet och Garantier

Om inte annat följer av Borgenärsavtalet ska Agenten ha rätt att släppa Transaktionssäkerheten och Garantierna i enlighet med villkoren i Transaktionssäkerhetsdokumenten och Garantiavtalet.

14 UPPSÄGNING AV KONVERTIBLERNA

Vid inträffandet av någon av de händelser som anges i villkor 14.1 (*Utebliven betalning*) till 14.3 (*Obestånd*) nedan (envar en ”**Uppsägningsgrund**”) får Agenten efter eget skön, på Konvertibelinnehavarnas vägnar, och ska Agenten, om så begärs av Konvertibelinnehavare vilka innehar minst femtio (50) procent av det Justerade Nominella Beloppet (sådant krav ska, om det framställs av flera Konvertibelinnehavare, framställas av dem gemensamt) eller om så beslutas av ett Extraordinärt Beslut ska, förklara Konvertiblerna accelererade i vilket fall hela det obetalda sammanlagda Nominella Beloppet av Konvertiblerna, inklusive all upplupen och ännu inte kapitaliserad ränta därpå omedelbart ska förfalla till betalning.

14.1 Utebliven betalning

Bolaget underlåter att betala ett belopp på förfallodagen i enlighet med Finansieringsdokumenten såvida inte underlåtenheten (i) orsakats av administrativa eller tekniska fel eller störningar i sådana betalnings-, finansiella- eller kommunikationssystem (interna eller externa) eller på sådana finansiella marknader vilka var för sig måste fungera för att sådana betalningar ska kunna göras och (ii) åtgärdas inom fem (5) Bankdagar efter förfallodagen.

14.2 Korsvis uppsägning

14.2.1 Den Superseniora Skulden eller den Seniora Skulden förklaras vara eller på annat sätt förfaller till betalning i förtid som en följd av en uppsägningsgrund (oavsett hur den beskrivs).

14.2.2 Den Seniora Skulden återbetalas utan att någon ersättande Senior Skuld ådras, och Bolaget underlåter att fullgöra en skyldighet enligt de villkor för den Seniora Skulden som gäller på inlösendagen för sådan Senior Skuld (dvs. Bolaget underlåter att fullgöra sådana villkor, som om de fortfarande hade gällt), såvida inte sådan underlåtenhet att fullgöra skyldigheten kan avhjälpas och avhjälpas inom femton (15) Bankdagar från det tidigare av: (i) Agentens meddelande till Bolaget; och (ii) Bolagets kännedom om underlåtenheten.

14.3 Obestånd

Bolaget är oförmöget eller medger oförmåga att betala sina skulder när de förfaller till betalning eller förklaras vara oförmöget att betala sina skulder enligt tillämplig lag, ställer in betalningarna på sina skulder generellt eller, på grund av faktiska eller förväntade finansiella svårigheter, inleder förhandlingar med sina fordringsägare generellt (annat än enligt dessa Villkor) i syfte att omfördela sin finansiella förpliktelse.

14.4 Uppsägning

- 14.4.1 Agenten får inte säga upp Konvertiblerna med hänvisning till en särskild Uppsägningsgrund om den inte längre är pågående eller om det har beslutats, i enlighet med dessa Villkor, att avstå från rätten att göra anspråk avseende sådan Uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent).
- 14.4.2 Agenten ska meddela Konvertibelinnehavarna om en Uppsägningsgrund inom fem (5) Bankdagar från den dag då Agenten mottog meddelande om eller fick faktisk kännedom om att en Uppsägningsgrund har inträffat och fortsätter. Oberoende härav kan Agenten skjuta upp en underrättelse om en Uppsägningsgrund så länge som, enligt Agentens skäliga bedömning, ett sådant uppskjutande är i Konvertibelinnehavarnas intresse som grupp. Agenten ska alltid ha rätt att ta den tid som krävs för att avgöra om en händelse utgör en Uppsägningsgrund.
- 14.4.3 Agenten ska, inom tjugo (20) Bankdagar från den dag då Agenten mottog meddelande om eller på annat sätt fick faktisk kännedom om att en Uppsägningsgrund har inträffat och fortgår, besluta om Konvertiblerna ska accelereras på detta sätt. Om Agenten har beslutat att inte säga upp Konvertiblerna ska Agenten, så snart som möjligt, underrätta Konvertibelinnehavarna om att det föreligger en rätt till uppsägning och inhämta instruktioner från Konvertibelinnehavarna. Om Konvertibelinnehavarna röstar för acceleration och instruerar Agenten att säga upp Konvertiblerna, ska Agenten omgående förklara Konvertiblerna förfallna till betalning. Om orsaken till uppsägningen enligt Agentens bedömning har upphört före uppsägningen, ska dock Agenten inte säga upp Konvertiblerna. Agenten ska i sådant fall snarast möjligt underrätta Konvertibelinnehavarna om att orsaken till uppsägningen har upphört. Agenten ska alltid ha rätt att ta den tid som krävs för att överväga om en inträffad händelse utgör en Uppsägningsgrund.
- 14.4.4 Om Konvertibelinnehavarna, utan något föregående initiativ till beslut från Agenten eller Bolaget, har fattat ett beslut om uppsägning, ska Agenten omgående förklara Konvertiblerna uppsagda. Agenten är dock inte skyldig att vidta åtgärder om Agenten anser att skäl för uppsägning inte föreligger, såvida inte de instruerande Konvertibelinnehavarna skriftligen samtycker till att hålla Agenten skadeslös från förlust eller ansvar och, om Agenten begär det efter eget gottfinnande, ställer tillräcklig säkerhet för sådan skadeslöshet.
- 14.4.5 Om Konvertiblerna förklaras förfallna till betalning ska Agenten vidta varje rimlig åtgärd som är nödvändig för att återvinna de utestående beloppen under Konvertiblerna.
- 14.4.6 Om rätten att säga upp Konvertiblerna baseras på ett domstolsbeslut, ett beslut från skiljeförfarande eller ett myndighetsbeslut erfordras inte att beslutet har vunnit laga kraft eller att tiden för överklagande har löpt ut för att Uppsägningsgrund ska anses föreligga.

- 14.4.7 För undvikande av tvivel kan Konvertiblerna inte sägas upp och förfalla till betalning i förtid enligt detta villkor 14 utan relevant beslut av Agenten eller efter instruktioner från Konvertibelinnehavarna enligt villkor 15 (*Beslut av Konvertibelinnehavarna*).

15 BESLUT AV KONVERTIBELINNEHAVARNA

- 15.1 Begäran från Agenten om ett beslut av Konvertibelinnehavarna i en fråga som rör dessa Villkor ska (om Agenten så önskar) behandlas på ett Konvertibelinnehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande.
- 15.2 Begäran från Bolaget eller en eller flera Konvertibelinnehavare representerande minst tio (10) procent av utestående Konvertiblers Justerade Nominella Belopp (sådan begäran får endast med giltig verkan göras av den som är Konvertibelinnehavare på den Bankdag som infaller närmast efter dagen då begäran mottas av Agenten och ska, om den görs av flera Konvertibelinnehavare göras av dem gemensamt) om ett beslut av Konvertibelinnehavarna i en fråga som rör dessa Villkor ska ställas till Agenten och hanteras på ett Konvertibelinnehavarmöte, eller genom ett Skriftligt Förfarande som bestäms av Agenten. Den person som begär beslutet kan föreslå formen för beslutsfattandet, men om det enligt Agentens uppfattning är mer lämpligt att ett ärende behandlas vid ett Konvertibelinnehavarmöte än genom ett Skriftligt Förfarande, ska det behandlas vid ett Konvertibelinnehavarmöte.
- 15.3 Agenten kan avstå från att sammankalla ett Konvertibelinnehavarmöte eller initiera ett Skriftligt Förfarande om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person eller entitet utöver Konvertibelinnehavarna och sådan person eller entitet har meddelat Agenten att ett sådant godkännande inte kommer att ges, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är i enlighet med gällande lagstiftning.
- 15.4 Om Agenten inte kallar till ett Konvertibelinnehavarmöte eller inleder ett Skriftligt Förfarande i enlighet med dessa Villkor, utan att punkt 15.3 är tillämplig, kan Bolaget eller de Konvertibelinnehavare som begär ett beslut av Konvertibelinnehavarna kalla till ett sådant Konvertibelinnehavarmöte eller inleda ett sådant Skriftligt Förfarande, i förekommande fall, i stället. Betalagenten ska på begäran förse Bolaget eller den/de sammankallande Konvertibelinnehavaren/na med den information som finns tillgänglig i Skuldboken för att kunna sammankalla och hålla Konvertibelinnehavarmötet eller inleda och genomföra det Skriftliga Förfarandet, allt efter omständigheterna. Bolaget eller, i tillämpliga fall, Konvertibelinnehavarna ska tillhandahålla Agenten en kopia av det utsända meddelandet eller meddelandet.
- 15.5 Om Bolaget önskar ersätta Agenten kan det sammankalla ett Konvertibelinnehavarmöte i enlighet med punkt 16 (*Konvertibelinnehavarmöte*) eller inleda ett Skriftligt Förfarande i enlighet med punkt 17 (*Skriftligt Förfarande*) med en kopia till Agenten. Efter en begäran från Konvertibelinnehavarna enligt punkt 18.4.3 ska Bolaget senast fem (5) Bankdagar efter mottagandet av sådan begäran (eller ett senare datum som kan vara nödvändigt av tekniska eller administrativa skäl) sammankalla ett Konvertibelinnehavarmöte eller inleda ett Skriftligt Förfarande, allt efter omständigheterna. Betalagenten ska förse Bolaget med den information som finns tillgänglig i Skuldboken för att kunna sammankalla och hålla

Konvertibelinnehavarmötet eller i förekommande fall initiera och genomföra det Skriftliga Förfarandet.

- 15.6 Endast en person som är, eller som har tillhandahållits en fullmakt från en person som är, registrerad som Konvertibelinnehavare:

- (a) på den relevanta Avstämningsdagen före dagen för ett Konvertibelinnehavarmöte, avseende ett Konvertibelinnehavarmöte, eller,
- (b) på den Bankdag som anges i meddelandet enligt villkor 17.1, avseende ett Skriftligt Förfarande,

och som är inkluderad i principalbeloppet för utestående Konvertibler vid denna tidpunkt, kan utöva rösträtt som Konvertibelinnehavare på Konvertibelinnehavarmöte eller i sådant Skriftligt Förfarande. Innehavare av förvaltarregistrerade Konvertibler ska anses som Konvertibelinnehavare istället för förvaltaren, om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som visar att personen ifråga den relevanta Avstämningsdagen före Konvertibelinnehavarmöte var innehavare av en Konvertibel och som anger storleken på sådan persons innehav.

- 15.7 Följande typer av beslut är giltiga endast om Konvertibelinnehavare som representerar minst sextiosex och två tredjedelars ($66^{2/3}$) procent av det Justerade Nominella Beloppet av utestående Konvertibler är närvarande på det relevanta Konvertibelinnehavarmötet eller svarar i det Skriftliga Förfarandet ("**Extraordinärt Beslut**"):

- (a) ändra villkoren för villkor 22.7;
- (b) ändra villkoren för villkor 22 (*Fördelning av medel*);
- (c) minska kapitalbeloppet, premier i samband med inlösen eller återköp av Konvertibler, Ränta eller PIK-Ränta som ska betalas av Bolaget;
- (d) ändra någon betalningsdag för kapitalbelopp eller Ränta eller avstå från någon överträdelse av ett betalningsåtagande;
- (e) en ändring av bolaget som utgör "Bolaget";
- (f) godkännande av uppsägning av Konvertiblerna på grund av en Uppsägningsgrund såsom anges i villkor 14 (*Uppsägning av Konvertiblerna*); och
- (g) godkännande av ändring av detta villkor 15.

- 15.8 Beslut som inte omfattas av villkor 15.7 kräver samtycke från Konvertibelinnehavare som representerar mer än femtio (50,00) procent av det Justerade Nominella Beloppet för vilket Konvertibelinnehavare röstar vid ett Konvertibelinnehavarmöte eller för vilket Konvertibelinnehavare svarar i ett Skriftligt Förfarande och är giltigt endast om Konvertibelinnehavare som representerar minst 20 procent av det Justerade Nominella Beloppet av utestående Konvertibler är närvarande på det relevanta Konvertibelinnehavarmötet eller svarar i det Skriftliga Förfarandet.

- 15.9 Om beslutsförhet inte uppnås vid Konvertibelinnehavarmöte eller vid Skriftligt Förfarande, ska Agenten eller Bolaget sammankalla ett andra Konvertibelinnehavarmöte (i enlighet med villkor 16.1), eller initiera ett andra Skriftligt Förfarande (i enlighet med villkor 17.1), förutsatt att det aktuella förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de personer som inledde förfarandet med att erhålla Konvertibelinnehavarnas samtycke. Kravet om beslutsförhet enligt villkor 15.7 eller 15.8 ska inte tillämpas på ett sådant andra Konvertibelinnehavarmöte eller andra Skriftligt Förfarande.
- 15.10 Beslut som skärper eller utökar Bolagets, Agentens, den Oberoende Finansiella Rådgivarens eller Emissionsinstitutets skyldigheter eller som begränsar, inskränker eller upphäver Bolagets, Agentens, den Oberoende Finansiella Rådgivarens eller Emissionsinstitutets rättigheter eller förmåner enligt dessa Villkor ska kräva Bolagets, Agentens, den Oberoende Finansiella Rådgivarens eller Emissionsinstitutets (beroende på omständigheterna) samtycke.
- 15.11 En Konvertibelinnehavare behöver inte använda alla sina röster eller avge alla de röster som denne är berättigad till på samma sätt och kan efter eget bestämmande använda eller avge endast några av sina röster.
- 15.12 Bolaget får varken direkt eller indirekt betala eller låta betala någon ersättning till eller till förmån för någon Konvertibelinnehavare för eller som uppmuntran till medgivande enligt dessa Villkor, om inte sådan ersättning erbjuds samtliga Konvertibelinnehavare som på det relevanta Konvertibelinnehavarmötet eller Skriftliga Förfarandet samtycker inom tidsperioden för då sådan ersättning ska utbetalas.
- 15.13 Beslut som fattats på ett i vederbörlig ordning sammankallat Konvertibelinnehavarmöte eller Skriftligt Förfarande är bindande för samtliga Konvertibelinnehavare oavsett om de är närvarande eller företrädare vid Konvertibelinnehavarmötet eller Skriftliga Förfarandet. De Konvertibelinnehavare som inte har godkänt eller röstat för ett beslut ska inte vara ansvariga för skada som detta kan orsaka andra Konvertibelinnehavare.
- 15.14 Alla kostnader som uppstår för Bolaget eller Agenten för att sammankalla ett Möte för Konvertibelinnehavarna eller Skriftligt Förfarande, inklusive rimliga arvoden till Agenten, ska betalas av Bolaget.
- 15.15 Om ett beslut ska fattas av Konvertibelinnehavarna i en fråga som rör dessa Villkor ska Bolaget på begäran av Agenten omgående förse denne med ett intyg som anger eventuella Konvertibler ägda av bolag i Koncernen, oavsett om sådan person är direktregistrerad som ägare av sådan Konvertibel eller ej. Agenten ansvarar inte för riktigheten i ett sådant intyg och är inte i övrigt ansvarig för att avgöra om någon Konvertibel ägs av ett bolag i Koncernen.
- 15.16 Information om beslut som fattats vid ett Konvertibelinnehavarmöte eller Skriftligt Förfarande ska omgående sändas genom meddelande till Konvertibelinnehavarna och publiceras på Bolagets och Agentens webbsidor. Underlåtenhet att göra så ska dock inte medföra att fattade beslut eller uppnådda röstresultat blir ogiltiga. Protokoll från det relevanta Konvertibelinnehavarmötet eller Skriftliga Förfarandet ska på begäran av en Konvertibelinnehavare skickas till denne av Bolaget eller Agenten, beroende på vad som är tillämpligt.

16 KONVERTIBELINNEHAVARMÖTE

- 16.1 Agenten ska sammankalla ett Konvertibelinnehavarmöte genom att senast fem (5) Bankdagar från mottagande av Bolagets eller Konvertibelinnehavares begäran (eller sådant senare datum som av tekniska eller administrativa skäl kan vara nödvändigt) sända meddelande till samtliga Konvertibelinnehavare därom.
- 16.2 Meddelande enligt villkor 16.1 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (innefattande varje begäran om Konvertibelinnehavarnas beslut) och (iv) ett fullmaktsformulär. Endast frågor som tagits upp i kallelsen får beslutas om vid Konvertibelinnehavarmöte. För det fall förhandsanmälan av Konvertibelinnehavarna krävs för att delta i Konvertibelinnehavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 16.3 Konvertibelinnehavarmöte ska hållas tidigast tio (10) Bankdagar och senast tjugo (20) Bankdagar från kallelsen.
- 16.4 Utan att ändra dessa Villkor får Agenten föreskriva sådana ytterligare föreskrifter om sammankallande och hållande av Konvertibelinnehavarmöte som Agenten finner lämpliga. Sådana regler kan omfatta en möjlighet för Konvertibelinnehavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet.

17 SKRIFTLIGT FÖRFARANDE

- 17.1 Agenten ska initiera ett Skriftligt Förfarande genom att skicka ett meddelande till Konvertibelinnehavarna så snart som praktiskt möjligt och under alla omständigheter inte senare än fem (5) Bankdagar efter mottagandet av ett fullständigt meddelande från Bolaget eller från en eller flera Konvertibelinnehavare (eller sådant senare datum som kan vara nödvändigt av tekniska eller administrativa skäl) genom att skicka ett meddelande till varje sådan Person som är registrerad som Konvertibelinnehavare på Bankdagen före det datum då meddelandet skickas. Om det Skriftliga Förfarandet har begärts av en eller flera Konvertibelinnehavare, ska Agenten skicka en kopia av meddelandet till Bolaget.
- 17.2 Ett meddelande enligt villkor 17.1 ska innehålla:
- (a) varje begäran om ett beslut av Konvertibelinnehavarna;
 - (b) en beskrivning av skälen till och innehållet i varje förslag (inklusive, om förslaget avser en ändring av något Finansieringsdokument, detaljerna i den föreslagna ändringen);
 - (c) alla tillämpliga föregående och efterföljande villkor;
 - (d) information om var eventuell ytterligare information kommer att offentliggöras;
 - (e) angivelse av Bankdag på vilken en person måste vara registrerad som Konvertibelinnehavare för att vara berättigad att utöva sin rösträtt;
 - (f) instruktioner och anvisningar om var ett formulär finns för att svara på begäran (sådant formulär ska inkludera en möjlighet att rösta ja eller nej för varje begäran) samt ett fullmaktsformulär;

- (g) den angivna tidsperiod inom vilken Konvertibelinnehavaren måste svara på begäran (sådan tidsperiod ska vara minst tio (10) Bankdagar och inte längre än trettio (30) Bankdagar från meddelandet verkställandedag enligt villkor 17.1); och
 - (h) om röstningen ska ske elektroniskt, instruktioner för sådan röstning.
- 17.3 När erforderlig majoritet av det sammanlagda Justerade Nominella Beloppet enligt villkoren 15.7 och 15.8 har erhållits i ett Skriftligt Förfarande, ska det relevanta beslutet anses vara antaget enligt villkoren 15.7 och 15.8, i förekommande fall, även om tidsfristen för svar i det Skriftliga Förfarandet ännu inte har löpt ut.
- 17.4 Agenten får, under det skriftliga förfarandet, tillhandahålla information till Bolaget i form av uppdateringar om huruvida kraven på beslutsförhet har uppfyllts och om de giltiga röster som Agenten mottagit, inklusive den andel som samtycker eller inte samtycker till ett eller flera förslag eller avstår från att rösta (i förekommande fall).

18 UTNÄMNADE OCH BYTE AV AGENTEN

18.1 Utnämning av Agent

- 18.1.1 Genom att teckna Konvertibler, utser varje initial Konvertibelinnehavare Agenten att agera som dess ombud i alla frågor som rör Konvertiblerna och dessa Villkor, samt bemyndigar Agenten att agera å dennes vägnar (utan att Agenten först behöver inhämta Konvertibelinnehavarens samtycke, såvida inte ett sådant samtycke särskilt krävs enligt dessa Villkor) i rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden hänförliga till Konvertibler som innehas av sådan Konvertibelinnehavare, inklusive avveckling, upplösning, likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs (eller motsvarande i någon annan jurisdiktion) av Bolaget. Varje initial Konvertibelinnehavare bemyndigar vidare Agenten att för dess räkning (utan att först behöva inhämta dess samtycke, såvida inte sådant samtycke specifikt krävs enligt dessa Villkor) teckna Efterföljande Konvertibler som emitteras i syfte att betala upplupen ränta enligt villkor 9.2.
- 18.1.2 Genom att förvärva Konvertibler, bekräftar varje efterföljande Konvertibelinnehavare sådan utnämning och sådant tillstånd för Agenten att agera å dess vägnar.
- 18.1.3 På begäran av Agenten ska varje Konvertibelinnehavare genast tillhandahålla Agenten sådana handlingar, inklusive en skriftlig fullmakt (som till form och innehåll är tillfredställande för Agenten), som Agenten anser nödvändiga för att tillvarata sina rättigheter och/eller fullgöra sina skyldigheter enligt dessa Villkor. Agenten är inte förpliktigad att företräda en Konvertibelinnehavare som inte följer en sådan begäran.
- 18.1.4 Bolaget ska på Agentens begäran omgående förse Agenten med handlingar och annat stöd (som till form och innehåll är tillfredsställande för Agenten), som Agenten anser nödvändiga för att kunna tillvarata sina rättigheter och/eller fullgöra sina skyldigheter enligt dessa Villkor.
- 18.1.5 Agenten har rätt till arvode för allt sitt arbete i sådan egenskap och att bli ersatt för kostnader, förluster och skulder på de villkor som anges i dessa Villkor och Agentens skyldigheter som ombud enligt dessa Villkor är villkorade av att betalning av sådant arvode sker och att sådana ersättningar vederbörligen erläggs.

- 18.1.6 Agenten får verka genom sin personal och sina ombud i frågor som rör dessa Villkor. Agenten får vidare anlita, betala för och förlita sig på råd eller tjänster av advokater, revisorer eller andra experter. Rimliga, bevisade och erforderliga kostnader för sådan rådgivning från tredje man ska bäras av Bolaget.
- 18.1.7 Agenten får agera som agent eller förvaltare för flera emissioner av värdepapper eller andra lån utgivna av eller hänförliga till Bolaget och övriga bolag i Koncernen oavsett potentiella intressekonflikter.
- 18.2 Agentens skyldigheter**
- 18.2.1 Agenten ska företräda Konvertibelinnehavarna i enlighet med dessa Villkor. Agenten är dock inte ansvarig för utförandet eller verkställbarheten av dessa Villkor.
- 18.2.2 Agenten agerar alltid med bindande verkan å Konvertibelinnehavarnas vägnar när Agenten agerar i enlighet med dessa Villkor. Agenten ska utföra sina skyldigheter enligt dessa Villkor på ett skäligt, kunnigt och professionellt sätt, med skälig omsorg och skicklighet. Agenten agerar aldrig som rådgivare till Konvertibelinnehavarna eller Bolaget. Eventuella råd eller åsikter från Agenten är inte bindande för Konvertibelinnehavarna eller Bolaget.
- 18.2.3 Agenten har alltid rätt att delegera sina uppgifter till andra professionella parter och att anlita externa experter när den utför sina uppgifter som agent, utan att först behöva inhämta något samtycke från Konvertibelinnehavarna eller Bolaget. Agenten förblir, däremot, ansvarig för alla handlingar företagna av sådana parter, om sådana parter utför uppgifter för agenten enligt Finansieringsdokumenten.
- 18.2.4 Agenten ska behandla alla Konvertibelinnehavare lika och, när den agerar i enlighet med dessa Villkor, agera enbart i Konvertibelinnehavarnas intresse som en grupp och ska inte vara skyldig att ta hänsyn till någon annan persons intressen eller att agera efter eller följa någon anvisning eller begäran från någon annan person, annat än i de fall som uttryckligen anges i dessa Villkor.
- 18.2.5 Utan hinder av annan bestämmelse i dessa Villkor, är Agenten inte skyldig att vidta eller underlåta att vidta åtgärd som skulle eller, enligt Agentens rimliga uppfattning, skulle kunna utgöra en överträdelse av lagstiftning eller förordning.
- 18.2.6 Agenten ska hålla en kopia av tillämpligt SHA och SHA-Tillträdesavtal (erhållet från Bolaget) tillgängligt på sitt kontor under Konvertiblernas löptid och på begäran av en Konvertibelinnehavare (eller verklig huvudman) skicka en kopia därav till sådan Konvertibelinnehavare (eller verklig huvudman).
- 18.2.7 Om, enligt Agentens skäliga bedömning, kostnaden, förlusten eller ansvaret som det skulle kunna innebära (inklusive rimliga arvoden till Agenten) att följa Konvertibelinnehavarnas instruktioner, eller att vidta åtgärder på eget initiativ, inte kommer att täckas av Bolaget får Agenten avstå från att agera i enlighet med sådana instruktioner, eller från att vidta sådana åtgärder, tills dess Agenten har erhållit sådan finansiering eller ersättning (eller tillräcklig säkerhet har ställts därför) som Agenten skäligen kan begära.
- 18.2.8 Bolaget ska på begäran av Agenten betala alla kostnader för utomstående experter som anlits av denna:

- (a) efter inträffandet av en Uppsägningsgrund;
 - (b) i syfte att utreda eller överväga:
 - (i) en händelse eller omständighet som Agenten skäligen tror är eller kan leda till en Uppsägningsgrund; eller
 - (ii) en fråga som rör Bolaget eller Finansieringsdokumenten som Agenten skäligen tror kan vara till skada för Konvertibelinnehavarnas intressen enligt Finansieringsdokumenten;
 - (c) i samband med ett Konvertibelinnehavarmöte eller ett Skriftligt Förfarande; eller
 - (d) i samband med en ändring (oavsett om övervägd av Finansieringsdokumenten eller inte) eller avstående från Finansieringsdokumenten.
- 18.2.9 Skadestånd eller andra ersättningar som Agenten mottar från utomstående experter som Agenten anlitat för att utföra sina uppgifter enligt Finansieringsdokumenten ska fördelas enligt villkor 22 (*Fördelning av medel*).
- 18.2.10 Agenten ska, såsom tillämpligt, ingå avtal med CSD-Registret och följa sådant avtal och CSD-Bestämmelserna som är tillämpliga på Agenten, i den utsträckning detta är nödvändigt för att Agenten ska kunna utföra sina uppgifter enligt Finansieringsdokumenten.
- 18.2.11 Om inte uttryckligen angivet i Finansieringsdokumenten, ska Agenten inte vara skyldig att övervaka (i) huruvida någon Uppsägningsgrund har inträffat, (ii) Bolagets och Koncernens finansiella ställning, (iii) Bolagets eller annan parts utförande av, uteblivenhet av eller överträdelse av dess skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten, eller (iv) huruvida någon annan händelse angiven i Finansieringsdokumenten har inträffat eller förväntas inträffa, och om Agenten inte har erhållit någon sådan information, är Agenten berättigad att anta att ingen sådan händelse eller omständighet föreligger eller kan förväntas inträffa, förutsatt att Agenten inte har faktisk kännedom om sådan händelse eller omständigheter.
- 18.2.12 Bolaget ska omgående på begäran förse Agenten med sådana handlingar och bevis som Agenten skäligen anser nödvändiga för att kunna fullgöra dessa skyldigheter. Utöver vad som anges ovan ska Agenten varken vara ansvarig gentemot Bolaget eller Konvertibelinnehavarna för skada på grund av att dokument och information som levereras till Agenten inte är korrekta, riktiga och fullständiga, såvida Agenten inte har faktisk kunskap om motsatsen, eller vara ansvarig för innehållet, giltigheten, fulländningen eller verkställbarheten av sådana dokument.
- 18.2.13 Agenten ska meddela Konvertibelinnehavarna (i) innan Agenten upphör att fullgöra sina skyldigheter enligt dessa Villkor på grund av utebliven betalning av avgift eller ersättning som Bolaget ska betala till Agenten enligt dessa Villkor eller (ii) om Agenten avstår från handling av någon anledning som beskrivs i villkor 18.2.7.

18.3 Agentens ansvarsförbindelser

- 18.3.1 Agenten ska inte vara skyldig att ersätta förlust eller skada som uppkommit till följd av åtgärd som vidtagits eller underlåtits enligt eller i samband med något Finansieringsdokument, om den

inte direkt orsakats av dennes vårdslöshet eller avsiktliga försummelse. Agenten är aldrig ansvarig för indirekt skada eller följdskada.

- 18.3.2 Agenten ska inte anses ha agerat vårdslöst om denne handlat i enlighet med råd eller utlåtanden från ansedda utomstående experter tillhandahållet Agenten eller om Agenten har handlat med skälig omsorg i en situation när Agenten anser att det är till skada för Konvertibelinnehavarnas intressen att skjuta upp åtgärden för att först inhämta instruktioner från Konvertibelinnehavarna.
- 18.3.3 Agenten är inte ansvarig för försening (eller några konsekvenser härav) avseende kreditering av ett konto med ett belopp som enligt Finansieringsdokumenten ska betalas av Agenten till Konvertibelinnehavarna, under förutsättning att Agenten har vidtagit alla nödvändiga åtgärder så snart som det är skäligen praktiskt möjligt för att följa föreskrifter eller användningsrutiner hos ett vedertaget clearing- eller avvecklingssystem som används av Agenten för detta ändamål.
- 18.3.4 Agenten har inget ansvar gentemot Bolaget eller Konvertibelinnehavarna för skada orsakad av Agenten när denne agerar i enlighet med instruktioner från Konvertibelinnehavarna givna i enlighet med Finansieringsdokumenten.
- 18.3.5 Ansvar gentemot Bolaget som uppstår när Agenten agerar i enlighet med eller i anslutning till Finansieringsdokumenten ska inte bli föremål för kvittning mot Bolagets skyldigheter gentemot Konvertibelinnehavarna enligt Finansieringsdokumenten.

18.4 Byte av Agent

- 18.4.1 Med förbehåll för villkor 18.4.6, får Agenten avträda genom att sända meddelande till Bolaget och Konvertibelinnehavarna. I sådant fall ska Konvertibelinnehavarna utse en efterträdande Agent på ett Möte för Konvertibelinnehavarna som sammankallats, eller Skriftligt Förfarande som initierats, av den avträdande Agenten.
- 18.4.2 Med förbehåll för villkor 18.4.4, ska Agenten om denne är insolvent eller föremål för händelse liknande de som beskrivits i villkor 14.3 (*Obestånd*), anses avträda uppdraget som Agent och Bolaget ska inom tio (10) Bankdagar utse en efterträdande Agent som ska vara en agent, oberoende finansiell institution eller annat välrenommerat företag som regelbundet verkar som agent under villkor som liknar dessa villkor.
- 18.4.3 En eller flera Konvertibelinnehavare representerande minst en tiondel av det Nominella Beloppet av utestående Konvertibler får, genom meddelande till Bolaget (där sådant meddelande endast med giltig verkan får lämnas av en person som är Konvertibelinnehavare på den Bankdag som infaller omedelbart efter den dag då meddelandet mottagits av Bolaget och ska, om det lämnas av flera Konvertibelinnehavare lämnas av dem gemensamt) kräva att ett Konvertibelinnehavarmöte hålls, eller ett Skriftligt Förfarande genomförs, i syfte att avsätta Agenten och utse en ny Agent. Bolaget får vid ett Konvertibelinnehavarmöte som sammankallats, eller ett Skriftligt Förfarande som initierats, av Bolaget föreslå att Agenten ska avsättas och att en ny Agent ska utses.
- 18.4.4 Om Konvertibelinnehavarna inte utsett en efterträdande Agent inom nittio (90) dagar efter (i) det tidigare av meddelande om avsättande skickades och det att avgång annars skett eller (ii) det att Agenten avsatts genom ett beslut av Konvertibelinnehavare, ska Bolaget utse en efterträdande Agent som ska vara en agent, oberoende finansiell institution eller annat

välrenommerat företag som regelbundet verkar som agent under Villkor som liknar dessa Villkor.

- 18.4.5 Den avgående Agenten ska på egen bekostnad till den efterträdande Agenten tillgängliggöra sådana handlingar och ge sådan hjälp som den efterträdande Agenten skäligen kan begära för att kunna fullgöra sin funktion som Agent enligt dessa Villkor.
- 18.4.6 Agentens avgång eller avsättande ska träda i kraft först efter utnämningen av en efterträdande Agent och den efterträdande Agentens acceptering av sådant uppdrag samt ingående av alla dokument som är nödvändigt för att giltigt kunna ersätta den avgående Agenten.
- 18.4.7 Vid utnämning av en efterträdare ska den avgående Agenten befrias från alla ytterligare skyldigheter avseende dessa Villkor men ska fortsatt vara berättigad till förmåner enligt dessa Villkor och ansvarig enligt dessa Villkor för åtgärd som den vidtagit eller underlåtit att vidta när den verkat som Agent. Den efterträdande Agenten, Bolaget och varje Konvertibelinnehavare ska sinsemellan ha samma rättigheter och skyldigheter enligt dessa Villkor som de skulle ha haft om en sådan efterträdare hade varit den ursprungliga Agenten.
- 18.4.8 I händelse av byte av Agent i enlighet med detta villkor 18.4, ska Bolaget upprätta sådana handlingar och vidta sådana åtgärder som den nya Agenten rimligen kan kräva, i syfte att ikläda den nya Agenten rättigheter, befogenheter och skyldigheter för Agenten och befria den avgående Agenten från ytterligare skyldigheter enligt dessa Villkor. Om inte Bolaget och den nya Agenten enas om annat, ska den nya Agenten ha rätt till samma arvode och ersättningar som den avgående Agenten.

19 UTNÄMNING OCH BYTE AV BETALAGENT

- 19.1 Bolaget utser Betalagenten att hantera vissa angivna uppgifter avseende Konvertiblerna, enligt dessa Villkor, i enlighet med de lagar, regler och förordningar som är tillämpliga på Bolaget, Konvertiblerna och/eller enligt CSD-Bestämmelserna.
- 19.2 Betalagenten får frånträda sitt uppdrag eller entledigas av Bolaget, förutsatt att Bolaget har godkänt att en av CSD-Registret godkänd affärsbank eller värdepappersinstitut tillträder som ny Betalagent samtidigt som den gamla Betalagenten frånträder sitt uppdrag eller entledigas. Om Betalagenten är insolvent ska Bolaget omedelbart utse en ny Betalagent, som ska ersätta den gamla Betalagenten i enlighet med dessa Villkor.
- 19.3 Betalagenten ska inte vara ansvarig gentemot Konvertibelinnehavarna för skada eller förlust som orsakats av någon åtgärd som vidtagits eller underlåtits av Betalagenten enligt eller i samband med dessa Villkor, såvida inte detta direkt orsakats av dess grova vårdslöshet eller uppsåtliga försummelse. Betalagenten ska aldrig vara ansvarig för indirekt skada eller följdförlust.

20 ÄNDRINGAR OCH AVSTÅENDEN

- 20.1 Bolaget och Agenten (som agerar på uppdrag av Konvertibelinnehavarna) kan skriftligen komma överens om att ändra eller avstå från en bestämmelse i Finansieringsdokumenten eller

annat dokument relaterat till Konvertiblerna, förutsatt att Agenten är tillfreds med att sådan ändring eller sådant avstående:

- (a) inte är till skada för Konvertibelinnehavarnas intressen som grupp;
- (b) enbart görs i syfte att korrigera uppenbara fel och misstag;
- (c) krävs enligt tillämplig lag, domstolsbeslut eller ett beslut av en relevant myndighet;
- (d) är av teknisk natur, och inte till nackdel för Konvertibelinnehavarnas sammantagna intressen, och som krävs för att möjliggöra registrering av Konvertiblerna hos Bolagsverket; eller
- (e) har godkänts av Konvertibelinnehavarna i enlighet med villkor 15 (*Beslut av Konvertibelinnehavarna*) och det har uppfyllt alla villkor som krävs för att Konvertibelinnehavarnas godkännande ska vara giltigt.

20.2 Inga ändringar av eller undantag från villkoren för Supersenior Skuld eller Senior Skuld får göras eller beviljas som rimligen kan förväntas ha en direkt negativ inverkan på Konvertiblerna, såvida inte sådan ändring eller sådant undantag har godkänts av Konvertibelinnehavarna i enlighet med villkor 15 (*Beslut av Konvertibelinnehavarna*).

20.3 Alla ändringar av Finansieringsdokumenten ska göras tillgängliga på Koncernens och Agentens webbplatser. Bolaget ska säkerställa att alla ändringar av Finansieringsdokumenten är vederbörligen registrerade i CSD-Registret (i den utsträckning det är tillämpligt) och varje annan relevant organisation eller myndighet.

20.4 En ändring av Finansieringsdokumenten får verkan den dag som bestäms på Konvertibelinnehavarmöte, i det Skriftliga Förfarandet eller, i förekommande fall, av Agenten.

21 INGA DIREKTA ÅTGÄRDER AV KONVERTIBELINNEHAVARE

21.1 En Konvertibelinnehavare får inte vidta några som helst åtgärder mot Bolaget för att driva in eller återvinna något enligt dessa Villkor förfallet eller utestående belopp eller initiera, stödja eller utverka Bolagets avveckling, upplösning, likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs (eller dess motsvarighet i någon annan jurisdiktion) avseende någon av Bolagets skyldigheter enligt dessa Villkor.

21.2 Villkor 21.1 ska inte vara tillämpligt om Agenten i enlighet med dessa Villkor blivit instruerad av Konvertibelinnehavarna att vidta vissa åtgärder, men av någon anledning inte har vidtagit eller är ur stånd att vidta (av något annat skäl än underlåtenhet av Konvertibelinnehavare att tillhandahålla handlingar enligt villkor 18.1.3) sådana åtgärder inom skälig tid och sådan underlåtenhet eller bristande förmåga är pågående. Däremot, om underlåtenhet att vidta vissa åtgärder orsakats av utebliven betalning av arvode eller ersättning som Bolaget ska betala till Agenten enligt dessa villkor eller av någon anledning som beskrivs i villkor 18.2.7, måste sådan underlåtenhet fortgå i minst fyrtio (40) Bankdagar efter meddelande enligt villkor 18.2.13 innan en Konvertibelinnehavare kan vidta någon åtgärd som avses i villkor 21.1.

- 21.3 Bestämmelserna i villkor 21.1 ska inte på något sätt begränsa en enskild Konvertibelinnehavares rätt att kräva eller driva in förfallna belopp relaterade till Konvertiblerna som Bolaget ska betala till några men inte alla Konvertibelinnehavare.

22 FÖRDELNING AV MEDEL

- 22.1 Om Agenten eller Konvertibelinnehavarna har beslutat att säga upp Konvertiblerna på grund av att en Uppsägningsgrund har inträffat, ska alla betalningar från Bolaget avseende Konvertiblerna och alla intäkter som erhålls från ett ianspråktagande av Transaktionssäkerheten fördelas i enlighet med Borgenärsavtalet. Om inget Borgenärsavtalet existerar vid sådan tidpunkt, ska betalningar göras och/eller fördelas i följande prioritetsordning, i enlighet med Agentens instruktioner:

- (a) *i första hand*, för erläggande av betalning av alla obetalda arvoden, kostnader, utgifter och ersättningar som Bolaget ska betala till Agenten eller som annars vederbörligen åsamkats Agenten med anledning av Konvertiblerna;
- (b) *i andra hand*, för erläggande av betalning av upplupen men obetald ränta enligt Konvertiblerna; och
- (c) *i tredje hand*, för erläggande av betalning av obetalda lånebelopp enligt Konvertiblerna.

Eventuella överskjutande medel efter att intäkterna har fördelats i enlighet med ovan ska betalas till Bolaget (i förekommande fall).

- 22.2 Om en Konvertibelinnehavare eller annan person har betalat sådant arvode eller ersättning eller ersatt sådana kostnader eller utgifter som avses i villkor 22(a), ska sådan Konvertibelinnehavare eller annan person ha rätt till ersättning genom motsvarande fördelning i enlighet med villkor 22(a).

- 22.3 Medel som Agenten erhåller (direkt eller indirekt) i samband med uppsägning av Konvertiblerna utgör redovisningsmedel enligt lagen (1944:181) om redovisningsmedel och ska hållas på ett separat bankkonto för Konvertibelinnehavarnas och övriga berörda parter räkning. Agenten ska ombesörja utbetalning av sådana medel i enlighet med detta villkor 22.3 så snart som det är praktiskt möjligt.

23 MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Konvertiblerna ska skickas till Agenten såsom företrädare för Konvertibelinnehavarna. Agenten ska därefter tillse att sådana meddelanden, i den mån det erfordras, liksom kallelser till ett Konvertibelinnehavarmöte eller Skriftlig Förfaranden, skickas till varje Konvertibelinnehavare, till de adresser som är registrerade i Bolagets CSD-Register. För undvikande av tvivel, om en Konvertibel är registrerad hos en förvaltare kommer meddelande med anledning av Konvertibeln att skickas till sådan förvaltare. För det fall Konvertiblerna är noterade på en Reglerad Marknad eller annan erkänd marknadsplats ska meddelanden även lämnas i enlighet med de bestämmelser som är tillämpliga med anledning därav.

Meddelanden till Bolaget ska skickas till Bolaget på följande adress:

Novedo Holding AB (publ)

Att: VD

Linnégatan 18

SE-114 47, Stockholm

Sverige

24 FÖRVALTARE

Förvaltare i enlighet med Norska Lagen om Värdepappersregister ska, avseende Konvertibler registrerade genom sådan förvaltare, anses vara Konvertibelinnehavare vid tillämpningen av dessa villkor (med förbehåll för bestämmelserna om Konvertibelinnehavarnas rösträtt i villkoren 15 (*Beslut av Konvertibelinnehavarna*), 16 (*Konvertibelinnehavarmöte*) och 17 (*Skriftligt Förfarande*)).

25 EMISSIONSINSTITUT OCH OBEROENDE FINANSIELL RÅDGIVARE

Emissionsinstitutet respektive den Oberoende Finansiella Rådgivaren ska agera oberoende i enlighet med dessa villkor och i enlighet med tillämpliga lagar, föreskrifter och god sed på den svenska värdepappersmarknaden, inklusive bland annat relevanta föreskrifter utfärdade av CSD-Registret.

26 BEGRÄNSNING AV ANSVAR

- 26.1 I fråga om de på Bolaget, Betalagenten, Emissionsinstitutet, Agenten, Oberoende Finansiella Rådgivaren eller CSD-Registret ankommande åtgärderna gäller – beträffande CSD-Registret med beaktande av bestämmelserna i Norska Lagen om Värdepappersregister – att ansvar inte kan göras gällande för skada som beror av svenska eller utländska lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, och lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Betalagenten, Emissionsinstitutet, Agenten, Oberoende Finansiella Rådgivaren eller CSD-Registret vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.
- 26.2 Varken Bolaget, Betalagenten, Emissionsinstitutet, Oberoende Finansiella Rådgivaren eller CSD-Registret är inte skyldiga att ersätta skada som uppkommer förutsatt att Bolaget, Emissionsinstitutet, Oberoende Finansiella Rådgivaren eller CSD-Registret, i förekommande fall, varit normalt aktsamma. Bolaget, Betalagenten, Emissionsinstitutet den Oberoende Finansiella Rådgivaren är i inget fall ansvarig för indirekt skada eller följdförlust.
- 26.3 Föreligger hinder för Bolaget, Betalagenten, Emissionsinstitutet, Agenten, den Oberoende Finansiella Rådgivaren eller CSD-Registret att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständigheter som anges i villkor 26.1, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Bolaget betala ränta efter den räntesats som gällde på Förfallodagen enligt villkor 9 (*Ränta*).

27 AVSIKT ATT TA UPP TILL HANDEL

Bolaget ska använda sina rimliga ansträngningar för att säkerställa att Konvertiblerna noteras eller på annat sätt tas upp till handel på Frankfurt Stock Exchange Open Market och/eller annan MTF eller Reglerad Marknad.

28 PRESKRPTION

- 28.1 Rätten till återbetalning av principalbelopp preskriberas tio (10) år efter Förfallodagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre (3) år efter Förfallodagen. Räntebelopp och nominellt belopp som ej gjorts anspråk på och som preskriberats ska återgå till Bolaget.
- 28.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio (10) år ifråga om nominellt belopp och tre (3) år ifråga om räntebelopp, i båda fallen räknat från den dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

29 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag ska äga tillämpning på Konvertiblerna, dessa Villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Alla tvister som uppkommer i anledning av Konvertiblerna och/eller dessa Villkor ska avgöras av svensk domstol med Stockholms tingsrätt som första instans (eller sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget).

Dessa Villkor har upprättats i en svenskspråkig och en engelskspråkig version. För det fall skillnader föreligger mellan de båda versionerna ska den engelskspråkiga versionen ha företräde.

Vi intygar härmed att ovanstående Villkor är bindande för oss.
Stockholm, den ____ september 2024

NOVEDO HOLDING AB (PUBL)
som Bolaget

Namn:

Vi åtar oss härmed att agera i enlighet med ovanstående Villkor i den mån de hänvisar till oss.
Stockholm, den ____ september 2024

NORDIC TRUSTEE & AGENCY AB (PUBL)
som Agent

Namn:

BILAGA 1 – ILLUSTRATIVT BERÄKNINGSEXEMPEL

Indata	tkr (från Q2)	SEK (Omräknat till (m) från rapporterat)
PF EBITDA	392,800	392,800,000
EV/EBITDA-multipel	9.0x	
Företagsvärde (EV/EBITDA 9x)	3,535,200	3,535,200,000
Obligationer 2021/2024	1,250,000	1,250,000,000
Leasingskulder (kortfristiga)	35,729	35,729,000
Leasingskulder (långfristiga)	120,835	120,835,000
Bankskulder	5,978	5,978,000
Tilläggsköpeskillingar (kortfristiga)	286,502	286,502,000
Tilläggsköpeskillingar (långfristiga)	128,419	128,419,000
Övriga förvärvsrelaterade skulder	112,011	112,011,000
Likvida medel	172,153	172,153,000
Implicit Aktievärde	1,767,879	1,767,879,000
Indata	(m)	%
Antal utestående aktier	15,480,000	
Preferensaktier (uppskattning)	1,700,910	9.9%
Antal utestående aktier (utspätt)	17,180,910	
Aktiepris (SEK)	102.90	
30% premium	30%	
Konverteringskurs (SEK)	133.77	