

Detta Prospekt (såsom definieras nedan) godkändes av Finansinspektionen den 20 november 2023. Prospektet är giltigt under en period om 12 månader efter godkännandet. Emittentens (såsom definieras nedan) skyldighet att upprätta ett tillägg till detta Prospekt med anledning av en ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentlig felaktighet gäller inte när Prospektets giltighetstid löpt ut.



CABONLINE GROUP HOLDING AB (PUBL)

**PROSPEKT AVSEENDE UPPTAGANDE TILL HANDEL AV
SENIORA INLÖSENBARA HÅLLBARHETSLÄNKADE
OBLIGATIONER OM 400 MILJONER SVENSKA KRONOR MED
SÄKERHET OCH FAST RÄNTA**

2023/2026

ISIN: SE0020849818

Godkänt den 20 november 2023

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av Cabonline Group Holding AB (publ), org. nr 559002-7156 ("Cabonline" "Bolaget" eller "Emittenten" och, tillsammans med sina direkta och indirekta dotterbolag, såvitt ej annat uttryckligen framgår av sammanhanget, "Koncernen"), i samband med Bolagets ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholms lista för hållbara obligationer, av seniora inlösenbara hållbarhetslänkade obligationer 2023/2026 med säkerhet och fast ränta och med ISIN: SE0020849818, till ett belopp om 400 000 000 svenska kronor och som emitterades den 27 oktober 2023 ("Obligationerna" respektive "Obligationsemissionen") i enlighet med villkoren för Obligationerna ("Villkoren"). Pareto Securities AB, org. nr 556206-8956 är emissionsinstitut i förhållande till Obligationsemissionen. Termer och definitioner som förekommer i avsnittet "Villkor för Obligationerna" ska genomgående ha samma betydelse i Prospektet om inte annat uttryckligen anges eller annars framgår av sammanhanget.

Detta Prospekt har upprättats av Bolaget och registrerats och godkänts av Finansinspektionen i enlighet med kapitel II och artikel 20 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Vidare har bilagorna 6, 14 och 21 i Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 vad gäller formatet på, innehållet i och granskningen och godkännandet av de prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av kommissionens förordning (EG) nr 809/2004, utgjort grund för upprättande av detta Prospekt. Godkännande och registrering i enlighet med Prospektförordningen utgör ingen garanti från Finansinspektionen om att informationen i detta Prospekt är korrekt eller fullständig.

Prospektet utgör inte ett erbjudande om försäljning eller en uppmaning om ett erbjudande att köpa Obligationerna i någon jurisdiktion. Det har upprättats enbart med anledning av Obligationernas upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. Prospektet får inte distribueras i något land där sådan distribution eller försäljning kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder, eller där detta strider mot landets regler och förordningar. Innehavare av Prospektet eller Obligationerna måste därför informera sig om, och iaktta, sådana restriktioner. Obligationerna har inte, och kommer inte att registreras, enligt U.S. Securities Act från 1933, i dess lydelse från tid till annan ("Securities Act") eller enligt någon amerikansk delstatslag om värdepapper, och kan vara föremål för skyldigheter enligt den amerikanska skattelagstiftningen. Obligationerna får inte erbjudas, säljas eller levereras inom USA eller till, eller på uppdrag av, eller till förmån för, en så kallad "U.S. person" (enligt definitionen i regel 902 i Regulation S i Securities Act). Bolaget har inte åtagit sig att registrera Obligationerna enligt Securities Act eller några amerikanska delstatslagar om värdepapper, och inte att åstadkomma något utbyteserbjudande för Obligationerna i framtiden. Bolaget har inte heller registrerat Obligationerna enligt något annat lands värdepapperslagar. Det är investerarens skyldighet att se till att erbjudanden och försäljningar av Obligationerna är förenliga med alla tillämpliga värdepapperslagar.

Såvida inte annat uttryckligen anges, har ingen av den information som ingår i Prospektet, reviderats eller granskats av Bolagets revisorer. Viss finansiell information i Prospektet kan ha avrundats, vilket kan innebära att en del siffror som anges inte exakt summerar de enskilda delarna. Detta Prospekt ska läsas tillsammans med de dokument som införlivas genom hänvisning samt möjliga tillägg till detta prospekt. Hänvisningar till "SEK" avser svenska kronor.

Prospektet kan innehålla framåtblickande uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamheter och resultat. Sådana framåtblickande uttalanden och uppgifter baseras på bedömningar eller antaganden från Bolagets ledning och grundar sig på information som Koncernen har tillgång till. Uttryck som "anser", "avser", "bedömer", "räknar med", "förutser", "planerar" och liknande, indikerar vissa av dessa framåtblickande uttalanden. Andra sådana uttalanden kan identifieras utifrån sammanhanget. Alla eventuella framåtblickande uttalanden i Prospektet inbegriper kända och ökända risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att faktiska resultat, prestationer och bedrifter av Koncernen skiljer sig väsentligt från vad som uppges i sådana framåtblickande uttalanden. Vidare baseras sådana framåtblickande uttalanden på en rad antaganden om Koncernens nuvarande och framtida affärsstrategier samt om den miljö i vilken Koncernen kommer att bedriva sin verksamhet framöver. Även om Bolaget anser att prognoser, indikationer om framtida resultat, prestationer och bedrifter grundar sig på rimliga antaganden och förväntningar, är dessa förenade med vissa osäkerheter och risker som kan leda till att faktiska resultat skiljer sig väsentligt från vad som uppges i sådana framåtblickande uttalanden, men också jämfört med tidigare resultat, prestationer och bedrifter. Vidare kan faktiska händelser och finansiella utfall skilja sig väsentligt från vad som beskrivs i sådana uttalanden som en följd av förverkligandet av risker och andra faktorer som påverkar Koncernens verksamhet. Sådana faktorer av väsentlig betydelse nämns i avsnittet "Riskfaktorer" nedan.

Obligationerna kanske inte är en lämplig investering för alla investerare och det är således upp till varje presumtiv investerare att avgöra lämpligheten i investeringen i ljuset av den egna situationen. Varje presumtiv investerare ska i synnerhet (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en meningsfull bedömning av Obligationerna, fördelarna och riskerna med att investera i Obligationerna samt den information som ryms eller införlivas genom hänvisning i detta Prospekt eller i tillämpliga tillägg; (ii) ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att mot bakgrund av sin egen finansiella situation utvärdera en investering i Obligationerna samt inverkan från andra obligationer på den övergripande investeringsportföljen; (iii) ha tillräckliga finansiella resurser och likviditet för att hantera alla risker som är förenade med att investera i Obligationerna; (iv) till fullo förstå Villkoren samt (v) ha förmågan att bedöma (antingen på egen hand eller med hjälp av en finansiell rådgivare) olika tänkbara scenarier avseende ekonomiska förhållanden, räntor och andra faktorer som kan påverka investeringen och förmågan att hantera därtill relaterade risker.

Prospektet har upprättats på svenska och regleras av svensk lag. Tvister som rör, eller är relaterade till, innehållet i Prospektet ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Stockholms tingsrätt är första domstolsinstans. Prospektet finns tillgängligt på Finansinspektionens webbplats (www.fi.se) och på Bolagets webbplats (www.cabonlinegroup.com).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	5
RISKFÄKTORER.....	13
OBLIGATIONERNA I KORTHET	32
BESKRIVNING AV EMITTENTEN OCH KONCERNEN	39
AKTIEKAPITAL, AKTIER, ÄGARSTRUKTUR OCH STYRNING.....	50
STYRELSE, LEDNING OCH REVISORER	51
GARANter.....	53
YTTERLIGARE INFORMATION	58
FINANSIELL INFORMATION.....	61
VILLKOR FÖR OBLIGATIONERNA.....	66
ADRESSER.....	169

SAMMANFATTNING

Introduktion och varningar

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av Cabonline Group Holding AB (publ), org. nr 559002-7156 ("Cabonline" "Bolaget" eller "Emittenten" och, tillsammans med sina direkta och indirekta dotterbolag, såvitt ej annat uttryckligen framgår av sammanhanget, "Koncernen"), i samband med Bolagets ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholms lista för hållbara obligationer, av seniora inlösenbara hållbarhetslänkade obligationer 2023/2026 med säkerhet och fast ränta och med ISIN: SE0020849818, till ett belopp om 400 000 000 svenska kronor och som emitterades den 27 oktober 2023 ("Obligationerna" respektive "Obligationsemissionen") i enlighet med villkoren för Obligationerna ("Villkoren"). Detta Prospekt har upprättats med avseende på, och gäller för, Obligationerna som emitterades den 27 oktober 2023 ("Emissionsdagen"). Emittentens LEI-nummer är: 549300PB67LZ38PTO70. Hänvisningar till "SEK" avser svenska kronor.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen den 20 november 2023. Finansinspektionen har adressen Brunnsgatan 3, Box 7821, 103 97 Stockholm, och telefonnummer 08-40 89 80 00.

Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till Prospektet. Varje investeringsbeslut rörande Obligationerna ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet. En investerare i Obligationerna kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. En målsägande som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättningen av Prospektet innan det rättsliga förfarandet inleds.

Civilrättsligt ansvar åläggs endast de personer som har lagt fram sammanfattningen inklusive en översättning av sammanfattningen, om aktuellt, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av Prospektet eller om översättningen inte, läst tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Obligationerna

Nyckelinformation om Emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?

Bolagsform m.m.

Emittenten, Cabonline Group Holding AB (publ), är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige med organisationsnummer 559002-7156 och identifieringskod för juridiska personer (LEI) 549300PB67LZ38PTO70. Emittenten har sitt säte i Stockholms kommun. Emittenten är inkommererad i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet i enlighet med bl.a. aktiebolagslagen (SFS 2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554). Bolagets postadress är Box 1054, 171 21 Solna. Bolagets besöksadress är Anderstorp svägen 22, 171 54 Solna. Telefonnummer är +08-517 518 00 och hemsida är: www.cabonlinegroup.com

Huvudsaklig verksamhet

Bolaget och Koncernen är verksamma på den svenska och norska taximarknaden och bedriver sin verksamhet genom en franchisemodell med 2 600 åkerier med tillsammans 4 600 anslutna bilar. Åkerierna äger bilarna och anställer förarna, medan Koncernen svarar för kundrelationerna, varumärken, prissättning och de tekniska plattformarna. Cabonline äger också de offentligt upphandlade kontrakten samt avtalen med företagskunder. För tillgång till dessa resurser betalar åkerierna en fast och en rörlig avgift. Emittenten har närvaro på mer än 60 lokala marknader i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Inom Koncernen finns välkända taximärken såsom TaxiKurrir, Taxi Skåne, Umeå Taxi, Sverigetaxi, TOPCAB, Norgestaxi, Kovanen och Taxi 4x27.

Större aktieägare

Såvitt Emittenten vet, och per dagen för detta Prospekt, kontrolleras Emittenten av ett kollektiv av innehavare av Obligationerna, Emittentens seniora säkerställda obligationer med ISIN SE0020849800 till ett belopp om upp till 200 000 000 SEK (vilka rangordnas över de

Viktigaste
administrerande
direktörer

Revisor

Befintliga Obligationerna) som emitterades den 18 oktober 2023 ("Nya Obligationer") och Emittentens seniora säkerställda hållbarhetslänkade obligationerna med rörlig ränta och säkerhet med ISIN SE0017767346 som emitterades den 19 april 2022 (och emitterats i enlighet med villkor som omarbetats och ändrats den 18 oktober 2023) ("Befintliga Obligationer").

Per dagen för detta Prospekt uppgår Emittentens aktiekapital till 78 555 684,93 SEK fördelat på 7 855 568 493 aktier, varav 465 545 205 stamaktier (33 779 007 A-aktier, 1 777 842 B-aktier, 7 050 000 000 D-aktier, 250 000 000 D1-aktier, 200 000 000 D2-aktier och 0 E-aktier), och 320 011 644 preferensaktier (dvs. C-aktier). A-aktier medför två röster per A-aktie. B-aktier, C-aktier, D-aktier, D1-aktier och D2-aktier samt E-aktier medför en (1) röst per respektive B-, C- D-, D1-, D2- och E-aktie.

Emittentens styrelse består av Peter Viinapuu (styrelseordförande), Dag Kibsgaard-Petersen (styrelseledamot samt VD och Koncernchef), Thomas Naess (styrelseledamot) och Julian Russ (styrelseledamot).

Dag Kibsgaard-Petersen (VD och Koncernchef), Fredrik Lundqvist (CFO), Charlotta Weigel (COO), Jacob Segerheim (CTO) och Trygve Wiese-Haugland (CCO/CSTO).

Bolagets revisor Ernst & Young AB, som på årsstämman 2022 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2023. Andreas Nyberg (född 1978) är huvudansvarig revisor. Andreas Nyberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Bolaget har haft samma revisor och huvudansvarig revisor under hela perioden som täcks av den historiska finansiella informationen i detta Prospekt.

Finansiell nyckelinformation om Emittenten

Den historiska finansiella nyckelinformationen som presenteras i sammandrag nedan härrör från Koncernens konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 1 januari 2022 till 31 december 2022 samt 1 januari 2021 till 31 december 2021 och Koncernens delårsrapporter för perioden 1 januari 2023 till 30 september 2023 och perioden 1 januari 2022 till 30 september 2022. Samtliga siffror redovisas i SEK.

Resultaträkning (Koncernen)

(MSEK)	Årsredovisning	Årsredovisning	Delårsredovisning	Delårsredovisning
	1 jan, 2022 31 dec, 2022 (reviderad)	1 jan, 2021 31 dec, 2021 (reviderad)	1 jan, 2022 30 sept, 2022 (oreviderad)	1 jan, 2021 30 sept, 2021 (oreviderad)
Rörelseresultat	154	202	103	36
Periodens totalresultat	-144	5	-37	-86

Balansräkning (Koncernen)

(MSEK)	Årsredovisning	Årsredovisning	Delårsredovisning	Delårsredovisning
	31 dec, 2022 (reviderad)	31 dec, 2021 (reviderad)	30 sept, 2022 (oreviderad)	30 sept, 2021 (oreviderad)
Summa tillgångar	2 061	2 124	2 068	2 049
Summa eget kapital	-737	-593	-776	-684
Summa skulder (långfristiga och kortfristiga)	2 798	2 718	2 844	2 733

Kassaflödesanalys (Koncernen)

(MSEK)	Årsredovisning	Årsredovisning	Delårsredovisning	Delårsredovisning
	1 jan, 2022 31 dec, 2022 (reviderad)	1 jan, 2021 31 dec, 2021 (reviderad)	1 jan, 2022 30 sept, 2022 (oreviderad)	1 jan, 2021 30 sept, 2021 (oreviderad)
Kassaflöde från löpande verksamhet	-107	220	98	-68
Nettokassaflöde från investeringsverksamhet	-37	-19	-29	-11
Nettokassaflöde från finansieringsverksamhet	16	-171	-17	8

Specifika nyckelrisker för Emittenten

Emittenten verkar på en konkurrensutsatt marknad och möter konkurrens från andra transportoperatörer

Marknaden för taxitjänster är förhållandevis fragmenterad och konkurrensutsatt. Emittenten möter konkurrens från lokala, oberoende entreprenörer, såsom taxitjänstleverantörer som fokuserar sin verksamhet i vissa kommuner eller län, vilket gör dem till starka konkurrenter i ett visst lokalt område. Emittenten möter också konkurrens från regionala och multinationella taxitjänstleverantörer samt från nationella och multinationella konkurrenter som tillhandahåller biluthyrningstjänster och som försöker expandera i Norden. Dessutom, beroende på miljömässiga och ekonomiska faktorer, konkurrerar Emittenten även med andra företag inom transportbranschen, såsom leverantörer av allmänna transporttjänster, inklusive bland annat bussar, tåg och tunnelbanor, samt privata företag som erbjuder elektriska skotrar och biluthyrningstjänster samt bildelningstjänster. En ökad konkurrens från någon eller samtliga dessa källor kommer sannolikt att leda negativt pristryck i förhållande till de priser som Emittenten tillämpar för sina tjänster eller påverka Emittentens förmåga att göra nödvändiga prisökningar, och därför påverka Emittentens lönsamhet, och ett misslyckande med att konkurrera effektivt och framgångsrikt i förhållande till någon av Emittentens konkurrenter kan leda till en betydande minskning av användningen av Emittentens tjänster och potentiellt förlust av värdefulla kundkontrakt som leder till en väsentlig minskning av Emittentens intäkter.

Den globala covid-19-pandemin, har historiskt sett stört och kan fortsätta komma att störa Emittentens verksamhet och finansiella ställning

Obligatoriska stängningar och restriktioner, till följd av den globala covid-19-pandemin, av viktiga marknader för Emittenten resulterade i minskad efterfrågan inom Emittentens alla affärsområden. I slutet av det första kvartalet 2020 noterades en kraftig minskning av taxiresor till följd av de åtgärder som införts i hela Norden för att begränsa spridningen och effekterna av Covid-19, och pandemin kom att påverka nästan alla identifierade riskkategorier, vilket för Emittenten innebar kritiska förändringar i finansiella risker, marknadsrisker, kreditrisker och likviditetsrisker. Den stora minskningen av resevolymerna fick en direkt effekt på Emittentens intäkter, och det finansiella resultatet. Osäkerheten i prognoser och scenarioanalyser avseende den framtida efterfrågan har också ökat till följd av pandemin. Emittenten utnyttjade möjligheten att skjuta upp skatter och avgifter under covid-19 (Sverige och Finland, vilket var en del av de nationella stödpaketerna under pandemin). Vid utgången av 2022 uppgick den totala skulden för skatte- och avgiftskrediter till 74 MSEK och redovisades som kortfristiga räntebärande skulder. De uppskjutna skulderna bidrog till Emittentens ansträngda ekonomiska situation under 2023, vilket bland annat adresserats genom ett skriftligt förfarande, inklusive nedskrivning, avseende Emittentens utestående obligationer, under andra halvan av 2023. Det kan inte uteslutas att pandemin fortsatt skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets förmåga att hantera sin skuldsättning, inklusive Obligationerna.

Emittenten är exponerad för risker relaterade till makroekonomiska faktorer

Emittenten tillhandahåller taxitjänster till tre kundtyper: offentliga kunder (såsom offentliga myndigheter som anlitar Emittenten för att utföra vissa transporttjänster, såsom transport av äldre och funktionshindrade personer) ("B2P"), företagskunder (B2B) och konsumentkunder ("B2C"). Som sådan är Emittenten föremål för ett antal makroekonomiska faktorer som kan påverka Emittentens verksamhet negativt, varav många är vanliga på taximarknaden, i synnerhet när det gäller att tillhandahålla tjänster till Emittentens tre kundtyper. I synnerhet kan nämnas följande. Negativa effekter av ekonomiska, politiska och marknadsmässiga förhållanden, särskilt i Norden, som kan påverka kundernas disponibla inkomst och företagets resultat, vilket kan leda till ett minskat konsumentförtroende och minskat affärsresande, vilket var och en skulle påverka efterfrågan på taxitjänster negativt. Åren 2022 och 2023 har präglats av väsentligt ökade nivåer av inflation, ränta och bränslepriser, vilket har påverkat företag och privatpersoner i hög utsträckning globalt och vilket förväntas fortsätta påverka det ekonomiska klimatet för företag och privatpersoner en tid framöver. Skulle det ekonomiska klimatet försämrats ytterligare kan det påverka Emittentens kunders finansiella förmåga och konsumtionsvilja. Till exempel kan B2C-kunder som normalt skulle åka taxi välja att i stället åka buss eller tåg, vilket de kan uppfatta som mer prisvärda transportsätt. Dessutom kan nedgångar i de allmänna ekonomiska förhållandena leda till minskade offentliga utgifter för välfärdstjänster, såsom taxitjänster för skolbarn och äldre, vilket skulle påverka Emittentens B2P-kunder. Därtill innebär högre kostnader för de anslutna transportörerna till följd av ökade bränslepriser eller andra makroekonomiska faktorer en risk för att dessa väljer att avsluta sina kontrakt med Emittenten eller går i konkurs och att Emittenten därigenom påverkas finansiellt.

Nyckelinformation om värdepappren

Värdepapprens viktigaste egenskaper

Obligationerna som erbjuds

Obligationerna utgör seniora inlösenbara hållbarhetslänkade obligationer 2023/2026 med säkerhet och fast ränta och med ISIN: SE0020849818, till ett belopp om 400 000 000 SEK.

Typ och kategori

Obligationerna utgör skuldförbindelser, av den typ och sort som anges i 1 kap. 3 § lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Obligationerna rankar i förhållande till Koncernens övriga skuld i enlighet med det borgenärsavtal (eng. *Intercreditor Agreement*) som ingåtts mellan, bland andra, Emittenten, långgivaren under Emittentens seniora skuld, agenten under Emittentens seniora skuld, vissa hedgingmotparter och Nordic Trustee & Agency AB (publ) ("Agenten") (i dess egenskap av agent för innehavare av Emittentens obligationer), ursprungligen daterat ursprungligen daterat den 28 april 2022 (och bekräftat genom ett ändrings- och omformuleringsavtal som trädde ikraft den 18 oktober 2023) ("Borgenärsavtalet").

Antal emitterade värdepapper

Vid datumet för detta Prospekt har 400 000 000 Obligationer emitterats, vilket är det maximala antalet Obligationer som kan emitteras under Villkoren.

ISIN

SE0020849818.

Emissionsdag

27 oktober 2023.

Pris

Obligationerna som emitteras på Emissionsdagen har emitterats till ett pris om 100.00 procent av det nominella beloppet för varje Obligation.

Löptid

Från och med Emissionsdagen (den 27 oktober 2023) till och med 19 mars 2026 (den "Slutliga Inlösendagen").

Ränta och räntebetalningsdag

Obligationerna löper med ränta från dagen efter Emissionsdagen till och med Slutliga Inlösendagen eller annat relevant inlösendatum före den Slutliga Inlösendagen.

Ränta på Obligationerna betalas till en fast ränta om 14,00 procent per år, kvartalsvis i efterskott den 19 januari, 19 april, 19 juli och 19 oktober varje år eller, i fall där en sådan dag inte är en bankdag, den första efterföljande dagen som är en bankdag, om inte denna dag infaller i nästa kalendermånad, i vilket fall det relevanta datumet i stället blir den första föregående dagen som är en bankdag ("**Räntebetalningsdag**"). Den första räntebetalningsdagen infaller den 19 januari 2024 och den sista räntebetalningsdagen faller på den Slutliga Inlösendagen eller annat relevant inlösendatum före den Slutliga Inlösendagen.

Utöver den Ränta som ackumulerats enligt ovan, ska Emittenten på den första Räntebetalningsdagen (19 januari 2024) betala till innehavare av Obligationer (var för sig en "**Obligationssinnehavare**") en ytterligare räntebetalning till ett belopp som motsvarar den ränta som skulle ha ackumulerats på de Befintliga Obligationerna som har utbytt mot Obligationerna från (men exklusive) den 19 oktober 2023 till och med den dag då Obligationsemissionen slutfördes (den "**Ytterligare Räntebetalningen**"). De Befintliga Obligationerna har i samband med Obligationsemissionen bytts ut mot Obligationer till ett nominellt belopp om 400 000 000 SEK och det återstående nominella beloppet har skrivits ner till 825 000 000 SEK i samband med en aktieemission.

På var och en av Räntebetalningsdagarna som infaller den 19 januari 2024, 19 april 2024, 19 juli 2024 och 19 oktober 2024 ("**Uppskjuten Ränteperiod**") kan Emittenten välja att inte betala hela eller en del av den aktuella räntebetalningen (för undvikande av tvivel, inklusive den Ytterligare Räntebetalningen) motsvarande det belopp som skulle orsaka att likviditeten (fritt tillgängliga likvida medel, inklusive belopp under super senior skuldsättning eller andra kreditfaciliteter) skulle understiga 150 000 000 SEK, mätt vid slutet av den senaste kvartalsdagen före den relevanta (varje del av en Räntebetalning som skjuts upp i enlighet med ovan, tillsammans med den Relevanta Räntebetalningen 19 juli och den Relevanta Räntebetalningen 19 oktober, benämns tillsammans de "**Uppskjutna Räntebetalningarna**"). "**Relevant Räntebetalning 19 oktober**" avser den del av Räntebetalningen som skulle ha gjorts den 19 juli 2023 i enlighet med villkoren för de Befintliga Obligationerna avseende de Befintliga Obligationerna som bytts ut mot Obligationer i Obligationsemissionen. "**Relevant Räntebetalning 19 oktober**" avser den del av Räntebetalningen som skulle ha gjorts den 19 oktober 2023 i enlighet med villkoren för de Befintliga Obligationerna avseende de Befintliga Obligationerna som bytts ut mot Obligationer i Obligationsemissionen.

Om Emittenten utnyttjar en villkorsenlig rätt att förtidsinlösa Obligationerna, eller om Emittenten villkorsenligt återköper Obligationer till följd av ett tvingande återköp enligt Villkoren, eller om en Exit inträffas, ska de Uppskjutna Räntebetalningar som sådana inlösta eller återköpta Obligationer medför upphöra att vara betalbara och ska anses ha avstått från av Obligationssinnehavaren i fråga.

Det nominella beloppet per Obligation är 1 SEK och det finns ingen minsta tillåten investering.

Obligationerna är denominerade i SEK.

Nominellt belopp

Denomination

Rättigheter knutna till värdepappren inklusive begränsning av rättigheter

Varje begäran från Emittenten eller en Obligationssnehavare (eller flera Obligationssnehavare) som representerar minst tio (10) procent av det justerade nominella beloppet (en sådan begäran kan endast med giltig verkan göras av en person som är Obligationssnehavare på bankdagen omedelbart efterföljande den dag då begäran mottas av Agenten och ska, om de görs av flera Obligationssnehavare, göras av dem gemensamt) för ett beslut av Obligationssnehavarna i en fråga som rör något finansieringsdokument relaterat till Obligationen ska riktas till Agenten och behandlas vid ett obligationsnehavarmöte eller genom ett skriftligt förfarande, enligt beslut av Agenten. Emittenten ska lösa in alla, men inte bara några, av de utestående Obligationerna på Slutliga Inlösendagen med ett belopp per Obligation motsvarande det nominella beloppet tillsammans med upplupen men obetald ränta (för undvikande av tvivel, förutom eventuell uppskjuten räntebetalning som tillåts enligt Villkoren). Emittenten har rätt att lösa in utestående Obligationer till fullo när som helst till den tillämpliga återbetalningspremien.

Status och senioritet

Obligationerna utgör, med förbehåll för vad som anges i Borgenärsavtalet, direkta, allmänna, ovillkorade, och säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska vid var tid rangordnas (i) seniort i förhållande till de Befintliga Obligationerna i enlighet med villkoren för Borgenärsavtalet, (ii) *pari passu* med de Nya Obligationerna i enlighet med Borgenärsavtalet, (iii) efter den revolverande kreditfaciliteten som ingicks den 27 april 2022 (och vars villkor ändrats och omformulerats den 18 oktober 2023) mellan Ixat Group Holding AB (som låntagare), Emittenten (som holdco) och Pareto Bank ASA (som långivare) ("**Super Senior RCF**") i enlighet med Borgenärsavtalet, och (iv) åtminstone *pari passu* med alla direkta, allmänna, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten, bortsett från tvingande förpliktelser som är tillämpliga enligt regleringar för företaget i allmänhet, och utan inbördes rangordning.

Emittentens förpliktelser under Obligationerna är säkerställda.

Var kommer värdepappren att handlas?

Upptagande till handel

Obligationerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholms lista för hållbara företagsobligationer eller, om sådant upptagande till handel inte är möjligt att uppnå eller erhålla, på en annan reglerad marknad (så som det definieras i Direktivet om marknader för finansiella instrument 2014/65/EU (MiFID II), i dess ändrade lydelse). Obligationerna har också tagits upp till handel på *Open Market* på Frankfurt Stock Exchange, vilket är en multilateral handelsplattform (MTF).

Omfattas värdepappren av en garanti?

Garantins art och omfattning

Förpliktelserna under Obligationerna garanteras i enlighet med Garantiavtalet, ursprungligen daterat den 28 april 2022 (och bekräftat genom ett ändrings- och omformuleringsavtal för Borgenärsavtalet, som trädde ikraft den 18 oktober 2023) och som ingåtts mellan Emittenten, vissa dotterbolag (som framgår av avsnittet "*Garanterna*" nedan, hädanefter "**Garanterna**" och var för sig en "**Garant**") och agenten under Obligationerna, enligt vilket förpliktelser under Obligationerna garanterats av Garanterna ("**Garantiavtalet**" eller "**Garantin**").

Enligt Garantiavtalet har varje Garant (inklusive Emittenten) oåterkalleligen och villkorlöst, solidariskt: (i) som huvudförpliktad (proprieborgen) garanterat Agenten och varje Obligationssnehavare (såsom representerad av Agenten) att varje Garant punktligt uppfyller samtliga Garant skyldigheter, under bland annat Garantin, Borgenärsavtalet och Villkoren (vilket, för undvikande av tvivel, inkluderar Emittentens fullständiga och punktliga betalning under Obligationerna) och (ii) samtycker med Agenten och varje Obligationssnehavare att om någon skyldighet som Garanten garanterar är eller blir icke verkställbar, ogiltig eller olaglig, kommer Garanten omedelbart på begäran, som en oberoende och primär skyldighet att ersätta Agenten och

Garanterna

varje Obligationsinnehavare för alla kostnader, förluster eller ansvar som Agenten eller sådan Obligationsinnehavare ådrar sig till följd av att en Garant inte betalar något belopp som, utan sådan verkställighet, ogiltighet eller olaglighet, skulle ha betalats av den enligt bland annat Garantin, Borgenärsavtalet och Villkoren den dag då sådan förpliktelse skulle ha förfallit till betalning.

Per dagen för detta Prospekt utgörs Garanterna av följande bolag: Ixat Group Holding AB, med organisationsnummer 559004-5091 (LEI: 549300MONFRYAH7RJ112), Ixat Holding AB, med organisationsnummer 559002-7149 (549300EULL2T71MOO802); Cabonline Group AB, med organisationsnummer 556552-1183 (LEI: 549300Z442HWTGLFMD85); Cabonline Region Stockholm AB, med organisationsnummer 556470-1919 (LEI: 54930087P43JLI7NM284); Cabonline Region Mitt AB, med organisationsnummer 556443-4347 (LEI: 5493006IIFQMEREQZF33); Cabonline Region Syd AB, med organisationsnummer 556391-2681 (LEI: 549300F2HNYXEK17D732); Cabonline Region Väst AB, med organisationsnummer 556425-0859 (LEI: 5493008KS2M4I22MEC85); Cabonline Norge AS, med norskt organisationsnummer 978 655 521 (LEI: 549300LQNJJK7XF2Q1178); och NorgesTaxi Øst AS, med norskt organisationsnummer 980 403 084 (LEI: 549300WXM06BSQ4B0W28).

Finansiell nyckelinformation för Garanterna

Eftersom samtliga Garanter är dotterbolag över vilka Emittenten utövar bestämmande inflytande inkluderas garanterna i koncernredovisningen som Emittenten upprättar i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Koncernen och Emittenten bildades under 2015. Koncernen har tillämpat IFRS från dess att koncernen bildades. Den finansiella nyckelinformation som är relevant för bedömningen av Garanternas förmåga att fullgöra sina åtaganden enligt Garantiaavtalet framgår därför av Emittentens finansiella information för Koncernen på konsoliderad basis.

Risk avseende verkställighet av transaktionssäkerhet och garantier

När ett aktiebolag med säte i Sverige, Danmark, Finland eller Norge garanterar en annan parts skyldigheter, ställer säkerhet eller efterställer någon av sina rättigheter till förmån för en tredje part utan att erhålla tillräcklig företagsnytta av detta, kommer garantin eller efterställande endast att beviljas om samtycke har erhållits från alla aktieägare i det givande bolaget och i den utsträckning det belopp som bolaget som beviljar säkerheten, ställer garantin eller åtar sig att efterställa rättigheter hade kunnat dela ut till sina aktieägare vid den tidpunkt då garantin, säkerheten eller efterställningen ställdes (eller enligt andra begränsningar enligt lokal lagstiftning i Sverige, Danmark, Finland och Norge). I den utsträckning som ett företag inte erhåller företagsnytta från den ställda garantin, säkerheten eller efterställningsförbindelsen, kan en sådan garanti, säkerhet eller efterställningsförbindelse vara begränsad i värde enligt vad som anges ovan. Exempelvis kan värdet av garantier, säkerhets- och efterställningsarrangemang som säkrar Obligationerna reduceras i vissa jurisdiktioner genom lagar och regler som begränsar ett företags förmåga att tillhandahålla finansiellt stöd eller säkra utländska entiteters förpliktelser.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepappren?

Beroende av dotterbolag

Emittenten är ett holdingbolag och kommer att förlita sig på att erhålla utdelningar från sina dotterbolag, och är därför i viss utsträckning beroende av att erhålla tillräckliga intäkter från verksamheten i och ägandet av sådana dotterbolag för att kunna göra betalningar under Obligationerna. Dotterbolagen är juridiskt skilda från Emittenten och har ingen skyldighet att göra betalningar till Emittenten. Om dotterbolag är oförmögna att distribuera tillräckliga utdelningar till Emittenten, kan detta negativt påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina skyldigheter enligt Villkoren.

Risker relaterade till hållbarhetsrelaterade egenskaper hos Obligationerna

Vissa klausuler i Villkoren är kopplade till Emittentens prestation i förhållande till de valda mål för hållbarhetsprestanda ("SPT:er") som ska observeras och mätas vid tidpunkter som anges i Villkoren. Även om Villkoren föreskriver att en viss ytterligare premie ska betalas om Emittenten misslyckas med att nå sina SPT:er vid inlösen av Obligationerna, finns det en risk Obligationerna inte uppfyller en investerares krav eller några framtida juridiska eller kvasi-juridiska standarder för investeringar i tillgångar med hållbarhetsegenskaper. Eftersom Emittenten inte åtar sig att allokera nettolikviden specifikt till projekt eller affärsaktiviteter som uppfyller hållbarhetskriterier och inte är föremål för några andra begränsningar eller krav som kan vara förknippade med "gröna", "sociala" eller "hållbara" obligationer, kan vissa investerare kanske inte investera i Obligationerna, vilket kan påverka sekundärhandeln och likviditeten för Obligationerna negativt.

Risk avseende verkställighet av transaktionssäkerhet och garantier

Fordringshavarna kommer inte att erhålla intäkter från verkställandet av Transaktionssäkerheten eller Garantierna förrän skyldigheterna för andra Säkerställda Parter som är säkrade på en mer senior basis har återbetalats i sin helhet, såsom Emittentens skyldigheter gentemot långivaren under Super Senior RCF, Agenten och eventuella hedging-förpliktelser. Som ett resultat av detta kan det hända att fordringshavarna inte återfår något eller fullt värde vid en exekutiv försäljning av Transaktionssäkerheten. Om Emittenten likvideras, omorganiserar eller försätts i konkurs kan en investerare i Obligationerna förlora hela eller delar av sin investering.

Nyckelinformation om upptagandet till handel på en reglerad marknad

Varför upprättas detta prospekt?

Syfte med upptagande till handel på reglerad marknad

Enligt Villkoren ska Emittenten tillse att Obligationerna tas upp till handel på Nasdaq Stockholms lista för hållbara obligationer eller annan reglerad marknad och detta Prospekt har upprättats i syfte att ansöka om upptagande till handel av Obligationerna på Nasdaq Stockholms lista för hållbara obligationer. Nettointäkterna från Obligationsemissionen kommer att användas för Koncernens allmänna verksamhetsändamål.

Väsentliga intressekonflikter

Pareto Securities AS (i egenskap av Sole Bookrunner) och Pareto Securities AB (i egenskap av Emissionsinstitut) har agerat arrangörer har agerat arrangörer i samband med Obligationsemissionen ("Arrangörerna"). Arrangörerna och/eller deras respektive dotterbolag har erbjudit, och kan i framtiden komma att erbjuda, tjänster hänförliga till investment banking och/eller andra tjänster för Koncernen inom ramen för den ordinarie affärsverksamheten. Följaktligen kan intressekonflikter ha uppstått, eller kan komma att uppstå, som ett resultat av att Arrangörerna och/eller deras respektive dotterbolag tidigare har engagerat sig, eller i framtiden kommer att engagera sig, i transaktioner med andra parter genom att ha flera roller eller genomföra andra transaktioner i uppdrag från tredje part med motstridiga intressen.

RISKFAKTORER

En investering i Obligationerna är förenad med risker. Investerare bör noggrant överväga de risker som beskrivs nedan innan de beslutar om de ska investera i Obligationerna eller inte. Ett antal faktorer påverkar, eller skulle kunna påverka, Emittentens verksamhet, både direkt och indirekt. Detta avsnitt innehåller riskfaktorer som är specifika för Emittenten och Obligationerna. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor baseras på sannolikheten för att de inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa inverkan, vilket redovisas genom att klassificera den relevanta risken som låg, medel eller hög.

Riskfaktorerna presenteras i kategorier där de mest väsentliga riskfaktorerna i en kategori presenteras först under den kategorin.

Emittentens faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förutses i framåtriktade uttalanden, vilket kan vara till följd av många faktorer. I detta avsnitt avser termen "Emittenten" antingen Cabonline Group Holding AB (publ) eller Cabonline Group Holding AB (publ) och dess dotterbolag, beroende på sammanhanget.

RISKER RELATERADE TILL EMITTENTEN, VERKSAMHETEN OCH MARKNADEN

Emittenten verkar på en konkurrensutsatt marknad och möter konkurrens från andra transportoperatörer

Marknaden för taxitjänster är förhållandevis fragmenterad och konkurrensutsatt. Emittenten möter konkurrens från lokala, oberoende entreprenörer, såsom taxitjänstleverantörer som fokuserar sin verksamhet i vissa kommuner eller län, vilket gör dem till starka konkurrenter i ett visst lokalt område. Emittenten möter också konkurrens från regionala och multinationella taxitjänstleverantörer samt från nationella och multinationella konkurrenter som tillhandahåller biluthyrningstjänster och som försöker expandera i Norden. Dessutom, beroende på miljömässiga och ekonomiska faktorer, konkurrerar Emittenten även med andra företag inom transportbranschen, såsom leverantörer av allmänna transporttjänster, inklusive bland annat bussar, tåg och tunnelbanor, samt privata företag som erbjuder elektriska skotrar och biluthyrningstjänster samt bildelningstjänster. Emittentens förmåga att konkurrera effektivt på taximarknaden beror på många faktorer, inklusive:

- Förmågan att möta kundernas efterfrågan genom att attrahera och behålla kvalificerade transportörer och förare.
- Kvaliteten på Emittentens taxitjänst, inklusive användbarhet, användarvänlighet, prestanda, säkerhet och tillförlitlighet.
- Priserna på Emittentens taxitjänster. Emittenten skall tillhandahålla en konkurrenskraftig prissättning och samtidigt uppnå en effektiv och stabil verksamhet som är hanterbar och lönsam för Emittenten. Emittentens prissättning måste också vara attraktiv för att rekrytera och behålla transportörer och förare. Detta gäller i synnerhet för kontrakt inom vissa transporttjänster för offentliga myndigheter, såsom transport av äldre och funktionshindrade personer ("B2P") där det finns en balans mellan konkurrenskraftig prissättning och lönsamhet är känslig.
- Styrkan i Emittentens varumärke och rykte, både hos dess kunder och bland transportörer och förare.
- Lagändringar som bland annat påverkar kraven på körkort och bilspecifikationer.
- Allmän policy avseende vilka transporttjänster som skall upphandlas.
- Regeringens förmåga att genomdriva lagstiftningsåtgärder, t.ex. i samband med skatteindrivning, i förhållande till nya och befintliga marknadsaktörer.
- Emittentens förmåga att attrahera, behålla och motivera kompetenta medarbetare.
- Digitalisering och nya tekniska framsteg.
- Förvärv och konsolidering inom taximarknaden.

Utöver konkurrensen från befintliga marknadsaktörer kan Emittenten möta konkurrens från nya marknadsaktörer som för närvarande inte finns eller som har en begränsad närvaro på de marknader där Emittenten är verksam, och som kan tillhandahålla mer effektiva lösningar för transporttjänster eller teknikplattformar, till exempel mobilappar.

Emittenten kan också möta ökad konkurrens från kollektivtrafiksektorn när kunderna blir mer miljömedvetna och statliga enheter aktivt uppmuntrar pendlare att använda kollektivtrafik. Om statliga myndigheter uppmuntrar miljömedvetna kunder att använda ett sådant integrerat pendlingsnätverk kan Emittenten möta en minskad efterfrågan på taxitjänster från såväl företagskunder ("B2B") som konsumentkunder ("B2C").

Marknaden för taxitjänster möter vidare konkurrens från alternativa transportmetoder, inklusive kollektivtrafik, personbilar och andra transportsubstitut. Marknadsutvecklingen påverkas därför av nya investeringar i, lagstiftning om, och tekniska framsteg inom, sådana transportsubstitut. Medan exempelvis utbyggnader av tunnelbanor, nya spårvagnslinjer och mikromobilitetsoperatörer (såsom leverantörer av e-scootrar) kan påverka den nordiska marknaden för taxitjänster, är det osannolikt att ny kollektivtrafik och nya framväxande former av mobilitet kommer att påverka taximarknaden i någon större utsträckning. Den stadsbaserade taximarknaden kan dock påverkas av förbättringar i kollektivtrafiken där traditionella taximarknader vanligtvis är verksamma (till exempel resor sent på kvällen).

En ökad konkurrens från någon eller samtliga dessa källor kommer sannolikt att leda negativt pristryck i förhållande till de priser som Emittenten tillämpar för sina tjänster eller påverka Emittentens förmåga att göra nödvändiga prisökningar, och därför påverka Emittentens lönsamhet, och ett misslyckande med att konkurrera effektivt och framgångsrikt i förhållande till någon av Emittentens konkurrenter kan leda till en betydande minskning av användningen av Emittentens tjänster och potentiellt förlust av värdefulla kundkontrakt som leder till en väsentlig minskning av Emittentens intäkter.

Riskbedömning: Hög.

Emittenten kan påverkas negativt om den misslyckas med att hålla jämna steg med tekniska förändringar

För att förbli konkurrenskraftig i en föränderlig miljö är Emittenten beroende av sin förmåga att implementera ny teknik, anpassa sina tjänster och sin affärsmodell i tid för att utnyttja fördelarna med ny eller befintlig teknik, och utveckla och/eller fasa ut äldre teknik samtidigt som den förblir konkurrenskraftig. Eftersom en tredje part tillhandahåller en del av Emittentens taxihårdvara, till exempel taxiteknik, och kommunikationsprogramvara, är Emittenten beroende av denna tredje part för att göra eventuella ändringar eller uppdateringar, vilket kan försämra Emittentens förmåga att utveckla nya funktioner och förnya sin teknik. Vidare finns det en risk att ny teknik kommer att göra Emittentens tjänster mindre konkurrenskraftiga, mindre attraktiva för kunderna och svårare att sälja. Till exempel uppdaterar Emittenten för närvarande de flesta av sina förmedlingssystem och sin teknikplattform och planerar just nu att byta boknings- och trafikledningsplattform under 2023–2024. Ett misslyckande med att uppgradera sina transportledningssystem och sin teknikplattform kan leda till att Emittenten, bland annat, inte kan stödja ytterligare förvärv, optimera fordonsutnyttjandet och förbättra datainsamlingskapaciteten. Dessutom kan ett misslyckande med att framgångsrikt och effektivt implementera ny taxiteknik orsaka betydande störningar i Emittentens taxitjänster, vilket kan orsaka ryktesskada, minska lönsamheten och medföra böter från B2P-kontrakt för otillräcklig service. Se även under rubriken "*Emittenten är till stor del beroende av en leverantör för att leverera vissa av Emittentens hård- och mjukvaror*".

Följaktligen kan de kostnader som är förknippade med att hålla jämna steg med den tekniska utvecklingen vara höga, vilket därigenom påverkar lönsamheten negativt. Dessutom kan misslyckande med att framgångsrikt och effektivt implementera teknikuppdateringar till Emittentens teknikplattform leda till minskad användning av Emittentens tjänster, vilket skulle ha en negativ inverkan på Emittentens intäkter.

Emittenten kan också misslyckas med att korrekt förutse riktningen för tekniska framsteg, vilket kan leda till att Emittenten gör ineffektiva investeringar i teknik och produkter som inte får marknadsacceptans eller genererar

tillräcklig avkastning. Storleken på framtida rörelsekostnader och kapitalbehov kan också skilja sig avsevärt från nuvarande uppskattningar, vilket kan leda till en minskning av den förväntade lönsamheten. Dessutom finns det en risk att de transportörer och förare som Emittenten riktar sig till kan utveckla sin egen teknik eller sina egna applikationer. Om Emittenten misslyckas med att öka medvetenheten om sina tjänster och om Emittentens potentiella och befintliga kunder inte väljer, köper eller implementerar Emittentens teknik i samma utsträckning, kan detta leda till en förlust av kunder som resulterar i en betydande inverkan på Emittentens intäkter.

Riskbedömning: Hög.

Folkhälsoutbrott, epidemier eller pandemier, inklusive den globala covid-19-pandemin, har historiskt sett stört och kan fortsätta komma att störa Emittentens verksamhet och kan fortsatt väsentligt påverka Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat

Covid-19-pandemin hade sammantaget en negativ inverkan på den globala ekonomin, och störde globala leveranskedjor samt skapade betydande volatilitet och störningar på finansmarknaderna. Obligatoriska stängningar och restriktioner viktiga marknader för Emittenten resulterade i minskad efterfrågan inom Emittentens alla affärsområden. I slutet av det första kvartalet 2020 noterades en kraftig minskning av taxiresor till följd av de åtgärder som införts i hela Norden för att begränsa spridningen och effekterna av Covid-19, och pandemin kom att påverka nästan alla identifierade riskkategorier, vilket för Emittenten innebar kritiska förändringar i finansiella risker, marknadsrisker, kreditrisker och likviditetsrisker. Den stora minskningen av resevolymerna fick en direkt effekt på Emittentens intäkter, och det finansiella resultatet. Osäkerheten i prognoser och scenarioanalyser avseende den framtida efterfrågan har också ökat till följd av pandemin.

Emittenten utnyttjade möjligheten att skjuta upp skatter och avgifter under Covid-19 (Sverige och Finland, vilket var en del av de nationella stödpaketerna under pandemin). Vid utgången av 2022 uppgick den totala skulden för skatte- och avgiftskrediter till 74 MSEK och redovisades som kortfristiga räntebärande skulder. De uppskjutna skulderna bidrog till Emittentens ansträngda ekonomiska situation under 2023, vilket bland annat adresserats genom ett skriftligt förfarande, inklusive nedskrivning, avseende Emittentens utestående obligationer, under andra halvan av 2023. Det kan inte uteslutas att pandemin fortsatt skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets förmåga att hantera sin skuldsättning, inklusive Obligationerna.

Riskbedömning: Medel.

Emittenten är exponerad för risker relaterade till makroekonomiska faktorer

Emittenten bedriver taxiverksamhet i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Emittenten tillhandahåller taxitjänster till tre kundtyper: offentliga kunder (såsom offentliga myndigheter som anlitar Emittenten för att utföra vissa transporttjänster, såsom transport av äldre och funktionshindrade personer) (B2P), företagskunder (B2B) och konsumentkunder (B2C). Som sådan är Emittenten föremål för ett antal makroekonomiska faktorer som kan påverka Emittentens verksamhet negativt, varav många är vanliga på taximarknaden, i synnerhet när det gäller att tillhandahålla tjänster till Emittentens tre kundtyper. Några av dessa makroekonomiska faktorer är följande.

- Negativa effekter av ekonomiska, politiska och marknadsmässiga förhållanden, särskilt i Norden, som kan påverka kundernas disponibla inkomst och företagets resultat, vilket kan leda till ett minskat konsumentförtroende och minskat affärsresande, vilket var och en skulle påverka efterfrågan på taxitjänster negativt. Åren 2022 och 2023 har präglats av väsentligt ökade nivåer av inflation, ränta och bränslepriser, vilket har påverkat företag och privatpersoner i hög utsträckning globalt och vilket förväntas fortsätta påverka det ekonomiska klimatet för företag och privatpersoner en tid framöver. Skulle det ekonomiska klimatet försämrats ytterligare kan det påverka Emittentens kunders finansiella förmåga och konsumtionsvilja. Till exempel kan B2C-kunder som normalt skulle åka taxi välja att i stället åka buss eller tåg, vilket de kan uppfatta som mer prisvärda transportsätt. Dessutom kan nedgångar i de allmänna ekonomiska förhållandena leda till minskade offentliga utgifter för välfärdstjänster, såsom taxitjänster för skolbarn och äldre, vilket skulle påverka Emittentens B2P-kunder. Därtill innebär högre kostnader för de

anslutna transportörerna till följd av ökade bränslepriser eller andra makroekonomiska faktorer en risk för att dessa väljer att avsluta sina kontrakt med Emittenten eller går i konkurs och att Emittenten därigenom påverkas finansiellt.

- Efter Rysslands invasion av Ukraina har bl.a. USA, EU, Kanada, Japan och Australien infört omfattande sanktioner. Förhöjda spänningar mellan Ryssland och andra länder som inför sanktioner på grund av händelserna i Ukraina, inklusive Sverige och andra nordiska länder, kan ha en väsentlig negativ inverkan på de globala makroekonomiska förhållandena.
- Under tider av ekonomisk tillväxt kan Emittenten ha svårt att rekrytera och behålla förare, vilket kan påverka Emittenten negativt eftersom den skulle ha svårt att uppfylla vissa av sina B2P- och B2B- samt B2C-taxitjänstförfrågningar och avtalsförpliktelser. Sådana brister i förhållande till Emittentens B2P-kunder skulle ha en särskilt negativ inverkan på Emittentens verksamhet eftersom B2P-kontrakt har strikta straff för sen ankomst eller ”no-shows”.
- B2P-kunder kan, till följd av politiska beslut, besluta att tillhandahålla sina egna, interna taxitjänster. Detta skulle kunna påverka Emittenten negativt eftersom en betydande del av Emittentens intäkter kommer från B2P-kunder.

Om någon eller alla av ovanstående risker skulle materialiseras, skulle de sannolikt leda till en minskning av användningen av Emittentens tjänster och ha en betydande negativ inverkan på Emittentens intäkter och lönsamhet och i sin tur ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens fullgörande av sina betalningsförpliktelser under Obligationerna.

Riskbedömning: Medel.

Brist på taxichaufförer och Emittentens beroende av transportörer kan begränsa Emittentens tillväxtpotentialer och ha en negativ inverkan på Emittentens framtida verksamhet

Emittentens tillväxt är beroende av dess förmåga att attrahera och behålla kvalificerade transportörer och förare som uppfyller Emittentens servicestandarder. Emittentens franchiseaffärsmodell innebär att de flesta taxichaufförer som är involverade i Emittentens verksamhet inte är anställda av Emittenten utan av transportörer som är anslutna till Emittenten (med undantag för delar av den finska verksamheten och vissa andra begränsade fall). Emittentens verksamhet är dock fortfarande beroende av förare, eftersom Emittenten och transportörerna måste ha ett tillräckligt antal förare och bilar för att möta kundernas krav och Emittentens avtalsenliga åtaganden gentemot kunderna, och samtidigt upprätthålla höga servicestandarder. Dessutom är Emittenten beroende av transportörer eftersom de, i stor utsträckning, tillhandahåller de bilar och förare som används i Emittentens verksamhet. Emittenten är således beroende av sin förmåga att attrahera och behålla både kvalificerade transportörer och förare i de regioner där den är verksam. För att attrahera och behålla förare och transportörer tillhandahåller Emittenten flertalet olika stöd- och incitamentsprogram.

Emittenten har till exempel hjälpt förare och transportörer att ansöka om körkort, navigera i regelverket och få tillgång till bilar. Om Emittenten misslyckas med att tillhandahålla den volym och variation av kunder som transportörerna och förarna förväntar sig, eller om Emittenten misslyckas med att tillhandahålla sina stöd- och incitamentsprogram, kan Emittenten misslyckas med att attrahera och behålla den volym av transportörer och förare som den behöver för att möta kundernas krav och för att växa. Vidare, om transportörer som är anslutna till Emittenten skulle sätta press på Emittenten att öka sin ersättning och andra förmåner, kan detta leda till ökade kostnader för Emittenten samt försämrade relationer med de berörda transportörerna. Sådana oväntade kostnader skulle sannolikt ha en betydande inverkan på Emittentens lönsamhet och varje förlust av transportörer på grund av att de inte uppfyller sina krav skulle väsentligt kunna minska Emittentens intäkter och förmåga att möta kundernas efterfrågan enligt B2P-kontrakt (inklusive potentiella böter för underlåtenhet att uppfylla avtalsenliga skyldigheter eller, i allvarliga fall, uppsägning av kontraktet av den upphandlande offentliga enheten).

Det kan finnas andra faktorer som påverkar den tillfälliga eller långsiktiga tillgången på förare, såsom ökad konkurrens om kvalificerade förare, positiv ekonomisk tillväxt som leder till att färre personer väljer att satsa på taxiförare som karriär, förändringar i regelverk (såsom migrations- och arbetslagstiftning), strejker bland taxiförare och förändringar i facklig organisering. Det kan också finnas tillfällen då transportörer, och Emittenten i vissa begränsade fall där Emittenten anställer förare, kan behöva höja löner eller förmåner för att locka till sig ytterligare förare. Detta skulle medföra ökade kostnader för Emittenten och transportörerna och därmed påverka deras lönsamhet. Dessutom kan Emittenten och transportörerna tvingas minska utbudet av tjänster på grund av förarbrist, i vilket fall Emittenten kan bli föremål för straff och böter i enlighet med villkoren i Emittentens B2P-avtal eller, i allvarliga fall, uppsägning av avtalet av den upphandlande offentliga enheten. Emittentens och transportörernas oförmåga att tillhandahålla taxitjänster på grund av brist på förare kan ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskbedömning: Medel.

Anbudsförfarandet för B2P-kontrakt är reglerat, strikt och öppet. Emittenten blir juridiskt bunden av villkoren i långsiktiga, oflexibla kontrakt, som kan vara olönsamma och som i allmänhet inte kan omförhandlas eller avslutas i förtid eller som kan bli föremål för tredje parts ifrågasättande

Per den 31 december 2022 härrörde cirka 57 procent av Emittentens transportintäkter (taxor som genereras av Emittentens transportörer som är verksamma under affärsmodellen franchise och vissa andra begränsade fall som är verksamma under affärsmodellen in-house transportör) från kontrakt med B2P-kunder, vilket gör Emittenten beroende av sin förmåga att upprätthålla och lönsamt utveckla sina B2P-kontrakt och sin kundbas. Emittentens arbete med B2P-kunder utsätter Emittenten för olika risker som är inneboende i B2P-kontrakt, och som på grund av sin offentliga karaktär baseras på kommersiella villkor, eller ingås genom förfaranden, som ofta skiljer sig från de villkor och förfaranden som kan råda i kommersiella arrangemang med privata enheter. Detaljerade villkor för B2P-kontrakt är i allmänhet inte förhandlingsbara eftersom anbudsförfarandet fokuserar på de viktigaste kommersiella villkoren. Emittenten ingår vanligtvis två- eller treåriga avtal (med möjlighet till förlängning) med offentliga myndigheter där prisvillkor, kostnadsindex och verksamhetens omfattning slutligen fastställs av den offentliga myndigheten när avtalet inleds. Verksamhetsutövare har i allmänhet inga bilaterala diskussioner med de offentliga myndigheterna och har endast rätt att ställa frågor om kommande anbudsförfaranden, vilka måste ställas skriftligen och lämnas in formellt. Dessa frågor, och de skriftliga svar som lämnas, utgör offentliga handlingar. Dessutom offentliggörs inlämnade anbud för alla andra anbudsgivare när kontraktet har tilldelats och anbudsgivarna får då full tillgång till konkurrerande anbud, vilket ger konkurrenter information om Emittentens nuvarande verksamhetsmodeller, vilket kan minska dess konkurrensfördelar. När kontrakt är på väg att löpa ut genomförs vanligtvis en ny anbudsprocess. Det finns en risk att Emittenten misslyckas med att upprätthålla eller lönsamt utveckla sina B2P-kontrakt och att vissa eller alla av dessa kontrakt sägs upp eller inte förnyas. Det finns också en risk att framtida anbudskrav och de utvärderingskriterier som anges i anbudsförfarandena påverkas av politiska beslut som kan göra B2P-kontrakt mindre lönsamma eller på annat sätt mindre kommersiellt attraktiva för Emittenten.

Vidare har Emittenten under anbudsförfarandet endast tillgång till de viktigaste villkoren i anbudskontraktet. Om Emittenten lyckas vinna ett anbud måste den underteckna ett fullständigt avtal, som innehåller bestämmelser utöver de som förutses i de centrala villkoren. Efter tilldelningen av ett kontrakt måste Emittenten utföra kontraktet enligt anbudet, även om det är olönsamt, och det finns i allmänhet inget, eller endast mycket begränsat, utrymme för att omförhandla kontraktsvillkoren. Vidare kan tilldelningar enligt offentliga anbudsförfaranden bli föremål för överklagande eller upphävande baserat på faktiska eller påstådda processuella brister i anbudsförfarandet, även efter att Emittenten har gjort betydande utgifter som är förknippade med att vinna ett sådant anbud. EU:s rättsmedelsdirektiv 2007/66/EG ("Rättsmedelsdirektivet") föreskriver annullering av kontrakt inom den offentliga sektorn och allmännyttiga företag som tilldelats i strid med EU:s regler för offentlig upphandling. Även om tiden för att inleda ett förfarande begränsas av rättsmedelsdirektivet och av nationell lagstiftning om offentlig

upphandling, finns det en risk att Emittenten kommer att ställas inför åtgärder som syftar till att ifrågasätta anbud som vunnits av Emittenten.

Om Emittenten misslyckas med att vinna nya lönsamma anbud, framgångsrikt säkra ett eller flera väsentliga kontrakt i någon ny anbudsprocess, eller om befintliga anbud avslutas eller blir mindre lönsamma eller till och med olönsamma, skulle detta sannolikt ha en betydande inverkan på Emittentens intäkter och lönsamhet och därmed dess förmåga att uppfylla sina betalningsförpliktelser under Obligationerna.

Riskbedömning: Medel.

Emittenten är delvis beroende av sin förmåga att korrekt prissätta B2P-kontrakt och identifiera risker, och kan påverkas negativt av långsiktiga kontrakt som ingåtts på grundval av felaktiga pris- och riskantaganden

Varje B2P-kontrakt tilldelas efter en formell konkurrensutsatt anbudsprocess. Utöver att kräva att Emittenten avsätter ledningens tid och finansiella resurser, medför denna anbudsprocess ett antal risker, inklusive risken att Emittenten felaktigt uppskattar de resurser och kostnader som krävs för att fullgöra ett kontrakt eller misslyckas med att identifiera och skydda sig mot vissa operativa risker. Till exempel måste Emittenten, innan den lämnar ett anbud i ett anbudsförfarande, fastställa det pris till vilket den är beredd att ingå avtalet. För att fastställa priset måste man göra en rad antaganden om de framtida kostnaderna för att driva kontraktet så att kontraktet uppfyller Emittentens interna marginal- och avkastningskrav under kontraktets löptid, vilket vanligtvis är fyra år inklusive förlängningar. Dessa kostnadsantaganden inkluderar, men är inte begränsade till, ersättningar till transportörer, böter och förvaltningskostnader relaterade till driften av ett B2P-avtal. Även om ledningen investerar betydande tid och ekonomiska resurser i att granska och prissätta kontraktansbud, är processen i slutändan subjektiv och därmed känslig för mänskliga fel. Dessutom är det till sin natur svårt och osäkert att uppskatta risker och operativa problem som kan uppstå under ett kontrakts löptid och ett misslyckande att göra detta på ett korrekt sätt kan leda till att Emittenten prissätter ett kontrakt felaktigt eller vidtar otillräckliga åtgärder för att på annat sätt skydda Emittentens finansiella eller operativa intressen. Om något av Emittentens antaganden om pris och risk är felaktigt kan Emittenten vinna kontrakt med låga vinstmarginaler eller kontrakt som i slutändan måste drivas med förlust. De allra flesta av Emittentens driftskostnader är fasta när ett kontrakt har undertecknats och kan inte minskas för att ta hänsyn till felaktiga antaganden som använts i anbudsförfarandet. Sådana kontrakt kan därför vara olönsamma under en begränsad period eller under kontraktets hela löptid. Felaktig prissättning och det efterföljande ingåendet av olönsamma kontrakt kan ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat och i sin tur på Emittentens fullgörande av sina skyldigheter under Obligationerna.

Riskbedömning: Medel.

Emittenten är beroende av sitt rykte och sin varumärkeskännedom bland transportörer och förare

Emittenten anser att varumärkeskännedom, image och lojalitet är avgörande inte bara för Emittentens förmåga att attrahera kunder, vilket diskuteras under rubriken "*Emittenten är beroende av sitt goda rykte och sin varumärkeskännedom bland kunderna*", utan också för att attrahera och behålla nya transportörer och förare. Flera faktorer avgör om Emittentens rykte och varumärkeskännedom utvecklas framgångsrikt, och huruvida en negativ uppfattning om Emittenten, vilket kan skada dess rykte och varumärke, skulle kunna uppstå.

- Negativ publicitet eller klagomål om Emittentens plattform, dess avtal med transportörer, dess förmåga att ge förare konkurrenskraftiga priser och incitament, eller dess förmåga att ge förare en tillräcklig nivå av förfrågningar om körningar, även om de är sakligt felaktiga.
- Faktiska eller upplevda störningar i Emittentens teknikplattform, inklusive bokningskanaler, förmedlingstjänster och betalningsstörningar eller andra incidenter som påverkar tillförlitligheten i Emittentens erbjudande till transportörer och förare.
- Rättstvister om, eller undersökningar av, statliga tjänstemän på Emittentens plattform.

- Att transportörer och förare inte är medvetna om eller följer Emittentens policy.
- Förändringar i Emittentens verksamhet som kan uppfattas som alltför restriktiva, otydliga eller oförenliga med Emittentens försäkringar till transportörer, oavsett om de är officiella eller inofficiella.
- Otillräcklig eller otillfredsställande support via Emittentens callcenter.
- Olagligt eller på annat sätt olämpligt beteende av Emittentens ledningsgrupp eller anställda.

Om Emittenten inte framgångsrikt utvecklar sitt rykte eller varumärke kan det resultera i att Emittentens verksamhet inte växer och Emittenten kan förlora befintliga kvalificerade transportörer eller förare eller misslyckas med att locka nya kvalificerade transportörer och förare, vilket kan minska Emittentens intäkter väsentligt och oförmåga att möta kundernas efterfrågan under B2P-avtal (inklusive potentiella böter för underlåtenhet att uppfylla avtalsenliga skyldigheter eller, i allvarliga fall, uppsägning av avtalet av den upphandlande offentliga enheten). Nyss nämnda händelser kan i sin tur få en negativ effekt på Emittentens intäkter och därmed negativt påverka dess förmåga att uppfylla sina betalningsskyldigheter under obligationerna.

Riskbedömning: Medel.

Emittenten är beroende av sitt goda rykte och sin varumärkeskänedom bland kunderna

Emittentens förmåga att upprätthålla goda relationer med nuvarande och potentiella kunder, såsom dess relationer med lokala och regionala myndigheter, är beroende av Emittentens rykte. B2P-kontrakt, och de förfaranden som omger dem, är ofta föremål för mer granskning och publicitet än kommersiella kontrakt med privata enheter, vilket utgör en ökad risk för Emittentens rykte och dess relationer med offentliga myndigheter. Negativ publicitet relaterad till Emittentens B2P-kontrakt, oavsett riktigheten i sådan publicitet, kan skada Emittentens verksamhet genom att påverka dess förmåga att konkurrera om nya kontrakt. Denna negativa publicitet kan också påverka Emittentens verksamhet med B2B- och B2C-kunder, eftersom Emittentens framgång är beroende av styrkan i och ryktet om vart och ett av dess varumärken med alla dess kundtyper. Skyddet av varje varumärkes "image" är enligt Emittenten grunden för kundlojalitet och avgörande för att differentiera Emittenten från dess konkurrenter och Emittenten måste bevara, växa och utnyttja värdet av sina varumärken i vart och ett av sina geografiska segment och fortsätta att tillhandahålla tjänster som uppfyller kundernas förväntningar, såsom att tillhandahålla tjänster som är säkra, kostnadseffektiva, tillförlitliga och under de senaste åren gradvis mer miljövänliga. Icke-uppfyllande av sådana förväntningar kan leda till att dess varumärke skadas. Vidare är Emittenten och dess transportörer exponerade för risken för operativa incidenter, inklusive trafikolyckor. Alla operativa eller andra säkerhetsincidenter som involverar förlust av liv eller betydande skador på egendom eller tillgångar, eller skada på någon person som är relaterad till Emittentens verksamhet, kan leda till ryktesskada samt förlust av allmänhetens förtroende för Emittenten. Särskilt om incidenterna får betydande publicitet, inklusive snabb spridning genom sociala eller digitala medier. Dessutom kan alla operativa eller andra säkerhetsincidenter som involverar förlust av liv eller betydande skador på egendom eller tillgångar eller skada på någon person i samband med tjänster från ett annat taxitransportföretag leda till förlust av allmänhetens förtroende för Emittenten i den utsträckning som Emittenten uppfattas bedriva en liknande affärsverksamhet. Sådana incidenter kan kräva att Emittenten investerar betydande medel och resurser för att återupprätta Emittentens rykte, vilket kan ha en negativ inverkan på Emittentens lönsamhet och underlåtenhet att reagera på lämpligt sätt på sådana incidenter skulle kunna leda till förlust av kunder och potentiellt befintliga eller nya lukrativa kontrakt, vilket skulle påverka Emittentens intäkter väsentligt.

Emittenten är dessutom beroende av att transportörerna och förarna sköter drift och underhåll av fordonen på ett korrekt sätt och att de tillhandahåller tillfredsställande kundservice. Det finns en risk att Emittenten inte kommer att kunna ha tillräcklig tillsyn över taxichaufförerna eller misslyckas med att implementera ett kvalitetsledningssystem för att effektivt övervaka taxichaufförerna. Felaktigt uppförande av taxichaufförerna kan leda till klagomål, skador, olyckor, lagöverträdelse eller andra incidenter som kan ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Även om Emittenten i slutändan kan vidta åtgärder för att säga upp Emittentens

avtal med transportörer och taxichaufförer, riskerar Emittenten inte kunna vidta de åtgärder som krävs i rätt tid för att skydda sitt rykte. Emittentens taxivarumärken påverkas också av ett antal faktorer, såsom förändringar i kundernas preferenser, marknadsföringsprogram eller kundernas uppfattning om taxitjänster. Varje händelse som väsentligt skadar medvetenheten om ett eller flera av Emittentens taxivarumärken, såsom ett väsentligt misslyckande att upprätthålla attraktionskraften i Emittentens taxivarumärken gentemot dess kunder, kan ha en väsentlig negativ inverkan på värdet av dessa varumärken och efterföljande intäkter, och därmed också resultera i minskad användning av Emittentens tjänster.

Riskbedömning: Medel.

Emittentens verksamhet, resultat och kassaflöde påverkas av säsongsvariationer och ogynnsamma väderförhållanden

Emittenten har historiskt sett påverkats något av säsongsvariationer under året och som en följd av detta har dess resultat tidigare fluktuerat något och kan fortsätta att fluktuera i framtiden. Fluktuationerna i Emittentens resultat tenderar att återspeglas i Emittentens resultat för tredje kvartalet och drivs främst av sommarsemestrarna som minskar efterfrågan på taxitjänster från B2P-kunder (som inkluderar skoltransport för barn) och B2B-kunder (som inkluderar företag). Väderförhållanden kan också påverka trafikmönster och kundernas utgifter för taxitjänster, vilket också påverkar Emittentens resultat. Dessutom upplever den nordiska regionen där Emittenten är verksam ibland särskilt ogynnsamma väderförhållanden under vintermånaderna. Dessa ogynnsamma väderförhållanden kan också påverka Emittentens resultat, eftersom väderförhållandena kan orsaka trafikstörningar och kan försämra Emittentens och transportörens förmåga att utföra taxitjänster. Utöver den direkta inverkan som ogynnsamma väderförhållanden kan ha på taxitjänster, kan Emittentens oförmåga att leverera taxitjänster utlösa avgifter och straffavgifter som ska betalas av Emittenten enligt dess B2P-avtal. Svåra väderförhållanden kan följaktligen ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Negativa effekter på Emittentens resultat påverkar också Emittentens kassaflöden och inkassering av fordringar, vilket som ett resultat kan påverka Emittentens förmåga att tillgodose sina rörelsekapitalbehov, såsom ersättning till transportörer, och dess förmåga att betala sina finansiella skulder. Underlåtenhet att korrekt hantera effekterna av säsongsvariationer och ogynnsamma väderförhållanden kan ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskbedömning: Låg.

Systemavbrott som försämrar kundernas tillgång till Emittentens mobilapp, webbplats och API:er, prestandafel i Emittentens teknikplattform eller brott mot datasäkerheten kan skada dess verksamhet, rykte och varumärke och väsentligt skada dess verksamhet och resultat.

Emittenten är i stor utsträckning beroende av sin teknikplattform för sin dagliga verksamhet. De verksamheter som hanteras av Emittentens teknikplattform inkluderar, men är inte begränsade till, trafikplanering, bokningssystem, transportledningssystem, bearbetning av transaktioner, sammanfattning och rapportering av verksamhetsresultat, efterlevnad av regler, lagar eller skattekrav, och andra processer som krävs för att hantera verksamheten på ett effektivt sätt. Dessutom är tillfredsställande prestanda, tillförlitlighet och tillgänglighet för Emittentens mobilapp, webbplats, API:er, transaktionsbehandlingssystem och teknisk infrastruktur avgörande för Emittentens rykte och dess förmåga att förvärva och behålla kunder, samt upprätthålla adekvata kundservicenivåer. Om Emittentens datorservrar eller kommunikationshårdvara inte fungerar, eller om Emittenten drabbas av ett avbrott eller försämring av tekniska tjänster, kan Emittenten förlora kunddata, missa bokningsförfrågningar från kunder eller göra ett fel när en förare skickas, vilket kan skada Emittentens verksamhet genom exponering för ryktesskada och straffavgifter från B2P-kontrakt för otillräcklig service. Den mest betydande risken för Emittentens rykte skulle uppstå om ett fel inom teknikplattformen orsakade ett boknings- eller sändningsfel medan Emittenten betjänade någon av sina B2P-slutkunder, såsom barn, äldre eller personer med nedsatt rörlighet, som anses vara i en utsatt position i samhället och som skulle kunna skadas av fel i bokningen eller sändningen. Uppfattad eller faktisk fara för dessa medlemmar

av samhället kan bli offentliggjort i hög utsträckning och kan orsaka oåterkallelig skada på Emittentens rykte och förlust av andra B2P-kontrakt. Brister i boknings- och leveranssystemen kan också skada Emittentens rykte och kundrelationer med sina B2P- och B2C- kunder om dessa kunder skulle dela en dålig upplevelse med Emittenten på sociala medier eller någon annanstans.

Dessutom kan fortsatt tillväxt i geografiska segment och bokningsvolym, liksom ökning av trafiken i mobilappen, webbplatsen eller API, ställa ytterligare krav på Emittentens teknikplattform och kan orsaka eller förvärra avmattningar eller avbrott. Om det sker en betydande ökning av trafikvolymen på Emittentens mobilapp, webbplats eller API:er, kan Emittenten behöva ytterligare expandera och uppgradera sin teknik, transaktionsbehandlingssystem och nätverksinfrastruktur till betydande kostnader. Det finns ingen garanti för att Emittenten kommer att kunna exakt förutse takten eller tidpunkten för eventuella ökning i användningen av Emittentens webbplatser eller utöka och uppgradera sina system och infrastruktur för att tillgodose sådana ökning i rätt tid. För att förbli konkurrenskraftig måste Emittenten fortsätta att förbättra tillgänglighet, funktionalitet och egenskaper hos sin teknikplattform och infrastruktur, vilket är särskilt utmanande med tanke på den snabba utvecklingstakten för ny teknik, kundernas preferenser och förväntningar samt branschstandarder och praxis.

För att hålla jämna steg med dessa framväxande trender kan Emittenten från tid till annan omforma, förbättra eller uppdatera olika funktioner på sina transportledningssystem och sin teknikplattform, vilka kan uppleva instabilitet och prestandaproblem som ett resultat av dessa förändringar. Till exempel uppdaterar Emittenten för närvarande sin boknings- och trafikledningsplattform. Defekter eller fel i uppdateringsprocessen kan orsaka betydande störningar i Emittentens taxitjänster, lägre lönsamhet och kostnader från B2P-kontrakt för otillräcklig service. Dessutom, i den utsträckning som Emittenten distribuerar en uppdatering som innehåller fel, defekter, säkerhetsproblem eller programvarubuggar till alla sina transportörer samtidigt, skulle konsekvenserna bli allvarigare än om sådana uppdateringar endast distribuerades till ett mindre antal transportörer. Se även under rubriken *”Emittenten är till stor del beroende av en leverantör för att leverera vissa av Emittentens hård- och mjukvaror”*.

Riskbedömning: Medel.

Emittenten är till stor del beroende av en leverantör för att leverera vissa av Emittentens hård- och mjukvaror

Emittenten är till stor del beroende av en leverantör, Finn Frogne A/S (**”Frogne”**), för att tillhandahålla merparten av Emittentens taxihårdvara och programvara för transportledningssystem. Emittentens framgång är således delvis beroende av kvaliteten på de tjänster som tillhandahålls av, och Emittentens relation med, Frogne. Dessutom har Frogne tillgång till kunddata för att kunna tillhandahålla tjänster för sitt transportledningssystem, vilket gör Emittenten beroende av Frognes förmåga att säkra Emittentens kunddata. Vidare är Emittenten exponerad för risker förknippade med störningar i Frognes verksamhet antingen genom interna systemfel eller genom externa faktorer såsom katastrofer eller säkerhetsöverträdelser. Om Frogne skulle drabbas av ett systemfel som orsakar leveransstörningar eller som läcker personlig eller konfidentiell kundinformation, skulle Emittentens förmåga att bedriva sin verksamhet kunna påverkas negativt. Även om Emittenten strävar efter att övervaka Frognes verksamhet och efterlevnad av tillämpliga lagar och de avtal som styr Emittentens relationer med dem, äger eller kontrollerar Emittenten inte Frogne eftersom Frogne äger, driver och övervakar sin dagliga verksamhet. Frogne kanske inte avsätter nödvändiga resurser för att underhålla sin programvara, uppgradera sin hårdvara eller skydda kundinformation och kanske inte driver sin verksamhet på ett sätt som överensstämmer med nödvändiga lagar, standarder eller förordningar.

Hittills har Emittenten endast identifierat ett fåtal alternativa leverantörer av hårdvara och mjukvara för taxiteknik, och på grund av Emittentens beroende av den hårdvara och mjukvara som tillhandahålls av Frogne, riskerar Emittenten brist på och långa ledtider vid leverans av ny hårdvara och mjukvara, särskilt medan Emittenten uppdaterar sin boknings- och transportledningsplattform. Dessutom kan strejker eller driftstopp på Frogne eller förlust av eller skada på hårdvara medan den är under transport eller lagring begränsa leveransen av Emittentens

hårdvara medan Emittenten uppdaterar hela sin boknings- och trafikledningsplattform. I händelse av brist på eller leveransavbrott av hårdvara, eller oförmåga att få tillgång till uppdaterad programvara, kanske Emittenten inte kan utveckla alternativa källor snabbt, kostnadseffektivt eller överhuvudtaget. Eventuella avbrott eller förseningar i leveransen av hårdvara eller uppdaterad programvara, eventuella ökningar av kostnaderna för hårdvara eller programvara, eller oförmågan att erhålla hårdvara eller programvara från alternativa källor till acceptabla priser och inom en rimlig tid, skulle skada Emittentens förmåga att tillhandahålla taxitjänster till sina kunder. Detta skulle kunna skada Emittentens rykte och medföra böter från B2P-kontrakt, vilket avsevärt skulle påverka Emittentens lönsamhet och, i händelse av förlorade kontrakt, intäkter.

Riskbedömning: Medel.

Emittenten kan möta utmaningar vid expansion till nya geografiska marknader och affärssegment

Emittenten driver för närvarande taxitjänster i fyra nordiska länder och kan expandera till nya geografiska marknader och affärssegment, där marknadssegmenteringen kan vara fundamentalt annorlunda, där Emittenten inte har någon eller endast begränsad erfarenhet och där Emittenten inte har något etablerat varumärke. Att erbjuda Emittentens tjänster i nya geografiska regioner, såsom i Finland och i Norge, eller affärssegment kräver betydande resurser och utgifter och tar avsevärd tid, och Emittenten kanske inte är tillräckligt framgångsrik i dessa nya geografiska regioner eller segment för att återvinna investeringarna i rätt tid eller överhuvudtaget. Om en föreslagen expansion till nya marknader eller affärssegment misslyckas kan det leda till att Emittenten inte uppnår den förväntade avkastningen på investeringarna, vilket kan ha en betydande negativ inverkan på Emittentens lönsamhet.

Riskbedömning: Låg.

Emittenten är exponerad för risker relaterade till lagar, regler, förordningar och avregleringar, samt eventuella omregleringar, i flera länder

De jurisdiktioner där Emittenten är verksam ställer ett antal komplexa, krävande och föränderliga rättsliga, administrativa och regulatoriska krav avseende bland annat straff- och civilrätt, offentlig upphandling, skatteregler, planering, utveckling, byggande, markanvändning, brand, hälsa och säkerhet, miljö, konkurrens och sysselsättning. I enlighet med dessa bestämmelser måste Emittenten erhålla vissa verksamhetstillstånd och dess transportörer och förare måste inneha körkort och taxilicenser. Dessutom omfattas Emittenten av bestämmelser om skydd av personuppgifter, vilka är omfattande inom B2C-segmentet. Emittenten behandlar även vissa känsliga personuppgifter inom främst B2P-segmentet i form av uppgifter om personers sjukdomstillstånd, funktionsnedsättningar eller andra uppgifter rörande personers hälsa, avseende exempelvis färdtjänst- och sjukreseresenärer, men även om denna typ av personuppgifter även kan komma att behandlas inom B2C-segmentet. Regelverket som styr användningen av individuellt identifierbara uppgifter om kunder, anställda och andra är komplext. Vidare regleras behandlingen av sådana känsliga uppgifter, såsom rör enskilda personers hälsa, av särskilda krav som bland annat rör säkerhet och tystnadsplikt. Lagar och krav avseende integritet och informationssäkerhet ändras ofta och efterlevnad av dem kan kräva att Emittenten ådrar sig kostnader för att göra nödvändiga systemändringar och implementera nya administrativa processer. Ändringar av dataskydds- och IT-säkerhetslagar kan leda till strängare efterlevnadskrav och betydande påföljder för bristande efterlevnad, vilket sannolikt skulle öka Emittentens driftskostnader och minska lönsamheten.

Dessutom är Emittentens verksamhet beroende av ett antal tillstånd, godkännanden och licenser från tillsynsmyndigheter som måste förnyas regelbundet och kan vara föremål för vissa villkor och pågående revisioner och utredningar. Emittenten har till exempel tillstånd från Transportstyrelsen att driva ett centralt taxiregistreringssystem i Sverige. Transportstyrelsen har historiskt fört vissa diskussioner med Emittenten om tolkningen av den lagstiftning som reglerar det centrala taxiregistreringssystemet (Lag (2014:1020) om redovisningscentraler för taxitrafik) och dess drift. I händelse av att ett negativt beslut erhålls i potentiella framtida fall i förhållande till vissa licenser, är det möjligt att en varning utfärdas och villkor införs, eller till och med att ett tillstånd återkallas av Transportstyrelsen. Om villkor införs kan Emittenten behöva spendera betydande belopp och

ledningens tid på att uppfylla sådana villkor, vilket sannolikt skulle minska Emittentens lönsamhet, och om ett tillstånd återkallas kan Emittenten behöva avbryta sin verksamhet i vissa områden och dess verksamhet skulle bli föremål för betydande störningar tills en lösning hittades, vilket resulterar i en betydande negativ inverkan på Emittentens intäkter från det berörda området under en okänd tidsperiod. Det är ledningens bedömning att risken är låg för att tillståndet i fråga kommer att återkallas av Transportstyrelsen eller att något annat tillstånd, godkännande eller licens kommer att återkallas.

Emittenten ådrar sig kapital- och driftskostnader och andra kostnader i den löpande verksamheten för att följa, och hjälpa transportörer och förare att följa, tillämpliga lagar och förordningar. Överträdelse av eller ändringar i relevanta lagar, förordningar eller policyer, eller tolkningen av dessa, eller att sådana tolkningar görs för sent, kan försena eller öka kostnaden för pågående kontrakt eller utsätta Emittenten för böter, skadestånd, verksamhetsförbud och andra påföljder som kan ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens lönsamhet och potentiella intäkter. I synnerhet Emittentens arbete med B2P-kunder utsätter den för olika lagar mot mut- och korruptionsbrott. Om en person med vissa ledande befattningar hos Emittenten befinner sig ha begått vissa brott, såsom mutor eller korruption, kan Emittenten förbjudas att delta i anbudsförfaranden i ett eller flera länder, vilket i sin tur kan leda till betydande skador på Emittentens anseende.

Emittentens verksamhet påverkas också av avregleringar eller omregleringar av taximarknaden i de jurisdiktioner där den är verksam. Före den 1 juli 2018 var till exempel den finska taximarknaden hårt reglerad, inklusive ett maximalt antal taxilicenser per kommun och år samt maximipriser för taxitjänster. När en ny lag trädde i kraft den 1 juli 2018 avskaffades många av restriktionerna och taximarknaden avreglerades i viss utsträckning. I Norge togs dessutom ett steg i avregleringen i november 2020, då ansökningsperioden för de nya taxilicenserna öppnades. Detta kan leda till en förändring i hur olika parter, såsom förare, transportörer och beställningscentraler, reagerar. Det finns en risk att konkurrensen om transportörer, förare och slutkunder ökar och därmed sätter prispress på Emittentens verksamhet, vilket kan leda till minskad lönsamhet.

Avregleringen av taxitjänster på vissa av de marknader där Emittenten är verksam kan leda till ökad konkurrens och nya marknadsaktörer samt skapa möjligheter för nuvarande konkurrenter att framgångsrikt värva transportörer och taxichaufförer från Emittenten och därigenom pressa prissättningen och negativt påverka Emittentens lönsamhet. Dessutom kan marknader som tidigare har avreglerats helt eller delvis omregleras och därmed begränsa Emittentens verksamhet, vilket avsevärt kan påverka Emittentens tillgång till kunder i dessa jurisdiktioner och minska Emittentens intäkter.

Riskbedömning: Medel.

En stor del av Emittentens tillgångar består av immateriella tillgångar

Som ett resultat av Emittentens tillväxt genom förvärv utgör immateriella tillgångar i form av goodwill, transportörsrelationer och varumärken en stor del av Emittentens totala tillgångar (per den 31 december 2022 redovisade Emittenten goodwill om cirka 1 257 miljoner kronor i sin balansräkning). Dessa immateriella tillgångar är föremål för nedskrivningsprövning efter förvärv, vilket kan resultera i högre nedskrivningskostnader beroende på hur mycket goodwill som redovisats som en del av transaktionen och hur det förvärvade företaget presterar i förhållande till förväntningarna. Redovisade nedskrivningar innefattar osäkerhet eftersom Emittenten måste göra framåtblickande antaganden för att beräkna återvinningsvärdet baserat på bland annat antaganden om framtida kassaflöden. En negativ trend i affärsverksamheten kan tvinga Emittenten att redovisa en nedskrivning motsvarande hela eller en del av det bokförda värdet och om nedskrivning måste redovisas kan detta ha en betydande negativ inverkan på Emittentens totala tillgångar och därmed finansiella ställning.

Riskbedömning: Medel.

Förväntade fördelar med befintliga och potentiella framtida fusioner, förvärv, joint ventures eller strategiska allianser kanske inte realiserar

Emittenten avser att fortsätta förvärva företag på taxi- och teknikmarknaden som en viktig del av Emittentens tillväxtstrategi. Framgången för en sådan strategi är beroende av Emittentens förmåga att identifiera lämpliga förvärvsmål, genomföra lämplig due diligence, förhandla om transaktioner på villkor som är gynnsamma för Emittenten, slutföra sådana transaktioner och integrera de förvärvade företagen. Huruvida Emittenten realiserar de förväntade fördelarna från dessa transaktioner beror delvis på integrationen mellan de berörda företagen, resultatet och utvecklingen av de underliggande produkterna, kapaciteten eller tekniken, Emittentens korrekta bedömning av övertagna skulder och ledningen av verksamheten i fråga. Följaktligen kan Emittentens finansiella resultat påverkas negativt av oförutsedda resultat- och ansvarsfrågor, transaktionsrelaterade kostnader, avskrivningar relaterade till immateriella tillgångar, kostnader för nedskrivning av långsiktiga tillgångar och partnerprestanda, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Dessutom har Emittenten historiskt sett inte kunnat integrera alla sina förvärvade verksamheter fullt ut, vilket har lett till att dess operativa struktur är något fragmenterad. Framtida förvärv kan ytterligare försvåra integrationen av Emittentens förvärvade verksamheter, eftersom ytterligare förvärv kan begränsa Emittentens kassaöverskott och Emittenten kanske inte kan göra de investeringar som krävs för att integrera de förvärvade verksamheterna och uppnå de önskade synergier. Underlåtenhet att fullständigt och framgångsrikt integrera nuvarande och framtida förvärvade verksamheter kan ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat och i sin tur på Emittentens fullgörande av sina skyldigheter under obligationerna.

Framtida förvärvsmöjligheter och fusioner kan kräva godkännande från konkurrensmyndigheter enligt vad som gäller enligt gällande konkurrenslagstiftning i någon av ett antal jurisdiktioner. Om sådana godkännanden av ett föreslaget förvärv eller fusion visar sig nödvändiga, kan godkännande av transaktionen kräva, baserat på den relevanta konkurrensmyndighetens utvärdering av rådande marknadsförhållanden och Emittentens position på marknaden, att Emittenten avyttrar vissa verksamheter för att kunna genomföra transaktionen. Emittenten kan också förbjudas av konkurrensmyndigheter att genomföra transaktionen. Vidare kan Emittenten, som en följd av Emittentens starka ställning på vissa av Emittentens marknader, av konkurrensmyndigheter anses ha en dominerande ställning, vilket kan medföra vissa begränsningar i Emittentens möjligheter att agera på marknaden genom att justera Emittentens priser eller på annat sätt. Var och en av dessa faktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat och i sin tur på Emittentens fullgörande av sina skyldigheter under Obligationerna.

Slutligen kan Emittenten ingå joint ventures, affärsallianser eller samarbetsavtal, som kan innebära samma eller liknande risker och osäkerheter som är involverade i förvärv. Joint ventures, till exempel, innebär i allmänhet en lägre grad av kontroll över affärsverksamheten, vilket i framtiden kan medföra finansiella, juridiska, operativa och/eller efterlevnadsrisker. Eventuell oförmåga att uppnå förväntade synergier eller korrekt hantera operativa risker, antingen med avseende på joint ventures eller förvärv, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat och i sin tur på Emittentens fullgörande av sina skyldigheter under Obligationerna.

Riskbedömning: Medel.

Emittenten är föremål för miljörisker

Emittenten är föremål för miljölagar och miljöbestämmelser i de jurisdiktioner där den är verksam, inklusive lagar och bestämmelser som reglerar luftutsläpp, användning av dubbdäck och sanering av miljöskador. Efterlevnad av miljölagstiftning är en pågående process och därför kan nya lagar och förordningar, införandet av strängare krav eller en mer rigorös tillämpning av dessa, kräva att Emittenten ändrar sin verksamhet, ådrar sig obudgeterade kostnader för att följa dem eller ådrar sig böter eller straff för miljööverträdelser. Till exempel kan regleringar avseende användningen av vissa bilbränslen eller miljöstandarder för bilar begränsa Emittentens alternativ för bilmodeller som används i Emittentens verksamhet och utbudet av sådana bilmodeller kan vara begränsat. Dessutom kan vissa områden, såsom flygplatser, endast vara tillgängliga för bilar som uppfyller vissa miljöstandarder. Det

finns en risk att sådana oväntade utgifter kan påverka lönsamheten och varje begränsning av Emittentens verksamhet enligt ovan kan ha en betydande inverkan på Emittentens intäkter.

Emittenten hyr olika fastigheter som en del av sin verksamhet. Emittenten hyr för närvarande en fastighet där ett företag driver en biltvätt och en fastighet där ett företag driver en bensinstation, båda belägna i Sverige. Enligt svensk lagstiftning är den part som har bedrivit verksamhet som har orsakat förorening ansvarig för sanering av föroreningen. Det finns en risk att krav på efterbehandling avseende t.ex. de två nämnda fastigheterna skulle kunna göras gällande mot Emittenten, vilket skulle kunna ha en betydande inverkan på Emittentens lönsamhet.

Riskbedömning: Låg.

RISKER RELATERADE TILL OBLIGATIONERNAS NATUR

Beroende av dotterbolag

Emittenten är ett holdingbolag och kommer att förlita sig på att erhålla utdelningar från sina dotterbolag, och är därför i viss utsträckning beroende av att erhålla tillräckliga intäkter från verksamheten i och ägandet av sådana dotterbolag för att kunna göra betalningar under Obligationerna. Dotterbolagen är juridiskt skilda från Emittenten och har ingen skyldighet att göra betalningar till Emittenten av eventuella vinster som genereras från deras verksamhet. Förmågan hos Emittentens dotterbolag att göra betalningar till Emittenten är bland annat beroende av tillgången på medel (vilket i sin tur beror på det berörda dotterbolagets framtida resultat och därför i viss utsträckning på allmänna ekonomiska, finansiella, konkurrensmässiga, lagstiftande, regulatoriska och andra faktorer), bolagsrätt (t.ex. begränsningar av värdeöverföringar), lokal lag och villkoren i varje dotterbolags finansieringsarrangemang. Om sådana dotterbolag är oförmögna att distribuera tillräckliga utdelningar till Emittenten, kan detta negativt påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina skyldigheter enligt Villkoren.

Riskbedömning: Hög.

Risker relaterade till hållbarhetsrelaterade egenskaper hos Obligationerna

Obligationerna emitteras i enlighet med Hållbarhetslänkade Obligationsprinciperna från 2020 (de ”**Hållbarhetslänkade Obligationsprinciperna**”) utgivna av International Capital Markets Association (”ICMA”), vilket innebär att vissa klausuler i Villkoren är kopplade till Emittentens prestation i förhållande till de valda mål för hållbarhetsprestanda (”SPT:er”) i förhållande till vissa hållbarhetsindikatorer (”KPI”) som ska observeras och mätas vid tidpunkter som anges i Villkoren. Emittentens KPI:er har valts med utgångspunkt i en intressentdialog och inom vilket område som Emittenten kan göra störst positiv hållbarhetsnytta. Såsom tillhandahållare av mobilitetstjänster har Bolaget identifierat ett ansvar att tackla klimatförändringarna och Bolaget har som målsättning att fordonsflottan senast 2030 ska vara oberoende av fossila bränslen, vilket bland annat uppnås genom att uppmuntra transportörer att byta till miljövänligare fordon. Även om Emittenten kalibrerat sina SPT utifrån nivåer som av Emittenten bedöms vara ambitiösa och verksamhets specifika, och även om Villkoren föreskriver att en viss ytterligare premie ska betalas vid inlösen av Obligationerna om Emittenten misslyckas med att nå sina SPT:er, finns det en risk Obligationerna inte uppfyller en investerares krav eller några framtida juridiska eller kvasi-juridiska standarder för investeringar i tillgångar med hållbarhetsegenskaper. I synnerhet marknadsförs inte Obligationerna som ”gröna”, ”sociala” eller ”hållbara” obligationer eftersom nettointäkterna från Obligationerna inte kommer att användas, eller vara öronmärkta, för sådana ändamål som krävs för att uppfylla kriterierna för obligationer som marknadsförs som ”gröna”, ”sociala” eller ”hållbara”. Eftersom Emittenten inte åtar sig att allokerar nettolikviden specifikt till projekt eller affärsaktiviteter som uppfyller hållbarhetskriterier och inte är föremål för några andra begränsningar eller krav som kan vara förknippade med ”gröna”, ”sociala” eller ”hållbara” obligationer, kan vissa investerare vilja, eller behöva, avstå från att investera i Obligationerna, vilket kan påverka sekundärhandeln och likviditeten för Obligationerna negativt.

Dessutom kommer betalningen av eventuell ytterligare premie som ska betalas vid inlösen av obligationerna att bero på om Emittenten uppnår, eller inte uppnår, de relevanta SPT:erna, vilket kan vara otillräckligt för att uppfylla, eller

oförenligt med, investerarnas krav eller förväntningar. Emittentens SPT:er är unikt anpassade till Emittentens företag, verksamhet och kapacitet, och lämpar sig inte nödvändigtvis för benchmarking mot liknande hållbarhetsmål, och den relaterade prestandan, hos andra emittenter. Eftersom SPT:erna är specifikt anpassade till Emittenten kan det vara svårt för en investerare att bedöma sannolikheten för att Emittenten uppnår, eller inte uppnår, SPT:erna och därmed svårt att bedöma sannolikheten för att någon ytterligare premie ska betalas vid inlösen, vilket i sin tur kan påverka framtida investerares vilja att investera i Obligationerna och därmed sekundärhandeln i Obligationerna.

Riskbedömning: Låg.

Risker relaterade till eventuella misslyckanden med att uppfylla hållbarhetsmålen

Emittentens valda hållbarhetsindikatorer (KPI) innefattar (i) andelen fordon som drivs med alternativa drivmedel (såsom el, biogas eller vätgas) som en del av Emittentens hela fordonsflotta, (ii) etableringen av ett utsläppsmål i enlighet med metoden som föreskrivs av Science Based Targets, och (iii) antalet fordon utrustade med alkoholås som en andel av den totala fordonsflottan. Det finns ingen garanti för att valda KPI:er och SPT:er är lämpliga för Emittentens verksamhet eller tillräckligt ambitiösa för att uppnå verklig hållbarhetsnytta. Som beskrivs ovan under riskfaktorn ”Risker relaterade till hållbarhetsrelaterade egenskaper hos Obligationerna” finns heller ingen garanti att valda KPI:er bedöms uppfylla investerares förväntningar i fråga om vad som anses vara ”hållbart” eller ”grönt”. Exempelvis kan ny forskning eller politiska strömningar i samhället medföra att den valda nivån för andel fordon som drivs med alternativa drivmedel eller tidsramen inom vilken utsläppsmålen i enlighet med Science Based Targets ska vara satta, inte anses vara tillräckligt ambitiös eller att målen inte medför tillräckligt stor hållbarhetsnytta. Det finns vidare ingen garanti för att målet som är satt i förhållande till att öka antalet fordon utrustade med alkoholås anses att i tillräcklig grad bidra till ökad trafiksäkerhet. Det finns heller ingen garanti för att Emittentens verksamhet faktiskt uppnår de miljöfördelar som avsetts åstadkommas genom utarbetande av Emittentens KPI:er och SPT:er, vilket riskerar leda till ryktesskada eller att Obligationerna inte skulle anses vara en hållbar investering och bli föremål för exkluderingskriterier hos eventuella investerare som enligt sina investeringsmandat har att investera hållbart.

Om SPT:erna inte uppfylls vid de tidpunkter som anges i Villkoren, kommer det att leda till en ökning av den premie som ska betalas i samband med inlösen av Obligationerna, men kommer inte att utgöra ett fallissemang (enligt definitionen i Villkoren) under Obligationerna och kommer ej heller leda till en förändring av nivån på den ränta som ska betalas under Obligationerna. Vidare, om Emittenten misslyckas med att uppfylla SPT:er under Obligationernas löptid kommer ett sådant misslyckande inte att påverka de strukturella egenskaperna hos Obligationen om inte ett sådant misslyckande observeras i samband med full inlösen av Obligationerna, vilken inlösen kan göras efter Emittentens eget gottfinnande under Obligationernas löptid. Eftersom vissa investerare kan ha begränsningar avseende sina portföljmandat eller vara tvungna att utesluta vissa investeringar på grund av miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade (”ESG”) överväganden kan Emittentens misslyckande med att uppfylla SPT:erna under Obligationernas löptid negativt påverka investerarnas möjligheter att avyttra sina Obligationer och kan därför påverka sekundärhandeln och/eller likviditeten i Obligationerna.

Dessutom skulle Emittentens misslyckande med att uppnå sina SPT:er inte bara leda till att Emittenten måste betala en ökad premie vid inlösen, utan kan också leda till att Emittenten måste investera betydande resurser för att uppnå SPT:erna och kan också skada Emittentens rykte, vars konsekvenser i varje enskilt fall kan påverka Emittentens verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter negativt.

Riskbedömning: Medel.

Risker relaterade till avsaknaden av en rättslig eller regleringsmässig definition av vad som utgör ett ”hållbarhetslänkat” eller annat likvärdigt märkt finansiellt instrument

Det finns för närvarande ingen tydlig definition (laglig, reglerande eller annan) av, eller konsensus på marknaden om, vad som utgör ett ”hållbarhetsrelaterat” eller ett motsvarande märkt finansiellt instrument. Lagstiftning och icke-statlig utveckling avseende hållbar finansiering utvecklas kontinuerligt och sådan lagstiftning, taxonomier

(såsom utvecklingen av förordning (EU) 2020/852 (Taxonomiförordningen) avseende ett enhetligt klassificeringssystem avseende hållbarhet), standarder eller andra investeringskriterier eller riktlinjer som potentiella investerare eller dess investeringar måste följa, antingen genom tillämpliga lagar eller förordningar eller genom dess egna stadgar eller investeringsportföljmandat kan fastställa att Obligationerna inte är kvalificerade som investeringar för sådana investerare. Det finns vidare initiativ inom EU kring en ny definition av begreppet grön målning, vilket skulle kunna påverka uppfattningen om Obligationerna. Detta kan i sin tur leda till att nuvarande eller framtida investerares förväntningar eller krav inte uppfylls och kan ha negativa effekter på värdet av sådana investerares investering och/eller kräva att sådana investerare avyttrar Obligationerna till det då rådande marknadspriset som kan vara mindre gynnsamt.

Emittentens ramverk för hållbarhetslänkade obligationer (enligt definitionen i Villkoren) ("Ramverket") är utformat i enlighet med principerna för hållbarhetslänkade obligationer (utarbetade av International Capital Markets Association, ICMA) ("SLBP"), vilka principer dock har utvecklats som frivilliga branschriktlinjer och inga lagstiftningsåtgärder eller tillsyns- eller regleringsgranskning har genomförts i förhållande till SLBP.

Emittenten har utsett The Governance Group för en oberoende utvärdering av Emittentens Ramverk, vilket har resulterat i ett oberoende utlåtande daterat den 22 mars 2022. The Governance Group är varken ansvarig för hur Ramverket implementeras och följs upp av investerare, myndigheter (i förekommande fall) eller andra intressenter, eller är ansvarig för Emittentens resultat i förhållande till SPT:er.

Det finns en risk att lämpligheten eller tillförlitligheten i yttranden från The Governance Group eller någon annan tredje part som görs tillgängliga i samband med emissionen av Obligationer eller Efterföljande Obligationer (enligt definitionen i Villkoren) ifrågasätts av Emittenten, en potentiell investerare, Obligationsinnehavarna eller någon tredje part. Vidare är The Governance Group för närvarande inte föremål för någon reglering eller tillsyn och det finns en betydande risk att sådana leverantörer inte kommer att anses vara tillförlitliga eller objektiva i framtiden eftersom kraven på certifiering och godkännande genom reglering eller tillsyn kan komma att genomföras.

På grund av de snabbt föränderliga marknadsvillkoren för hållbarhetsrelaterade obligationer finns det en risk att nuvarande eller framtida investerares förväntningar inte kommer att uppfyllas, vilket skulle kunna påverka sekundärhandeln av Obligationerna negativt. Vidare, om sådana marknadsförhållanden förändras väsentligt, finns det en risk att en innehavare av Obligationer inte kan handla med sina Obligationer till attraktiva villkor, eller överhuvudtaget, eller att innehav av Obligationer är förenat med ryktesskada.

Riskbedömning: Låg.

RISKER RELATERADE TILL BORGENSEMMANNEN/BORGENSEMÄNNEN, GARANTIN OCH TRANSAKTIONSSÄKERHETEN

Risk avseende verkställighet av transaktionssäkerhet och garantier

Fordringshavarna kommer inte att erhålla intäkter från verkställandet av Transaktionssäkerheten eller Garantierna förrän skyldigheterna för andra Säkerställda Parter som är säkrade på en mer senior basis har återbetalats i sin helhet, såsom Emittentens skyldigheter gentemot långivaren under Super Senior RCF, Agenten och eventuella Hedging-förpliktelser. Som ett resultat av detta kan det hända att Fordringshavarna inte återfår något eller fullt värde vid en exekutiv försäljning av Transaktionssäkerheten. Om Emittenten likvideras, omorganiserar eller försätts i konkurs kan en investerare i Obligationerna förlora hela eller delar av sin investering.

Vidare, om ett koncernbolag vars aktier är pantsatta till förmån för de säkrade parterna är föremål för utmätning, upplösning, likvidation, refinansiering, administrativa förfaranden eller andra konkurs- eller insolvensförfaranden kan de pantsatta aktierna vara av begränsat värde eftersom alla dess skyldigheter först måste uppfyllas, vilket potentiellt lämnar få eller inga kvarvarande tillgångar i koncernbolaget. Som ett resultat av detta kanske de Säkerställda Parterna inte kan återfå det fulla värdet (eller något värde i händelse av en exekutiv försäljning) av

sådana pantsatta aktier. Dessutom kan värdet på Transaktionssäkerheten sjunka över tid. Om intäkterna från en exekutiv försäljning inte är tillräckliga för att återbetala alla belopp som ska betalas på eller avseende Obligationerna, kommer Fordringshavarna endast ha en icke säkerställd fordran mot de återstående tillgångarna (om några) i Emittenten och Borgensmännen för de belopp som förblir utestående på eller avseende Obligationerna. När det gäller fordringar utan säkerhet måste vissa skulder och fordringar enligt konkurslagstiftningen betalas före andra skulder och fordringar (till exempel kostnader och utgifter för en likvidator och vissa betalningar till anställda). Eventuella verkställighetsförfarande och frigörande av säkerhet kommer att vara föremål för bestämmelserna i Borgenärsavtalet.

Värdet av eventuella koncerninterna lån som är föremål för säkerhet till förmån för de säkrade parterna är till stor del beroende av den relevanta gäldenärens förmåga att återbetala sådana koncerninterna lån. Om den relevanta gäldenären inte kan återbetala skuldförpliktelser vid verkställighet av pant över de koncerninterna lånen, kanske de säkrade parterna inte återvinner det fulla värdet av den Säkerhet som beviljats under sådana koncerninterna lån.

Vissa koncernbolag har beviljat säkerhet till förmån för de säkrade parterna för vissa varumärken. Värdet av en sådan säkerhet är beroende av varumärkets värde och förmågan att med lönsamhet sälja eller på annat sätt avyttra varumärket efter verkställighet. Det är svårt att bedöma det framtida värdet av ett varumärke, vilket påverkas av flera faktorer såsom den goodwill som är förknippad med varumärket. Om värdet på varumärkena minskar eller visar sig vara lägre än förväntat, finns det en risk att de Säkerställda Parterna inte erhåller den förväntade ersättningen efter verkställighet, eller någon ersättning alls.

När ett aktiebolag med säte i Sverige, Danmark, Finland eller Norge garanterar en annan parts skyldigheter, ställer säkerhet eller efterställer någon av sina rättigheter till förmån för en tredje part utan att erhålla tillräcklig företagsnytta av detta, kommer garantin eller efterställande endast att beviljas om samtycke har erhållits från alla aktieägare i det givande bolaget och i den utsträckning det belopp som bolaget som beviljar säkerheten, ställer garantin eller åtar sig att efterställa rättigheter hade kunnat dela ut till sina aktieägare vid den tidpunkt då garantin, säkerheten eller efterställningen ställdes (eller enligt andra begränsningar enligt lokal lagstiftning i Sverige, Danmark, Finland och Norge). I den utsträckning som ett företag inte erhåller företagsnytta från den ställda garantin, säkerheten eller efterställningsförbindelsen, kan en sådan garanti, säkerhet eller efterställningsförbindelse vara begränsad i värde enligt vad som anges ovan. Exempelvis kan värdet av garantier, säkerhets- och efterställningsarrangemang som säkrar Obligationerna reduceras i vissa jurisdiktioner genom lagar och regler som begränsar ett företags förmåga att tillhandahålla finansiellt stöd eller säkra utländska entiteters förpliktelser.

Om Agenten önskar verkställa någon Transaktionssäkerhet eller Garantierna måste denne först samråda med samtliga Säkerställda Parter (i det fall det inte finns någon överenskommelse om den föreslagna verkställighetsåtgärden) under en viss period som anges i Borgenärsavtalet varefter Agenten får vidta sådan åtgärd. Andra Säkerställda Parter kan således fördröja verkställighet som Fordringshavarna anser är nödvändig. I vissa situationer (t.ex. när en annan Säkerställd Part har begärt att verkställighetsåtgärder ska vidtas men Fordringshavarna inte har lämnat någon verkställighetsinstruktion till Agenten inom en viss period som anges i Borgenärsavtalet efter utgången av samrådsperioden, eller när verkställighetsåtgärder som begärts av Fordringshavarna inte har lett till att några verkställighetsintäkter har gjorts tillgängliga för Agenten), kan de andra Säkerställda Parterna ge verkställighetsinstruktioner till Agenten.

Riskbedömning: Medel.

Särskilda aspekter på svenska företagsinteckningar

En svensk företagsinteckning täcker i huvudsak inventarier, maskiner, fordringar, immateriella rättigheter och andra fordringar som ett svenskt företag har. Den täcker inte fast egendom, kontanter och banktillgodohavanden, aktier och andra finansiella instrument avsedda för offentlig handel, egendom som kan bli föremål för inteckning eller egendom som inte kan utmätas eller ingå i ett konkursbo. En företagsinteckning ger säkerhet i de tillgångar som omfattas av företagsinteckningen upp till ett maximalt belopp som motsvarar det lägre av (i) den säkrade fordran

och (ii) 115 procent av det nominella beloppet för företagsinteckningsbrevet plus ränta på sådant belopp från dagen för konkursansökan till en räntesats motsvarande den officiella referensräntan plus 4 procent. Medan förpliktelseerna under Obligationerna är säkrade genom företagsinteckningsbrev som utfärdats i vissa Dotterbolag, kan intäkterna från en eventuell exekutiv försäljning av de pantsatta företagsinteckningsbrevens således vara otillräckliga för att betala belopp som förfaller till betalning på eller avseende Obligationerna.

Fram till dess att en utmätning eller konkurs inträffar kommer varje pantsättare av företagsinteckningsbrev som omfattas av Transaktionssäkerhet att vara fri att hantera de tillgångar som omfattas av företagsinteckningen, vilket potentiellt kan lämna få eller inga tillgångar som omfattas av företagsinteckningen vid någon given tidpunkt. Som ett resultat av detta kan det hända att Fordringshavarna inte återfår något eller fullt värde vid en exekutiv försäljning av företagsinteckningarna. Vidare kan säkerheten i företagsinteckningsbrevens endast verkställas med hjälp av Kronofogdemyndigheten eller, i händelse av konkurs, av konkursförvaltaren. En verkställighetsprocess kan därför ta betydande tid i anspråk, vilket kan medföra att värdet på eventuella tillgångar som omfattas av säkerheten kan minska under denna period.

Riskbedömning: Medel.

Särskilda aspekter avseende norska inteckningar i maskiner och anläggningar

Norska pantsättningar av maskiner och anläggningar (no. *Driftstilbehørspant*) kan potentiellt lämna få eller inga tillgångar som täcks av pantsättningarna eftersom pantsättaren kommer att vara fri att hantera tillgångarna tills en utmätning eller konkurs inträffar.

Säkerhet som beviljats för norska inteckningar i maskiner och anläggningar kan endast verkställas med hjälp av de norska kronofogdemyndigheterna. Pantsättaren underrättas om ansökan om tvångsförsäljning och ges en tidsfrist på två veckor inom vilken eventuella invändningar eller uttalanden som rör ansökan måste lämnas till de relevanta verkställighetsmyndigheterna. Om framställningen bifalls av de norska verkställighetsmyndigheterna kommer dessa att besluta om försäljningsmetoden, med beaktande av vilket förfarande som sannolikt ger den "största vinsten".

Kostnaderna för verkställighetsförfarandet täcks med superförmånsrätt, och säkerhetsrätter som registrerats med bättre prioritet (om någon) än den säkrade parten täcks före den säkrade partens fordran. Om tillgångens värde inte är tillräckligt för att täcka alla fordringar som har säkrats med bättre prioritet än den säkrade parten i den relevanta tillgången, annulleras tvångsförsäljningen.

Denna process kan ta avsevärd tid, vilket kan innebära att värdet på de tillgångar som omfattas av värdepappret kan minska under denna period.

Riskbedömning: Låg.

Risker förknippade med transaktionssäkerhet

Obligationerna är efterställda enligt Borgenärsavtalet och det finns därför en risk att Emittenten inte kommer att kunna göra betalningar i enlighet med Obligationerna. Borgenärsavtalet kommer att implementera principer som kommer att begränsa Fordringshavarnas rätt att erhålla betalning och verkställa Transaktionssäkerheten och Garantierna. Som ett exempel gäller att vid inträffandet av ett betalnings-stopp, vilket inträffar när en betalningsinställelse utlöses av en Uppsägningsgrund under Super Senior RCF (efter utgången av tillämplig frist avseende den händelse som ger upphov till en Uppsägningsgrund) avseende t.ex. utebliven betalning, brott mot finansiella åtaganden, kors-acceleration eller insolvens, och så länge som sådant betalnings-stopp pågår, får inga betalningar av kapital eller ränta göras av Emittenten till Fordringshavarna under eller i förhållande till Obligationerna. Om Emittenten inte i tid betalar förfallna belopp under Obligationerna kommer det att utgöra en Uppsägningsgrund (enligt definitionen i Villkoren) och det obetalda beloppet kommer att bära dröjsmålsränta i enlighet med Villkoren.

Fordringshavarna och de andra Säkerställda Parterna kommer att företrädas av Agenten som säkerhet i alla frågor som rör transaktionssäkerheten. Det finns en risk att Agenten (eller säkerhetsleverantören), eller någon som utsetts av denne, inte korrekt uppfyller sina skyldigheter när det gäller att fullgöra, upprätthålla, verkställa eller vidta andra nödvändiga åtgärder i förhållande till transaktionssäkerheten. En sådan underlåtenhet kan leda till att den relevanta transaktionssäkerheten blir ogiltig eller negativt påverka prioriteten för en sådan säkerhetsrätt. Vidare är transaktionssäkerheten föremål för vissa frister under vilka Fordringshavarna inte fullt ut, eller överhuvudtaget, drar nytta av transaktionssäkerheten.

Med förbehåll för Villkoren och Borgenärsavtalet har Agenten rätt att ingå avtal med medlemmar av Emittenten eller tredje part eller att vidta någon annan åtgärd som är nödvändig i syfte att upprätthålla, frigöra eller verkställa Transaktionssäkerheten eller i syfte att reglera, bland annat, Fordringshavarens rätt till säkerhet. Sådana åtgärder skall inte vidtas om Agenten bedömer att åtgärden är till skada för Fordringshavarnas intressen, men det kan inte garanteras att åtgärder inte kommer att vidtas som kan anses vara till skada för vissa eller alla Fordringshavare. Vidare är Emittenten tillåten att göra vissa icke- nödgade avyttringar, i händelse av vilka Agenten kommer att frigöra Säkerhet som kan försämra de Säkerställda Parternas säkerhetsintressen.

Riskbedömning: Låg.

Konkurs, strukturell efterställning och liknande händelser samt risk för förmånsrätt

I enlighet med Borgenärsavtalet är fordringshavarnas fordringar under Obligationerna underordnade fordringar från långivaren under Super Senior RCF, Agenten och eventuella superseniora hedgar (eng. *Super Senior Hedges*). Vidare har fordringshavarna endast rätt att erhålla betalningar under skuldebrevet och garantierna förutsatt att ingen av ett antal Uppsägningsgrunder har inträffat under Super Senior RCF.

Obligationerna utgör direkta, allmänna, ovillkorade, och säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska vid var tid rangordnas (i) seniort i förhållande till Existerande Obligationer i enlighet med villkoren för Borgenärsavtalet, (ii) *pari passu* med de Nya Obligationerna i enlighet med Borgenärsavtalet, (iii) efter Supersenior Skuld i enlighet med Borgenärsavtalet, och (iv) åtminstone *pari passu* med alla direkta, allmänna, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten, bortsett från tvingande förpliktelser som är tillämpliga enligt regleringar för företag i allmänhet, och utan inbördes rangordning. Detta innebär att en Fordringshavare normalt kommer att erhålla betalning efter det att eventuella prioriterade fordringsägare har erhållit full betalning i händelse av Emittentens likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs. Varje investerare bör vara medveten om att denne genom att investera i Obligationerna riskerar att förlora hela, eller delar av, sin investering i händelse av Emittentens likvidation, konkurs eller företagsrekonstruktion.

Obligationerna kommer att utgöra strukturellt efterställda skulder för Emittentens dotterbolag, vilket innebär att fordringsägares fordringar mot ett dotterbolag kommer att ha rätt till betalning ur det dotterbolagets tillgångar före Emittenten. Dotterbolagen är juridiskt separata enheter och skilda från Emittenten och har ingen skyldighet att reglera eller uppfylla Emittentens skyldigheter, annat än i den utsträckning som följer av säkerhetsavtal till vilka dotterbolagen är parter. I händelse av insolvens hos ett dotterbolag finns det en risk att Emittenten och dess tillgångar påverkas av de åtgärder som vidtas av dotterbolagets fordringsägare. Dotterbolagens insolvens kan påverka Emittentens finansiella ställning negativt, och negativt påverka Emittentens förmåga att göra betalningar under Obligationerna.

Fordringshavarna (och de andra Säkerställda Parterna) drar nytta av garantier som tillhandahålls av vissa dotterbolag, från tid till annan, som är Väsentliga Koncernbolag. I händelse av insolvens, likvidation eller liknande händelse avseende en av Garanterna, skulle alla andra fordringsägare till ett sådant Väsentligt Koncernbolag ha rätt att bli betalda ur tillgångarna i ett sådant dotterbolag med samma prioritet som de Säkerställda Parterna, i den utsträckning som garantierna är giltiga.

Om en insolvenshändelse inträffar avseende ett dotterbolag som inte är en Garant, skulle en enhet inom Koncernen (dvs. aktieägaren i det relevanta dotterbolaget och, direkt eller indirekt, Emittenten), eller de Säkerställda Parterna med Transaktionssäkerhet bestående av aktier i ett sådant dotterbolag, inte ha rätt till några betalningar förrän de andra fordringsägarna har fått full betalning för sina fordringar. Obligationerna är, i det senare fallet, strukturellt underordnade sådana dotterbolags skulder i den utsträckning det inte finns någon bestämmelse om en prioriterad position.

Vidare bedriver Emittenten verksamhet, förutom i Sverige, i Danmark, Finland och Norge. I händelse av konkurs, insolvenslikvidation, upplösning, omorganisation eller liknande förfaranden som involverar Emittenten eller något av dess dotterbolag, gäller andra konkurslagar än de i Sverige. Utgången av insolvensförfaranden i Danmark, Finland och Norge är svår att förutsäga och kan därför ha en väsentlig och negativ inverkan på den potentiella återhämtningen i sådana förfaranden.

Riskbedömning: Medel.

OBLIGATIONERNA I KORTHET

Detta avsnitt innehåller en allmän och översiktlig beskrivning av Obligationerna, och utgör inte någon fullständig beskrivning av dem. Presumptiva investerarens eventuella beslut att investera i Obligationerna ska därför föregås av en noggrann genomgång av Prospektet i dess helhet, inklusive de handlingar som införlivas genom hänvisning samt de fullständiga villkoren för Obligationerna som finns i avsnittet "Villkor för Obligationerna".

Begrepp och termer som definieras i avsnittet "Villkor för Obligationerna" används i samma betydelse i detta avsnitt, såvida inte annat uttryckligen framgår av sammanhanget eller definieras på annat sätt i Prospektet

Allmänt

Emittent.....	Cabonline Group Holding AB (publ), organisationsnummer 559002-7156.
Resolutioner, bemyndiganden och godkännanden enligt vilka Obligationerna har emitterats.....	Emittentens styrelse beslöt på styrelsemöte den 14 september 2023 att emittera Obligationerna.
Obligationerna som tas upp till handel.....	Seniora inlösenbara hållbarhetslänkade obligationer 2023/2026 med säkerhet och fast ränta och med ISIN: SE0020849818, till ett belopp om 400 000 000 svenska kronor och som emitterades den 27 oktober 2023 och som ska återbetalas 2026. Vid dagen för detta Prospekt har Obligationer till ett värde om 400 000 000 emitterats.
Typ och slag av värdepapper som tas upp till handel	Obligationerna utgör skuldförbindelser, av den art som anges i kapitel 1 kap. 3§ i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.
Antal obligationer	Vid dagen för detta Prospekt har 400 000 000 Obligationer emitterats, vilket är det maximala antalet Obligationer som kan emitteras under Villkoren.
ISIN.....	SE0020849818.
Emissionsdag	Obligationerna emitterades den 27 oktober 2023.
Pris	Obligationerna har emitteras mot full betalning till ett emissionspris om etthundra (100.00) procent av det Nominella Beloppet.
Ränta	Ränta på Obligationerna betalas som en fast ränta om 14.00 procentenheter per år. Ränta löper från dagen efter Första Emissionsdagen till och med Slutliga Inlösendagen eller annat relevant inlösendatum före den Slutliga Inlösendagen.
Räntebetalningsdagar	Ränta på Obligationerna betalas kvartalsvis i efterskott den 19 januari, 19 april, 19 juli och 19 oktober varje år eller, i fall där en sådan dag inte är en Bankdag, den Bankdag som följer vid en tillämpning av Bankdagskonventionen (allt i enlighet med definitionerna i Villkoren). Den första räntebetalningsdagen infaller den 19 januari 2024 och den sista räntebetalningsdagen faller på den Slutliga Inlösendagen eller annat relevant inlösendatum före den Slutliga Inlösendagen.
Ytterligare Räntebetalning och Uppskjutna Räntebetalningar	Utöver den Ränta som ackumulerats enligt ovan, ska Emittenten på den första Räntebetalningsdagen (19 januari 2024) betala till Obligationssinnehavarna en ytterligare räntebetalning till ett belopp som motsvarar den ränta som skulle ha ackumulerats på de Befintliga Obligationerna som har utbytt mot

Obligationerna från (men exklusive) den 19 oktober 2023 till och med den dag då Obligationsemissionen slutfördes (den ”**Ytterligare Räntebetalningen**”).

På var och en av Räntebetalningsdagarna som infaller den 19 januari 2024, 19 april 2024, 19 juli 2024 och 19 oktober 2024 (”**Uppskjuten Ränteperiod**”) kan Emittenten välja att inte betala hela eller en del av den aktuella räntebetalningen (för undvikande av tvivel, inklusive den Ytterligare Räntebetalningen) motsvarande det belopp som skulle orsaka att Likviditeten skulle understiga 150 000 000 SEK, mätt vid slutet av den senaste Kvartalsdagen före den relevanta Ränteförfallodagen (beräknat pro forma som om den relevanta Räntebetalningen samt den Ränta som ska betalas på de Nya Obligationerna på nästa Ränteförfallodag (såsom definierat i villkoren för de Nya Obligationerna) hade gjorts den sista dagen på sådan Kvartalsdag) (varje del av en Räntebetalning som skjutits upp i enlighet med denna punkt **Fel! Hittar inte referensskälla.**, tillsammans med den Relevanta Räntebetalningen 19 juli och den Relevanta Räntebetalningen 19 oktober (”**Uppskjutna Räntebetalningarna**”).

Vid inlösen av Obligationer i enlighet med Punkt **Fel! Hittar inte referensskälla.** (Inlösen på förfallodagen), **Fel! Hittar inte referensskälla.** (Frivillig fullständig inlösen (köption)), **Fel! Hittar inte referensskälla.** (Förtida inlösen på grund av olaglighet (köption)) eller **Fel! Hittar inte referensskälla.** (Tvingande återköp på grund av en Ägarförändring, Avnoteringshändelse eller ett Noteringsmisslyckande (säljoption)) i Villkoren, eller vid avslutandet av en Exit, ska de Uppskjutna Räntebetalningar som sådana inlösta Obligationer medför upphöra att vara betalbara enligt Finansieringsdokumenten och ska anses ha avstått från.

Slutlig Inlösendag	19 mars 2026.
Nominellt belopp.....	Det nominella beloppet per Obligation är 1 SEK och det finns ingen minsta tillåten investering.
Denomination.....	Obligationerna är denominerade i SEK.
Status och senioritet	Obligationerna utgör direkta, allmänna, ovillkorade och säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska vid var tid, ur förmånsrätts hänseende rangordnas (i) över de Befintliga Obligationerna enligt villkoren i Borgenärsavtalet, (ii) <i>pari passu</i> med de Nya Obligationerna enligt villkoren i Borgenärsavtalet, (iii) och kommer att erhålla intäkter som kan fördelas av Agenten först efter att Supersenior Skuld har återbetalats i sin helhet, och (iv) åtminstone <i>pari passu</i> med alla direkta, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten, bortsett från de förpliktelser som erhåller obligatorisk förmånsrätt enligt lag, och utan någon förmånsrätt bland dem. Emittentens förpliktelser under Obligationerna är säkerställda genom Transaktionssäkerhet. Emittentens fullgörande av förpliktelserna under Obligationerna garanteras i enlighet med Garantiavtalet.
Transaktionssäkerhet.....	Enligt Villkoren har säkerhet ställts för de Säkerställda Förpliktelserna i enlighet med Säkerhetsdokumenten.

Enligt Villkoren ställs följande Transaktionssäkerheter till förmån för Obligationsinnehavarna (som representeras av Agenten), Agenten och de andra Säkerställda Parterna och fullgörs i enlighet med de relevanta Säkerhetsdokumenten, som löpande Säkerhet för korrekt och punktligt fullgörande av de Säkerställda Förpliktelseerna:

- (a) aktiepanter över aktierna i varje Borgensman (förutom i Emittenten), senast vid den tidpunkt då ett sådant bolag blir part i Garantiavtalet,
- (b) panträtter över alla Väsentliga Koncerninterna Lån från Emittenten (befintliga från tid till annan),
- (c) panträtter över alla befintliga företagsinteckningsbrev (endast i Sverige och Norge) som utfärdats i rörelsen för varje bolag vars aktier är pantsatta enligt punkten (a) ovan, och
- (d) panträtter över följande varumärken:
 - i. "Taxikurir" som ägs av Cabonline Group AB,
 - ii. "TopCab" som ägs av Cabonline Region Stockholm AB,
 - iii. "020202020" som ägs av Cabonline Region Stockholm AB (tidigare: Sverigetaxi i Stockholm AB), och
 - iv. "Taxi Skåne" som ägs av Cabonline Group AB.

Borgenärsavtalet..... Borgenärsavtalet avser det borgenärsavtal (eng. *Intercreditor Agreement*) som ingåtts mellan, bland andra, Emittenten, långgivaren under Super Senior RCF, agenten under Super Senior RCF, hedgingmotparterna till Super Senior Hedges och Agenten (i dess egenskap av agent för Obligationsinnehavarna, innehavarna av Befintliga Obligationer och innehavarna av Nya Obligationer), med ändringar och/eller omformuleringar från tid till annan.

Garantier Enligt Villkoren garanterar varje Borgensman oåterkalleligt och ovillkorligt, som huvudansvarig (proprieborgen), till de Säkerställda Parterna, Emittentens punktliga fullgörande av de Säkerställda Förpliktelseerna i enlighet och med förbehåll för Garantiavtalet. Per dagen för detta Prospekt utgör följande bolag Borgensmän (tillsammans "**Garanterna**" och var för sig en "**Garant**"): Ixat Group Holding AB, Ixat Holding AB, Cabonline Group AB, Cabonline Region Stockholm (Sverigetaxi i Stockholm AB), Cabonline Region Mitt AB, Cabonline Region Syd AB, Cabonline Region Väst AB, Cabonline Norge AS (tidigare NorgesTaxi AS) och NorgesTaxi Øst AS.

Se avsnittet "*Garanter – Garantins art och omfattning*" nedan för en beskrivning av Garantiavtalet.

Prioritetsordning avseende
Garantierna..... Garantin utgör allmänna förpliktelser för varje Garant och rankar *pari passu* vad gäller rätten till betalning med alla existerande och framtida förpliktelse som inte är efterställda hos sådan Garant. Betalningar under Garantin sker i enlighet med prioritetsordningen som framgår av Borgenärsavtalet.

Garantin är vidare begränsad i förhållande till vad som är tillåtet under utländsk rätt.

Användning av emissionslikviden
och uppskattade nettointäkter..... Nettolikviden från emissionen av Obligationer ska användas av Koncernen för dess allmänna verksamhetsändamål. Emissionslikviden från

Obligationsemissionen motsvarar 400 000 000 SEK, med avdrag för Emittentens kostnader relaterade till Obligationsemissionen.

Inlösen av Obligationerna

Inlösen på Slutlig Inlösendag Emittenten ska lösa in samtliga, och inte endast vissa, av Obligationerna i dess helhet på den Slutliga Inlösendagen med ett belopp per Obligation motsvarande det Nominella Beloppet jämte upplupen men obetald Ränta (för undvikande av tvivel, förutom eventuell Uppskjutna Räntebetalning).

Frivillig fullständig förtida inlösen (köpoption) Emittenten får lösa in samtliga, men inte endast vissa, av Obligationerna i dess helhet:

- (a) när som helst från och med Emissionsdagen till, men exklusive, Första Inlösendagen, till ett pris per Obligation motsvarande summan av (i) 104,750 procent av det Nominella Beloppet, och (ii) återstående räntebetalningar till och med Första Inlösendagen, tillsammans med upplupen men obetald Ränta (exklusive, för undvikande av tvivel, de Uppskjutna Räntebetalningarna),
- (b) när som helst från och med Första Inlösendagen till, men exklusive, första Bankdagen som infaller trettio (30) dagar efter Emissionsdagen för Befintliga Obligationer till ett pris per Obligation motsvarande 104,750 av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta (exklusive, för undvikande av tvivel, de Uppskjutna Räntebetalningarna),
- (c) när som helst från och med första Bankdagen som infaller trettio (30) dagar efter Emissionsdagen för Befintliga Obligationer till, men exklusive, första Bankdagen som infaller trettiosex (36) månader efter Emissionsdagen för Befintliga Obligationer till ett pris per Obligation motsvarande 103,135 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta (exklusive, för undvikande av tvivel, de Uppskjutna Räntebetalningarna),
- (d) när som helst från och med första Bankdagen som infaller trettiosex (36) månader efter Emissionsdagen för Befintliga Obligationer till, men exklusive, första Bankdagen som infaller fyrtyotvå (42) månader efter Emissionsdagen för Befintliga Obligationer till ett pris per Obligation motsvarande 102,375 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta (exklusive, för undvikande av tvivel, de Uppskjutna Räntebetalningarna), och
- (e) när som helst från och med första Bankdagen som infaller fyrtyotvå (42) månader efter Emissionsdagen för Befintliga Obligationer till, men exklusive, Slutliga Inlösendagen till ett pris per Obligation motsvarande 100,950 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta (exklusive, för undvikande av tvivel, de Uppskjutna Räntebetalningarna).

Priset som betalas vid Emittentens frivilliga förtida inlösen är föremål för uppjustering om med ett belopp motsvarande noll komma sjuttiofem (0,75) procent av det Nominella Beloppet för de inlösta Obligationerna, om Emittenten inte före relevant Inlösendag, har lämnat skriftligt bevis till Agenten avseende

	Milstolpar för Hållbarhetsprestationsmålen avseende det relevanta Referensåret, i enlighet med avsnitt 11.3.2 i Villkoren.
Milstolpar för Hållbarhetsprestationsmålen	Avser den eftersträvade nivån för Referensåret avseende det då senaste Slutdatumet för Rapportering enligt den målsatta banan som ingår i Ramverket för Hållbarhetslänkade Obligationer för vart och ett av KPI 1, KPI 1 och KPI 3 (se definitionen av Milstolpar för Hållbarhetsprestationsmålen i Villkoren).
Frivillig partiell inlösen vid en Börsnotering av Aktier (köption)	Förutsatt att minst sextiofem (65) procent av det Initiala Nominella Beloppet av Obligationerna förblir utestående, kan Emittenten vid ett eller flera tillfällen och i samband med en Börsnotering av Aktier delvis lösa in upp till trettiofem (35) procent av det totala sammanlagda Nominella Beloppet av de från tid till annan utestående Obligationerna till ett pris som motsvarar köptionsbeloppet för den relevanta perioden (se punkt 11.4 (<i>Frivillig partiell inlösen vid en Börsnotering av Aktier (köption)</i>)) i Villkoren).
Förtida inlösen på grund av olaglighet (köption).....	Emittenten får lösa in samtliga, men inte endast vissa, av de utestående Obligationerna till ett belopp per Obligation motsvarande det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald Ränta (exklusive, för undvikande av tvivel, de Uppskjutna Räntebetalningarna) på en Inlösendag som Emittenten bestämmer om det är eller blir olagligt för Emittenten att fullgöra sina förpliktelser enligt Finansieringsdokumenten

Tvingande återköp (put-option)

Tvingande återköp (put-option) ...	Om en Ägarförändring, en Avnoteringshändelse eller ett Noteringsmisslyckande inträffar har varje Obligationsinnehavare rätt att kräva att samtliga, eller endast vissa, av Obligationsinnehavarens Obligationer återköps till ett pris per Obligation motsvarande 101 procent av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald Ränta (exklusive, för undvikande av tvivel, de Uppskjutna Räntebetalningarna) (se punkten 11.6 (<i>Tvingande återköp på grund av en Ägarförändring, en Avnoteringshändelse eller ett Noteringsmisslyckade (säljoption)</i>)) i Villkoren).
Ägarförändring.....	En händelse eller serie av händelser som, på annat sätt än till följd av den Föreslagna Aktieemissionen, innebär att en eller fler personer tillsammans förvärvar kontroll över Emittenten och där ”kontroll” betyder (a) att förvärva eller kontrollera, direkt eller indirekt, mer än femtio (50) procent av rösterna i Emittenten eller (b) rätten att, direkt eller indirekt, tillsätta eller avsätta hela eller majoriteten av ledamöterna i Emittentens styrelse Den ”Föreslagna Aktieemissionen” avser den föreslagna emissionen av aktier av Emittenten i samband med Ändringsdagen för Befintliga Obligationer (18 oktober 2023) till, bland andra, innehavare av Befintliga Obligationer för vilka betalning görs genom en obligatorisk annullering av Befintliga Obligationer till ett belopp om 450 000 000 SEK.
Avnoteringshändelse	avser en händelse eller följd av händelser då (i) Emittentens aktier inte längre är noterade på en Reglerad Marknad, eller (ii) handel med Emittentens aktier på en Reglerad Marknad är stoppad under en sammanhängande period om femton (15) Bankdagar.

Noteringsmisslyckande	<p>Noteringsmisslyckande innebär att:</p> <p>(a) Obligationerna inte har tagits upp till handel på Frankfurt Stock Exchange Open Market inom sextio (60) dagar efter Emissionsdagen eller en annan MTF eller annan Reglerad Marknad (Emittenten ska dock ha intentionen att fullfölja sådan notering inom trettio (30) dagar från Emissionsdagen);</p> <p>(b) när Obligationerna blivit upptagna till handel på Frankfurt Stock Exchange Open Market, en annan MTF eller en annan Reglerad Marknad, Obligationerna inte längre är upptagna till handel där; eller</p> <p>(c) efter en framgångsrik notering och efterföljande avnotering av Obligationerna från listan över hållbara obligationer på den Reglerade Marknaden vid Nasdaq Stockholm (eller annan Reglerad Marknad), Obligationerna inte blir noterade på en Reglerad Marknad före det datum som infaller sextio (60) kalenderdagar från datumet för sådan avnotering.</p>
Restriktioner avseende återköp eller inlösen vid en RCF-Betalningsinställelse.....	<p>Inget återköp eller inlösen av Obligationer får göras av Emittenten eller något Koncernbolag så länge som en RCF-Betalningsinställelse pågår. För undvikande av tvivel ska Emittentens underlåtenhet att i tid återköpa eller lösa in Obligationerna utgöra en Uppsägningsgrund och det obetalda beloppet ska bära dröjsmålsränta i enlighet med Villkoren.</p>

Åtaganden

Allmänna åtaganden.....	<p>Villkoren innehåller visa åtaganden som begränsar Emittenten och Koncernen, inklusive:</p> <ul style="list-style-type: none"> • begränsningar med avseende på utbetalningar; • begränsningar avseende handel och överföringen av kontanta medel; • begränsningar avseende upptagande av Marknadslån; • begränsningar avseende tillåten finansiell skuldsättning; • begränsningar av överföring av kontanta medel; • begränsningar avseende avyttringar av tillgångar; och • åtagande avseende upptagande till handel av Obligationerna; <p>Var och en av ovan nämnda åtaganden är föremål för precisering och undantag. Se Villkoren för närmare detaljer.</p>
-------------------------	--

Ytterligare information

Överlåtelsebegränsningar	<p>Obligationerna är fritt överlåtbara. Obligationeninnehavarna kan emellertid vara föremål för begränsningar i fråga om köp eller överlåtelse enligt lokala lagar som innehavaren lyder under (pga. till exempel nationalitet, hemvist, folkbokföringsadress eller säte). Varje innehavare ska på egen bekostnad säkerställa efterlevnad av gällande lokala lagar och bestämmelser. Alla överlåtelser av Obligationer sker i enlighet med villkoren för Obligationerna, som vid överlåtelsen blir automatiskt tillämpliga i förhållande till alla förvärvare av Obligationer.</p>
Kreditbetyg.....	<p>Obligationerna har inte tilldelats något kreditbetyg.</p>

Upptagande till handel	Ansökan om upptagande till handel av Obligationerna på listan för hållbara företagsobligationer vid Nasdaq Stockholm kommer att lämnas in omedelbart i samband med att Finansinspektionen godkänner detta Prospekt. Den senaste dagen för upptagande till handel inträffar den 24 november 2023. De sammanlagda kostnaderna för upptagande till handel av Obligationerna uppgår till cirka 150 000 kronor.
Företrädare för Obligationssinnehavarna.....	Nordic Trustee & Agency AB (publ), organisationsnummer 556882-1879, Box 7329, 103 90, Stockholm agerar agent under Obligationerna och är således representant för Obligationssinnehavarna i alla frågor som avser Obligationerna och övriga frågor inom ramen för Agentens behörighet eller åtaganden i enlighet med villkoren för Obligationerna. Genom att förvärva Obligationer godkänner innehavaren att Agenten agerar å Obligationssinnehavarens vägnar på de villkor, inklusive de rättigheter och skyldigheter som gäller för Agenten, som framgår av villkoren för Obligationerna. Agenten får agera för innehavarnas räkning i alla rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden som rör Obligationssinnehavarens Obligationer, bland annat avveckling, upplösning, likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs (eller motsvarande i annan jurisdiktion) av Emittenten. Villkoren för Obligationerna som innehåller de villkor enligt vilka Agenten får representera Obligationssinnehavarna finns tillgängligt på Agentens kontorsadress, Norrlandsgatan 23, 111 43 Stockholm, under normal kontorstid samt på Agentens hemsida www.nordictrustee.com . Villkoren för Obligationerna finns även tillgängliga på Emittentens hemsida, www.cabonlinegroup.com .
Tillämplig lag.....	Obligationerna regleras av svensk lag.
Preskription	Rätten att erhålla återbetalning av Obligationernas kapitalbelopp preskriberas och upphör att gälla tio (10) år från den aktuella Inlösendagen. Rätten att erhålla betalning av Ränta (exklusive kapitaliserad ränta) preskriberas och upphör att gälla tre (3) år från respektive Ränteförfalldag.
Obligationer i kontobaserad form	Obligationerna är anslutna till Euroclear Sweden AB:s (org. nr 556112-8074 och postadress Box 191, 101 23 Stockholm) kontobaserade system. Detta innebär att Obligationerna är registrerade på ett värdepapperskonto för Obligationssinnehavarnas räkning. Inga fysiska obligationsbevis har eller kommer att utfärdas. Betalning av kapitalbelopp, ränta och innehållande av skatt, om tillämpligt, görs via Euroclears kontoföringssystem.
Riskfaktorer	En investering i Obligationerna medför väsentliga risker och osäkerhetsmoment och potentiella investerare bör läsa avsnittet ”Riskfaktorer” ovan för att kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

BESKRIVNING AV EMITTENTEN OCH KONCERNEN

Översikt, Emittenten

Bolagsnamn/firmanamn.	Cabonline Group Holding AB (publ)
Organisationsnummer.....	559002-7156.
LEI-kod	549300PB67LZ38PTO750.
Bildande och registrering	Emittenten bildades den 2 december 2014 och registrerades hos Bolagsverket den 3 februari 2015.
Rättslig form.....	Svenskt publikt aktiebolag.
Jurisdiktion och lag	Emittenten är registrerad hos Bolagsverket och bedriver sin verksamhet i enlighet med svensk lag, inklusive, men ej begränsat till aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554).
Säte.....	Stockholms kommun.
Huvudkontor och adress	Postadress: Box 1054, 171 21 Solna, Sverige. Besöksadress: Anderstorpsvägen 22, 171 54 Solna.
Telefonnummer	+46 (0)8-517 518 00
Hemsida.....	www.cabonlinegroup.com (informationen som ges på Emittentens hemsida utgör inte en del av detta Prospekt och har varken granskats eller godkänts av Finansinspektionen, försåvitt den inte explicit införlivats genom hänvisning i detta Prospekt).
Verksamhetsföremål.....	Föremålet för Emittentens verksamhet är att utföra eller förmedla person- och budtransporter, eller tillhandahålla andra logistik tjänster, bedriva utbildningsverksamhet för personer och företag inom taxinäringen, utveckla, tillverka, sälja, leverera, underhålla eller i övrigt bedriva handel och näring med varor och tjänster baserat på eller komplement till informationsteknologi och avsedd för effektiv planering och styrning av transport-, taxi- eller liknande verksamheter, samt direkt eller indirekt äga och förvalta värdepapper i dotterbolag, tillhandhålla administrativa tjänster för dessa bolag och bedriva därmed förenlig verksamhet.

En översikt avseende de koncernbolag som utgör Garanter enligt Villkoren framgår under avsnittet “Garanter” nedan.

Översikt, Koncernen

Emittenten är holdingbolag i Koncernen, som per dagen för detta Prospekt består av 29 koncernbolag. Koncernbolagen ägs direkt eller indirekt av Emittenten med undantag för tre bolag, vilket framgår av koncernskissen nedan.

	Organisationsnummer	Aktier	Röster
Cabonline Group Holding AB	559002-7156		
└─ Ixat Group Holding AB	559004-5091	100%	100%
└─ Ixat Holding AB	559002-7149	100%	100%
└─ Cabonline Group AB	556552-1183	100%	100%
└─ Cabonline Region Stockholm AB	556470-1919	100%	100%
└─ Cabonline Region Väst AB	556425-0859	100%	100%
└─ Cabonline Region Syd AB	556391-2681	100%	100%
└─ Taxi Skåne Aktiebolag	556449-8615	100%	100%
└─ Taxi Helsingborg Aktiebolag	556103-6913	100%	100%
└─ Cabonline Region Mitt AB	556443-4347	100%	100%
└─ Cabonline Norge AS	978655521	100%	100%
└─ NorgesTaxi Øst AS	980403084	100%	100%
└─ NorgesTaxi Nord AS	980650170	100%	100%
└─ NorgesTaxi Vest AS	979647611	100%	100%
└─ Cabonline Customer Service Latvia SIA	40003738473	100%	100%
└─ Digitax Sverige AB	556703-3195	100%	100%
└─ Cabonline Region Norr AB	559002-3247	100%	100%
└─ Taxipass Card Service AB	556873-0658	100%	100%
└─ Umeå Taxi Åkeri AB	556269-0320	100%	100%
└─ Teknikbas Umeå Uppsala AB	556829 6056	51%	51%
└─ Cabonline Finance 2 AB	559033-9817	100%	100%
└─ Svetax Invest Aktiebolag	556289-9590	100%	100%
└─ Svetax Taxiförsäkring AB	556657-1674	90.57%	86.40%
└─ Flygtaxi Sverige AB	556329-3074	100%	100%
└─ Sverigetaxi Service AB	556761-3814	80.05%	80.20%
└─ Cabonline Finland Oy	2788104-7	100%	100%
└─ Kovanen Yhtiöt Oy	2840640-8	100%	
└─ Mankkaan Taksi Oy	1832871-7	100%	
└─ Cabonline Danmark AsP	15197382	100%	100%
└─ Taxi 4X27 invest A/S	39169509	100%	

Koncernens verksamhet utövas genom, och majoriteten av intäkterna härstammar från, Emittentens operativa dotterbolag. Emittenten är därför beroende av sina direkta och indirekta dotterbolag för att generera intäkter och kassaflöde och således för att uppfylla sina åtaganden under Obligationerna.

Koncernens historik och utveckling

Emittenten registrerades 2015, och förvärvade den 8 april 2015, genom sitt dotterbolag Ixat Holding AB, Fågelviksgruppen Förvaltning AB. Fågelviksgruppen Förvaltning AB bildades 1989 och har varit verksam på de svenska och norska taximarknaderna genom sina dotterbolag, primärt genom välkända taximärken såsom Taxi 020, Taxi Kurir och Norgestaxi. Fågelviksgruppen Förvaltning AB ändrade namn till Cabonline Group AB i januari 2016. Cabonline Group AB är ett dotterbolag till Emittenten. Under 2017 förvärvades bolagen Mankkan Taxi i Finland och Taxi Väst i Sverige. Under 2018 förvärvades Taxi 10 000.

År	Händelse
1989	<ul style="list-style-type: none"> Cabonline grundades i Sverige under namnet "Fågelviksgruppen".
1990	<ul style="list-style-type: none"> Avreglering av taximarknaden i Sverige. Bolaget ändrade verksamhetsmodell till nuvarande franchise-modell.

- Bolaget inledde förvärvet av TaxiKurir, en större taxioperatör i Stockholm, Sverige. Taxikurir utvecklades under kommande år med förvärv av taxiverksamheter i Göteborg och Malmö.
- 2001
- Bolaget lanserar sitt erbjudande i Norge genom förvärv av NorgesTaxi.
- 2005
- Bolaget förvärvade Taxi Skåne och inledde ett servicecentrum i Lettland.
- 2008
- Bolaget förvärvade Sverigetaxi, vilket lede till en fördubbling av fordonsflottan och verksamheterna i Stockholm. Några år senare gick taxi 020 samman med Sverigetaxi, ett annat märke inom Koncernen
- 2012
- Bolagets mobilapp lanserades, vilket möjliggjorde breddning av antalet kunder som kunde nås och vilket väsentligt förbättrade Bolagets erbjudande till kunder, åkerier och transportföretag.
- 2015
- Bolaget förvärvades av private equity-bolaget H.I.G Capital, genom dess fond H.I.G Europe Capital II LLP. Sedan förvärvet har Bolaget fortsatt kunnat bygga Koncernen som en ledande leverantör av taxitjänster inom Norden (baserat på dess marknadsandel av totala antalet fordon i Sverige, Norge och Danmark och dess marknadsandel av totala antalet taxilicenser i Finland), med fokus på utveckling av affärsmodellen.
- 2016
- Bolaget ändrar namn till Cabonline och förvärvar Flygtaxi.
- 2017
- Cabonline fortsätter tillväxtresan genom lansering av verksamhet i Helsingfors, Finland, genom förvärv av Kovanen, Mankkaan och Inva-Taksi.
- 2018
- Bolaget omstrukturerar Koncernen för att effektivisera strukturen, implementera delade tjänster, förbättra synergier emellan koncernbolag och för att uppnå högre effektivitet genom hela Cabonline-plattformen.
- 2019
- Bolaget förvärvar Taxi Västerås och den danska tjänstleverantören Taxi 4*27.

Koncernens verksamhet – översikt och strategi

Allmänt

Emittenten är ett Holdingbolag i Koncernen och utövar primärt ledningsfunktioner inom Koncernen. Den operativa verksamheten utövas genom Emittentens dotterbolag.

Emittenten är en ledande leverantör av taxitjänster i Norden (baserat på sin marknadsandel av det totala antalet fordon i Sverige, Norge och Danmark och sin marknadsandel av det totala antalet taxilicenser i Finland), som driver några av de mest erkända varumärkena i var och en av dess marknader, inklusive TaxiKurir, Sverigetaxi, TOPCAB och Flygtaxi i Sverige, NorgesTaxi i Norge, Kovanen och FixuTaxi i Finland och Taxi 4*27 i Danmark. Bolaget driver en franchiseverksamhetsmodell och i allmänhet äger eller leasar Koncernen inte det större antalet fordon som i form av en intern affärsmodell för transportörer. Istället har företaget ett nätverk av transportörer som äger eller leasar bilarna och som anställer förarna, medan Bolagets affärsmodell tillåter bibehållen kontroll över viktiga aspekter av verksamheten, inklusive kundrelationer, varumärken, prissättning, bokningstjänster och trafikoperatörer samt teknisk plattform för dessa tjänster. Cabonlines geografiska räckvidd i Norden och dess mångfald av boknings- och betalningsalternativ ger ett attraktivt erbjudande till tre kompletterande kundtyper: offentliga kunder ("B2P"), (offentliga myndigheter som anlitar företaget för att utföra skattesubventionerade

transporttjänster som en del av välfärdssystemet); företagskunder ("B2B") (företag som kräver tillförlitlig transport för affärsresor); och konsumentkunder ("B2C") (enskilda konsumenter).

Cabonlines franchiseaffärsmodell är väl positionerad i taxivärdekedjan eftersom Cabonline äger varumärkena såväl som relationen med kunderna och relationen med transportörerna och chaufförerna. Detta innebär att Bolaget placerar sig i en central position i värdekedjan av matchande av utbud och efterfrågan på förare, utan att vara ägare till de huvudsakliga underliggande tillgångarna.

Per den 31 december 2022 omfattade Cabonlines flotta totalt cirka 4 900 fordon, cirka 2 500 transportörer och cirka 6 400 förare verksamma i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Cabonlines avgiftsarrangemang med transportörer inkluderar en fast och en rörlig komponent. Betalning av både fasta och rörliga avgifter dras av från resepriser som har samlats in från kunder via Cabonlines plattform, varefter priserna överförs till transportörerna (vanligtvis varannan månad), vilket minskar risken för utebliven betalning av sådana avgifter. Eftersom transportörerna ansvarar för att anställa och betala sina förare, kommer transportören sedan att betala förarna för den tjänst som tillhandahålls.

Strategi

Bolaget har goda möjligheter att öka sin närvaro på de nordiska marknaderna. Detta kommer att innebära att Bolaget kommer göra investeringar för att öka sina marknadsandelar, gå in i nya regioner och fokusera på att skala upp verksamheten och fortsätta att öka B2P-kundens lönsamhet. Bolaget planerar att använda sin strategi för att växa och stärka sina marknadspositioner genom förvärv i Sverige, Norge, Finland och Danmark och potentiellt nya europeiska marknader.

Bolaget har också för avsikt att växa organiskt på grundval av sin lokala närvaro och expertis på sina kärnmarknader, samt att utöka sitt tjänsteutbud genom att utveckla kompletterande tjänster såsom kurirleveranstjänster och samåkning (särskilt genom sin "Flygtaxi") för B2P- och B2C-kunder.

Cabonline arbetar med att stärka verksamheten framöver genom, bland annat, nya gemensamma system för booking&dispatch (iCabbi), digitalisering av verksamheterna, centralisering av organisationen inom affärsdelen, verksamheten, IT och finansavdelningen, förarkvalitet och översyn av varumärkesportföljen.

Koncernens verksamhet – tjänster och segment

Koncernens tjänster och segment

Cabonline har tre olika kundkategorier: (i) offentliga kunder (B2P); (ii) företagskunder (B2B); och (iii) konsumentkunder (B2C). Cabonline erbjuder också en Flygtaxi-tjänst till B2P- och B2B-kunder, som drivs av Cabonlines ordinarie taxiflotta, som tillhandahåller förutbestämd transport till och från transiterterminaler, såsom flygplatser och tågstationer.

Offentliga kunder (B2P)

Tjänster

Cabonlines B2P-kunder utgörs av offentliga myndigheter, såsom kommuner, landsting och regioner, som anlitar bolaget för att utföra skattesubventionerade transporttjänster som en del av välfärdssystemet, såsom skolskjuts och taxitjänster för personer med medicinska tillstånd eller rörelschinder samt äldre. B2P-kunderna har tillgång till bolagets hela geografiska räckvidd och fordonsflotta, vilket säkerställer att Bolaget kan hantera de volymer och tidskrav som dessa kunder förutsätter.

B2P-kunder kan integrera sina system med Cabonlines plattform för att underlätta bokning, fakturering och administration.

Upphandlingsprocess

Avtal med B2P-kunder är föremål för en konkurrensutsatt anbudsprocess, som fokuserar på faktorer som pris, kvalitet och säkerhet och, i vissa fall, ytterligare krav, exempelvis miljökrav. Bolaget tillämpar därför en anbudsstrategi för att vinna B2P-kontrakt på lönsamma villkor. B2P-marknaden är relativt förutsägbar med hög transparens för kommande upphandlingar, vilka bolaget regelbundet bevakar och analyserar. En anbudsprocessledare på koncernnivå leder anbudsprocessen inom samtliga geografiska segment. Processledaren analyserar och listar prioriteringar för varje anbud innan det offentliggörs, inklusive kontroller mot interna data, såsom historiska resedata om ruttplanering, fordonsrörelser och flottkapacitet. Anbudsprocessledaren stämmer av med regioncheferna för att diskutera prioriteringarna för regionen och göra en bedömning av den specifika anbudsmöjligheten.

För att bedöma affärspotentialen i ett avtal är det viktigt att beakta och tolka vad som framkommit under den initiala uppföljningsfasen samt att analysera kostnad mot nytta där avtalsvillkoren vägs mot anbudspriset. Målet är i huvudsak att lämna ett anbudspris som är konkurrenskraftigt samtidigt som man uppnår en effektiv, stabil, hanterbar och lönsam verksamhet och även attrahera och behålla transportörer och förare. Beroende på storlek är anbudet föremål för granskning och godkännande av koncernledningen eller, för bud överstigande 100 miljoner kronor, styrelsen. Vissa upphandlingar innehåller särskilda villkor, såsom teknikkraV eller specifikationer för bilar/förare, som måste beaktas i anbudsprocessen. I sådana fall försöker Cabonline göra förbättringar och justeringar av sin teknikplattform eller sina fordon för att förbli konkurrenskraftiga.

Kontrakt

När ett anbud har vunnits och ett kontrakt har tilldelats en tjänsteleverantör löper kontraktet vanligtvis under en viss tid med förlängningsmöjlighet om ett eller två år, antingen genom ömsesidig överenskommelse mellan B2P-kunden och tjänsteleverantören eller genom ett ensidigt beslut av B2P-kunden. Tillämplig lag kräver att dessa tidsbegränsade B2P-kontrakt erbjuds vid utgången av deras respektive löptid (inklusive utgången av eventuella förlängningar). Cabonlines avtal är vanligtvis strukturerade med en fast löptid på två år med möjlighet till förlängning i upp till ytterligare två år (2+1+1) eller en fast löptid på tre år med möjlighet till förlängning i upp till ytterligare ett år (3+1). Historiskt sett har förlängningsmöjligheten utnyttjats i majoriteten av Cabonlines B2P-avtal.

Kunderna

B2P-kunderna är en diversifierad kundkategori som representerar ett brett utbud av välfärdstjänster. Per den 31 december 2022 var B2P-kundbasen fördelad enligt följande (andel av Koncernens intäkter): Stockholm Färdtjänst representerade cirka 25 procent, resten av Sverige representerade cirka 40 procent, Norge cirka 10 procent och Finland cirka 5 procent. B2P-kunderna är offentliga myndigheter som är offentligt finansierade. Dessa kunder utgör således en begränsad kreditrisk och utgifterna är icke-cykliska.

Företagskunder (B2B)

Tjänster

Cabonlines erbjudande för B2B-kunder riktar sig till företag som behöver tillförlitliga transporter för affärsresor med bred geografisk täckning, inklusive både i större städer och mer glesbefolkade områden. Företagskunder har tillgång till bolagets nätverk av varumärken och fordon i Sverige, Norge, Danmark och Finland och Cabonline möjlighet att täcka en företagskunds hela taxibehov både inom ett land och över hela norden.

Bolaget erbjuder en komplett affärsreselösning för sina B2B-kunder och dess plattform kan integreras med B2B-kundernas befintliga administrativa system. Fasta priser erbjuds vid bokningstillfället för varje resa, vilket ökar förutsägbarheten och underlättar planeringen. Betalning kan ske via faktura, företagskreditkort eller till ett befintligt affärsresekonto. Dessutom får kunden regelbundna rapporter med kostnads- och resestatistik samt uppgifter om miljöpåverkan.

Kontrakt

Avtalen med företagskunder löper vanligtvis på ett år, med en uppsägningstid på tre månader och automatiska förlängningar. Avtalen utgörs vanligtvis av icke-exklusiva ramavtal eftersom de stora B2B-kunderna vill behålla möjligheten att använda olika leverantörer beroende på geografisk täckning och volymer. Priserna sätts antingen med hänvisning till Cabonlines standardpriser för det specifika varumärket och regionen eller med en företagsrabatt på standardpriserna beroende på hur mycket den aktuella kunden reser.

Säljorganisation

Försäljningsorganisationen för företagskunder är uppbyggd med försäljningsagenter på koncernnivå, som fokuserar på att optimera nyckelkonton med en enhetlig försäljningsstrategi. Detta sker i kombination med försäljningsagenter på varumärkes- eller regionnivå, som fokuserar på särskilda försäljningsuppdrag.

Kunder

Bland Cabonlines B2B-kunder finns några av de största företagen i Sverige, Norge och Finland, däribland SJ, Samsung, EON och MTR.

Konsumentkunder (B2C)

Cabonlines B2C-tjänster strävar efter att vara ett attraktivt erbjudande och B2C-kunder kan beställa taxi via telefon, mobilapp eller hemsida och kan bli approacherade direkt på gatan eller vid särskilda taxistationer.

B2C-erbjudandet har utformats för att fånga ett brett spektrum av kunder utifrån deras behov: Cabonlines premiumvarumärken, såsom TOPCAB och Kovanen, tillgodoser kunder som söker en exklusiv tjänst medan tjänster inom varumärkena TaxiKurir eller FixuTaxi utgör ett mer prisvärd och enkelt erbjudande.

Cabonline vidareutvecklar sin tekniska plattform för att åstadkomma en dynamisk prissättning genom att förbättra sin mobilapp och erbjuda en mer prisvärd och attraktiv prismodell för lågtrafik, såsom sena kvällar och helger, och på så sätt attrahera den bredare app-baserade delen av B2C-kunder

Flygtaxi för B2P- och B2B-kunder

Inom Sverige tillhandahåller bolaget även en särskild transporttjänst, Flygtaxi. Flygtaxi drivs med Cabonlines ordinarie taxiflotta och vänder sig till kunder som önskar förbeställd transport till och från transitterminaler, såsom flygplatser och tågstationer.

De huvudsakliga kunderna som använder Flygtaxi är B2B-kunder, och i viss mån B2P-kunder, som lägger till tjänsten till sin affärsresbokning. Beroende på kundens preferens för miljöpåverkan kan kunderna välja ett ”samåkningsalternativ”, där de delar en taxi med någon som ska till, eller kommer från, samma plats eller väljer att åka i en full bil med tre andra passagerare som ska till samma plats.

Koncernens verksamhet – Bokningar, förmedling, priser och betalningar

Bokningskanaler

Bolagets kunder kan genomföra bokningar via ett komplett utbud av bokningskanaler med användarvänliga gränssnitt:

- Mobil app: För att boka via Cabonlines mobilapp behöver kunderna ladda ner Cabonlines applikation till sin mobila enhet.
- *API:er*: Vissa B2P- och B2B-kunder, samt resebyråer och andra tredje parter som bokar på uppdrag av kunder, kan boka taxitjänster via API:er, som är en uppsättning verktyg för att bygga applikationsprogramvara som möjliggör kommunikation mellan olika system.

- Callcenter: Kunder kan göra en bokning genom att ringa callcentret för det aktuella varumärket. Callcenter drivs från kundserviceenheter i Stockholm och andra platser runt om i Sverige, Norge, Finland och Danmark samt Lettland, som tillhandahåller personlig kund- och förarsupport.
- Inrop på gatan/taxistation: Cabonlines taxibilar kan även ropas in direkt på gatan eller vid särskilda taxistationer på vissa flygplatser och järnvägsstationer.
- Webbplats: Bokningsprocessen för Cabonlines webbplats liknar mobilappen. Kunden behöver gå in på Cabonlines webbplats och kan sedan göra en bokning på samma sätt som i mobilappen.

Förmedling

När en bokning har gjorts via bokningskanalerna bearbetas bokningen genom Cabonlines förmedlingssystem som är anslutna till Cabonlines teknikplattform och som automatiserar taxibokningar, från den första inmatningen av kundens bokningsuppgifter till tilldelningen av bilar och den efterföljande överföringen av jobbuppgifter för visning på den hårdvara som är installerad i varje fordon. Systemen möjliggör en korrekt och omedelbar tilldelning av taxibilar, baserat på en rad kriterier och algoritmer, inklusive närhet till upphämningsplatsen, närliggande olyckor eller trafikstockningar och den beräknade tiden för föraren att nå upphämningsplatsen. Förmedlingssystemen tar också hänsyn till andra parametrar som kan vara relevanta för en viss bokning, t.ex. krav på förare eller fordon.

Cabonlines förmedlingssystem är också avgörande för att säkerställa en effektiv hantering av fordonsflottan och ett högt fordonsutnyttjande.

Priser och betalningar

Beroende på bokningskanal kan Cabonlines kunder i allmänhet välja mellan att betala ett fast eller rörligt pris. Det fasta priset är förutbestämt för en viss resa med hänsyn till de specifika upphämnings- och avlämningsplatserna. Det rörliga priset bestäms av den taxameter som finns installerad i varje fordon och som debiteras enligt en kombination av en startavgift, en avgift per kilometer och en avgift för väntetid. Företaget tillämpar också fasta priser till och från vissa viktiga platser, till exempel flygplatser. Kunderna kan betala kontant, med kreditkort eller genom en förutbestämd betalningsmetod som sparats på kundens konto i mobilappen eller på webbplatsen. Som framgår ovan kan vissa B2B- och B2P-kunder ha rabatterade priser enligt sina avtal med Cabonline och vissa betalningsmetoder kan inkludera automatisk betalning från ett affärsrese- eller myndighetskonto. I dessa fall har kunden kopplat sitt ekonomisystem till Cabonlines teknikplattform för att möjliggöra automatisk fakturering och effektiv hantering när resan är genomförd.

Koncernens verksamhet – Transportörer och förare

Erbjudande

Cabonline tillämpar en franchiseaffärsmodell och äger eller leasar i allmänhet inte fordon eller anställer förare (med undantag för en betydande del av Finland och andra begränsade fall där man tillämpar en affärsmodell med egna transportörer, som beskrivs nedan). Istället har bolaget ett nätverk av transportörer som äger eller leasar bilarna och anställer förarna, medan franchisemodellen tillåter Cabonline att behålla kontrollen över viktiga aspekter av verksamheten, inklusive kundrelationer, varumärken, prissättning, bokningstjänster och trafikoperatörer samt teknikplattform för dessa tjänster. Transportörer kan vara individer eller företag som hanterar en taxiflotta, som kan variera från en bil till nittio bilar; de flesta transportörer har dock små taxiflottor med ett genomsnitt på två bilar.

Konkurrensen om transportörer och förare har ökat i takt med att samåkningsgrupper och andra leverantörer har etablerat sig på marknaden. Cabonline anser sig dock till stor del ha lyckats motverka denna utveckling genom att aktivt rekrytera transportörer och förare från vissa områden och samhällen. Dessutom har Cabonline vidtagit en rad åtgärder för att hjälpa transportörerna att rekrytera och behålla förare. Till exempel har Cabonline tidigare samarbetat med rekryteringsbyråer för att rekrytera förare och företaget har också tillhandahållit incitamentspaket för förare att rekrytera andra förare.

Cabonline tillhandahåller också andra tjänster till sina transportörer, såsom rabatter för inköp av bilar och bränsle och leasing av bilar genom ett tredjepartsfinansieringsföretag och försäkringsskydd som Cabonline har förhandlat fram med en tredje part.

Franchisekontrakt

För att ansluta sig till ett visst varumärke som transportör, ingår transportören ett franchiseavtal, vilket Bolaget benämner transportörsavtal. Avtalet reglerar rättigheter och skyldigheter för var och en av Bolaget och transportören. Cabonline åtar sig bland annat att tillhandahålla taxiresor till transportören och ansvarar för prissättning, trafikplanering och turtilldelning, dock utan att garantera en viss volym eller vissa tidsramar. Transportören åtar sig bl.a. att inte ansluta sig till en konkurrerande taxitjänstoperatör, att märka sina taxibilar i enlighet med Cabonlines varumärkesmanual samt att tillse att dess förare innehar giltiga körkort och taxiförarlegitimationer. Transportören är vidare ansvarig för att upprätthålla försäkringar och för att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar. Transportörsavtalen löper normalt med en inledande fast period som, om den inte sägs upp inom den angivna uppsägningstiden (som kan variera mellan tre och sex månader), automatiskt förnyas för ytterligare ettårsperioder och en uppsägningstid på sex månader.

Inom vissa regioner och varumärken kan bolaget ibland äga eller leasa bilar och direktanställa förare. I takt med att verksamheten i dessa områden expanderar övergår dock bolaget till en standardiserad franchiseaffärsmodell och förväntar sig att antalet egna och leasade bilar i dessa områden kommer att minska över tiden.

Koncernens verksamhet – teknisk plattform och innovation

Teknisk plattform

Cabonlines tekniska plattform har utvecklats med ett standardiserat integrationsprotokoll som är utformat för att införliva allmänt använda system, vilket underlättar integrationen av trafikledningssystem från förvärvade företag med Cabonlines tekniska infrastruktur och programvara. Medan Bolaget har arbetat med att integrera nya företag i sin befintliga verksamhet, fortsätter Cabonline att genomgå en strukturomvandling och har ännu inte fullt ut integrerat alla sina förvärvade företag. Följaktligen kan teknikplattformar och andra operativa system ha lokala avvikelser som skiljer sig från den standard som används inom koncernen i allmänhet. Vidare pågår förberedelser för att implementera en ny boknings- och trafikledningsplattform 2023-2024.

Cabonline använder flera förmedlingssystem som är anslutna till den tekniska plattformen för att behandla bokningsförfrågningar och matcha dem med en bil och en förare som är verksamma under Cabonlines plattform. Fördelningen på flera system säkerställer en bibehållen operativ prestanda och ger backup i händelse av överbelastning eller tillfälliga störningar i ett system. Förmedlingssystem tillhandahålls antingen av tredjepartsleverantörer, såsom Frogne eller in-house av TTDS, som Cabonline har förvärvat. Vilken typ av system som används för att hantera en bokningsförfrågan beror till viss del på i vilken stad bokningen har gjorts och vilket varumärke den är kopplad till.

Innovation

Bolaget är engagerat i projekt för innovation som kan förbättra tjänsterna och kundupplevelsen. Bolagets produktutveckling är till stor del inriktad på att anställa kompetenta personer som kan vidareutveckla Cabonlines tekniska plattform och på outsourcing när det finns brister i det tekniska kunnandet.

Som nämnts under avsnittet ”*Teknisk plattform*” ovan, ser Bolaget just nu över sina IT-system, vilket kommer att skapa nästa generations plattform som kommer att ha kapacitet att samla Cabonlines verksamhet i ett smidigt centralt system genom att hantera dataflöden från de olika andra processerna och samordna och centralisera bokningar, fakturering och betalningar.

Bolaget uppgraderar också sin tekniska infrastruktur för att förbättra kundernas helhetsupplevelse av Cabonline. Bland annat uppgradering av mobilappen med chattfunktion och dynamisk prissättning.

Investeringar och finansiering av Emittentens verksamhet

För räkenskapsåret 2022 uppgick Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten till -37 miljoner SEK och Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten till cirka 16 miljoner SEK. Investeringsverksamheten i Koncernen avser primärt inbetalningar från leasetaagare avseende fordon och för Emittenten utlåning till dotterbolag. Koncernen finansierar sin verksamhet genom tre obligationslån och Super Senior RCF.

Väsentliga förändringar i Emittentens låne- och finansieringsstruktur

Koncernen genomförde 2022 en refinansiering av utestående obligationslån och kreditfaciliteter. Vidare omstrukturerade Koncernen under 2023 sina skulder i enlighet med vad som framgår nedan. Utöver vad som beskrivs nedan har det inte skett några väsentliga förändringar i Emittentens låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av räkenskapsåret 2022.

Överenskommelse med ett konsortium av nordiska och internationella institutionella investerare

Den 15 juli 2023 offentliggjorde Emittenten genom pressmeddelande att Bolaget ingått ett avtal med ett konsortium nordiska och internationella institutionella investerare ("**Konsortiet**") under vilket Konsortiet skulle bli nya majoritetsägare i Bolaget förbehållet ingåendet av fullständiga avtal. Bolaget meddelade att transaktionen skulle innebära villkorsändring, nedskrivning av Befintliga Obligationer och emission av nya obligationer, seniora i förhållande till Befintliga Obligationer. Bolaget meddelade också att som en del av uppgörelsen, Bolaget och Konsortiet hade kommit överens om att cirka 75 000 000 kronor av de nya obligationerna skulle tillhandahållas i förväg innan den fulla implementeringen av transaktionen och att räntebetalningen den 19 juli 2023 inte skulle göras tillsvidare. Den 21 augusti 2023 offentliggjorde Emittenten genom pressmeddelande att Bolaget emitterat seniora säkerställda obligationer med fast ränta till ett värde om 75 000 000 ("**Förtidsobligationerna**") till vissa medlemmar av Konsortiet. Förtidsobligationerna emitterades till en rabatt om sex (6) procent mot nominellt belopp och tillhandahöll Bolaget med 70 500 000 SEK i nytt kapital. Förtidsobligationerna löstes i samband med emissionen av de Nya Obligationerna den 18 oktober 2023 och Förtidsobligationerna regleras under villkoren för de Nya Obligationerna.

Skriftligt förfarande

Den 20 september 2023 offentliggjorde Emittenten genom pressmeddelande att Konsortiet skulle bli nya majoritetsägare i Bolaget. Emittenten meddelade också vilka åtgärder som skulle implementeras i form av ett skriftligt förfarande, som inleddes den samma dag ("**Skriftligt Förfarande**"). Förslagen i det Skriftliga Förfarandet godkändes av obligationsinnehavarna den 9 oktober 2023, och innebar i korthet:

- att vissa räntebetalningar sköts upp och vissa finansiella kovenanter justerades;
- att Bolaget skulle emittera de Nya Obligationerna (i allt väsentligt på samma villkor som de genom det Skriftliga Förfarandet omarbetade villkoren för de Befintliga Obligationerna) och att emissionslikviden från de Nya Obligationerna skulle användas för att lösa Förtidsobligationerna;
- att innehavare av Befintliga Obligationer skulle erbjudas möjligheten att byta ut Befintliga Obligationer i en nyemission avseende Obligationerna (att ranka *pari passu* med Obligationerna);
- att det nominella beloppet av de återstående Befintliga Obligationerna efter konvertering till Obligationer i Obligationsemissionen, skulle skrivas ned med 425 000 000 SEK genom obligatorisk makulering av Befintliga Obligationer ("**Nedskrivningen**");
- att Nedskrivningen skulle utgöra betalning, genom kvittning, för nyemitterade stamaktier i Emittenten ("**Nya Aktierna**"), vilka tillsammans kommer representera cirka 95 % av antalet aktier och röster i Bolaget; och att
- Borgenärsavtalet skulle ändras för att implementera den nya prioritetsordningen avseende Emittentens skulden samt tillhandahålla delning av Transaktionssäkerheten mellan Obligationerna, Nya Obligationer och den Super Seniora Skulden.

Nyemission av aktier

I enlighet med meddelandet om det Skriftliga Förfarandet, som offentliggjordes den 20 september på Bolagets hemsida, har de Nya Aktierna givits ut som D1 aktier och D2 aktier. De Nya Aktierna gavs ut efter en extra bolagsstämma i Bolaget som hölls den 23 oktober 2023. De Nya Aktierna utgör icke-säkerställda aktieinstrument som är subordinerade i enlighet med den prioritetsordning som anges i meddelandet till Skriftligt Förfarande. Tidigare majoritetsägare, H.I.G. Luxembourg Holdings 56 S.Å R.L., tillsammans med vissa övriga tidigare aktieägare har assisterat i överlämningen av ledningen till nya ägare, och kommer ej vara aktivt engagerade i ledningsfunktioner hos Koncernen i den nya strukturen.

Väsentliga kontrakt

Förutom vissa finansiella arrangemang som beskrivs nedan, inklusive Obligationerna, är inget koncernbolag part till något väsentligt avtal utanför den löpande affärsverksamheten som kan resultera i att sådant koncernbolag har en rättighet eller skyldighet som väsentligt kan påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina åtaganden gentemot obligationsinnehavarna.

Nedan beskrivning är inte uttömmande med avseende på de kontrakt som beskrivs.

De Befintliga Obligationerna

Den 11 april 2022 emitterade Emittenten seniora säkerställda hållbarhetslänkade obligationerna med rörlig ränta om upp till 1 650 000 000 SEK med ISIN SE0017767346, som i samband med det Skriftliga Förfarandet omarbetades avseende vissa ändringar som trädde i kraft den 18 oktober 2023. Som en del av resultatet av det Skriftliga Förfarandet byts del av Befintliga Obligationer ut mot Obligationerna till ett nominellt belopp om 400 000 000 SEK och det återstående nominella beloppet av de Befintliga Obligationerna skrivs ner till 825 000 000 SEK i samband med den emissionen av de Nya Aktierna. De Befintliga Obligationerna rankar juniort i förhållande till Obligationerna i enlighet med Borgenärsavtalet. Se vidare avsnittet ”Väsentliga förändringar i Emittentens låne- och finansieringsstruktur” ovan.

De Nya Obligationerna

Den 18 Oktober 2023 emitterade Emittenten seniora säkerställda obligationer med ISIN SE0020849800 till ett belopp om upp till 200 000 000 SEK, vilka rangordnas över de Befintliga Obligationerna och *pari passu* med Obligationerna enligt Borgenärsavtalet. De Nya Obligationerna emitterades bland annat i syfte att refinansiera Förtidsobligationerna. Se vidare avsnittet ”Väsentliga förändringar i Emittentens låne- och finansieringsstruktur” ovan.

Super Senior RCF

Koncernen har en revolverande kreditfacilitet som ingicks den 27 april 2022 (och vars villkor ändrats och omformulerats den 18 oktober 2023) mellan Ixat Group Holding AB (som låntagare), Emittenten (som holdco) och Pareto Bank ASA (som långivare) (dvs. Super Senior RCF), till ett sammanlagt kapitalbelopp om maximalt 150 000 000 SEK. Koncernens Super Senior RCF rankar seniort i förhållande till Emittentens övriga skulder och delar säkerhet (Transaktionssäkerheten) med Obligationerna, de Nya Obligationerna och de Befintliga Obligationerna. Se vidare avsnittet ”Väsentliga förändringar i Emittentens låne- och finansieringsstruktur” ovan.

Nyligen inträffade händelser som är specifika för Emittenten

Bortsett från emissionen av Obligationerna och vad som framgår under avsnittet ”Väsentliga förändringar i Emittentens låne- och finansieringsstruktur”, finns inga nyligen inträffade händelser som är specifika för Emittenten och som i väsentlig utsträckning är relevanta för bedömningen av Emittentens eller Koncernens solvens.

Väsentliga negativa förändringar, signifikanta förändringar och tendenser

Utöver vad som beskrivs under avsnittet ”*Väsentliga förändringar i Emittentens låne- och finansieringsstruktur*” har det inte skett väsentliga negativa förändringar avseende Emittentens framtidsutsikter sedan publiceringen av Koncernens senaste offentliggjorda reviderade årsbokslut per den 31 december 2022.

Utöver Obligationsemissionen den 27 oktober 2023, vad som beskrivs under avsnittet ”*Väsentliga förändringar i Emittentens låne- och finansieringsstruktur*” ovan, eller enligt annan uppgift i detta Prospekt, har det inte skett någon betydande förändring vad gäller Koncernens finansiella resultat, finansiella ställning eller marknadsposition sedan utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken finansiell information har offentliggjorts, det vill säga, publiceringen av Koncernens senaste kvartalsrapport per den 30 juni 2023 fram till dagen för detta Prospekt.

Det finns inga särskilda kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kan komma att få en väsentlig inverkan på Emittentens framtidsutsikter under innevarande räkenskapsår. Det kan dock inte uteslutas att, över tid, makroekonomiska risker materialiseras på sätt som får effekt på de finansiella marknaderna och/eller påverkar konsumenters ekonomiska situation negativt, och det går ännu ej till fullo att avgöra hur det makroekonomiska läget kommer att utvecklas.

Tvister

Under de senaste tolv månaderna har Emittenten inte varit inblandad i några tvister inför domstol, skiljenämnd, myndighet eller liknande (och känner inte till att någon sådan tvist eller förfarande skulle vara förestående) som kan få eller har haft betydande effekter på Emittentens och/eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Kreditvärdighetsbetyg

Inget kreditvärdighetsbetyg har tilldelats Emittenten eller något Koncernbolag.

AKTIEKAPITAL, AKTIER, ÄGARSTRUKTUR OCH STYRNING

Aktiekapital och aktier

Enligt Emittentens bolagsordning ska Emittentens aktiekapital vara minst 70 000 000 SEK och högst 280 000 000 SEK, fördelat på minst 7 000 000 000 och högst 28 000 000 000 aktier. Emittentens aktier kan ges ut i sju aktieklasser; A-aktier, B-aktier, D-aktier, D1-aktier, D2-aktier och E-aktier vilka är stamaktier samt C-aktier som är preferensaktier. Aktier av varje aktieslag kan utges till ett antal motsvarande högst hela bolagets aktiekapital. Per dagen för detta Prospekt uppgår Emittentens aktiekapital till 78 555 684,93 SEK fördelat på 7 855 568 493 aktier, varav 465 545 205 stamaktier (33 779 007 A-aktier, 1 777 842 B-aktier, 7 050 000 000 D-aktier, 250 000 000 D1-aktier, 200 000 000 D2-aktier och 0 E-aktier), och 320 011 644 preferensaktier (dvs. C-aktier). A-aktier medför två röster per A-aktie. B-aktier, C-aktier, D-aktier, D1-aktier och D2-aktier samt E-aktier medför en (1) röst per respektive B-, C-, D-, D1-, D2- och E-aktie. Utdelningen på respektive aktieslag beskrivs i Bolagets bolagsordning.

Ägarstruktur och styrning

Såvitt Emittenten vet, och per dagen för detta Prospekt, kontrolleras Emittenten av ett kollektiv av innehavare av Obligationerna, de Förhöjda Obligationerna och de Befintliga Obligationerna.

Aktieägarnas inflytande utövas genom aktivt deltagande i de beslut som fattas på bolagsstämman. För att säkerställa att kontrollen över Emittenten inte missbrukas följer Bolaget aktiebolagslagens (2005:551) bestämmelser. Vidare agerar Emittenten i linje med den arbetsordning för styrelsen och de instruktioner för den verkställande direktören som antagits av Bolaget. Bolaget har utsett ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott.

Aktieägaravtal

Emittenten, de flesta av Emittentens nuvarande aktieägare samt dess framtida aktieägare, är del av ett aktieägaravtal som ingicks den 18 oktober 2023. Avtalet innehåller sedvanliga rättigheter och skyldigheter aktieägarna emellan, däribland bestämmelser kring bolagsstyrning, informationsrättigheter, överlåtelsebegränsningar och minoritetsrättigheter.

STYRELSE, LEDNING OCH REVISORER

Allmänt

Fördelningen över ansvaret mellan styrelse och ledning följer av svensk lag. Styrelsen har bland annat ansvaret för Emittentens övergripande mål och strategi och har antagit en arbetsordning för sin interna verksamhet som innefattar regler för antalet styrelsemöten, frågor som ska hanteras vid ordinarie styrelsemöten och styrelseordförandens skyldigheter. Ledningen i Emittenten består av VD, CFO, COO, CTO och CCO. Ledningen ansvarar för att den löpande förvaltningen av verksamheten utförs enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Ledningen rapporterar regelbundet till styrelsen beträffande dessa frågor.

Styrelse och ledning kan kontaktas genom Emittentens postadress, Box 1054, 171 21 Solna, eller Bolagets besöksadress på Anderstorpsvägen 22, 171 54 Solna.

Styrelsen

Nedan avsnitt beskriver Emittentens styrelseledamöter inklusive deras roll, inval, samt väsentliga uppdrag utanför Koncernen i den mån relevant för Emittenten. Styrelsen ska bestå av som lägst tre och som mest tio ledamöter. Emittentens styrelse består per dagen för detta prospekt av tre ledamöter.

Medlemmar i styrelsen

Peter Viinapuu (född 1964) – Styrelseordförande

Styrelseordförande sedan 2023. Inga övriga väsentliga uppdrag.

Julian Russ (född 1993) – Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2023. Övriga väsentliga uppdrag: Investment Director på Invesco Ltd.

Thomas Naess (född 1972) – Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2023. Övriga väsentliga uppdrag: Investment Director, Head of Credit och medlem i ledningen för Nordstjernan. Medlem i Niam Credit Advisory Committee.

Dag Kibsgaard-Petersen (född 1971) – Styrelseledamot, VD och koncernchef

Styrelseledamot sedan 2022. Inga övriga väsentliga uppdrag.

Ledning

Nedan avsnitt beskriver Emittentens ledning inklusive deras roll, inval, aktieäggande samt väsentliga uppdrag utanför Koncernen i den mån relevant för Emittenten. Ledningen består per dagen för detta Prospekt, av fem personer.

Medlemmar i ledningen

Dag Kibsgaard-Petersen (född 1971) – Styrelseledamot, VD och koncernchef

Styrelseledamot sedan 2022. Inga övriga väsentliga uppdrag.

Fredrik Lundqvist (född 1970) – Ekonomichef (CFO)

I tjänst sedan 2018. Inga övriga väsentliga uppdrag.

Charlotta Weigel Söderlund (född 1970) – (COO)

I tjänst sedan 2017. Övriga väsentliga uppdrag: Youcall Sverige AB.

Jacob Segerheim (född 1974) – (CTO)

I tjänst sedan 2023. Inga övriga väsentliga uppdrag.

Trygve Wiese-Haygland (född 1985) – (CCO/CSTO)

I tjänst sedan 2022. Inga övriga väsentliga uppdrag.

Intressekonflikter och ekonomiska intressen

Förutom vad som anges nedan, finns inga intressekonflikter mellan ledamöternas och/eller ledningens privata intressen och Bolagets intressen. Vissa styrelseledamöter och medlemmar i ledningen har, eller kan ha, privata finansiella intressen i Emittenten genom sitt ägande av aktier i Emittenten från tid till annan. Det kan inte uteslutas att andra intressekonflikter skulle kunna uppstå i framtiden mellan bolag i vilka styrelsemedlemmar och medlemmar i ledningen har uppdrag.

Revisor

Bolagets nuvarande revisor är revisionsbyrån Ernst & Young AB med Andreas Nyberg som huvudansvarig revisor, och som har varit Bolagets revisor under hela den period som täcks av den historiska finansiella informationen som inkorporerats genom hänvisning i detta Prospekt. Ernst & Young AB har varit Bolagets revisor sedan inval vid årsstämman den 21 juni 2016 och omvaldes vid årsstämman den 4 maj 2023 för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Andreas Nyberg är auktoriserad revisor och är medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR), och har varit huvudansvarig revisor sedan den 3 juli 2019. Bolagets revisor kan kontaktas genom Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, Sverige.

Såvida inte annat uttryckligen angetts, har ingen information i detta Prospekt blivit granskad eller reviderad av Bolagets revisorer.

GARANTER

Bakgrund

Förpliktelserna under Obligationerna garanteras i enlighet med Garantiavtalet, ursprungligen daterat den 28 april 2022 (och bekräftat genom Ändrings- och Omformuleringsavtalet för Borgenärsavtalet, som trädde ikraft den 18 oktober 2023) och som ingåtts mellan Emittenten, Garanterna och Agenten enligt vilket de Säkerställda Förpliktelserna garanterats av Garanterna. Per dagen för detta Prospekt utgörs Garanterna av följande bolag: Ixat Group Holding AB, Ixat Holding AB, Cabonline Group AB, Cabonline Region Stockholm (Sverigetaxi i Stockholm AB), Cabonline Region Mitt AB, Cabonline Region Syd AB, Cabonline Region Väst AB, Cabonline Norge AS (tidigare NorgesTaxi AS) och NorgesTaxi Øst AS.

Alla bolag som vid var tid är Garanter ska tillträda Borgenärsavtalet (såsom ändrat genom Ändrings- och Omformuleringsavtalet för Borgenärsavtalet).

Garantins art och omfattning

Enligt Garantiavtalet har varje Garant (inklusive Emittenten) oåterkalleligen och villkorslöst, solidariskt: (i) som huvudförpliktad (proprieborgen) garanterat Agenten och varje Obligationsinnehavare (såsom representerad av Agenten) att varje Garant punktligt uppfyller samtliga Garants skyldigheter, under bland annat Garantin, Borgenärsavtalet och Villkoren (vilket, för undvikande av tvivel, inkluderar Emittentens fullständiga och punktliga betalning under Obligationerna) och (ii) samtycker med Agenten och varje Obligationsinnehavare att om någon skyldighet som Garanten garanterar är eller blir icke verkställbar, ogiltig eller olaglig, kommer Garanten omedelbart på begäran, som en oberoende och primär skyldighet att ersätta Agenten och varje Obligationsinnehavare för alla kostnader, förluster eller ansvar som Agenten eller sådan Obligationsinnehavare ådrar sig till följd av att en Garant inte betalar något belopp som, utan sådan verkställighet, ogiltighet eller olaglighet, skulle ha betalats av den enligt bland annat Garantin, Borgenärsavtalet och Villkoren den dag då sådan förpliktelse skulle ha förfallit till betalning. Det belopp som en Garant skall betala skall inte överstiga det belopp som Garant skulle ha varit skyldig att betala om det yrkade beloppet hade kunnat återkrävas med stöd av en garanti.

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

Information om Garanterna

Alla Garanterna, med undantag för Cabonline Norge AS och NorgesTaxi Øst AS, är svenska privata aktiebolag och regleras av bland annat, Aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga bolag ingår i Koncernen i enlighet med koncernskissen under avsnittet ”Beskrivning av Emittenten och Koncernen – Översikt, Koncernen” ovan, och ägs direkt eller indirekt av Emittenten. Garanterna bedriver verksamhet av samma typ och slag som Emittenten, vilket beskrivs under avsnittet ”Beskrivning av Emittenten och Koncernen” ovan.

Ixat Group Holding AB

Översikt Ixat Group Holding AB, med organisationsnummer 559004-5091, bildades den 3 februari 2015 och registrerades den 19 februari 2015. Bolagets säte är i Stockholm och dess registrerade adress är c/o Cabonline Group AB, Box 1054, 171 21 Solna, Sverige, telefonnummer: +46 (0)812 14 14 00. LEI: 549300MONFRYAH7RJ112.

Verksamhetsföremål: Bolaget ska utföra eller förmedla person- och budtransporter eller tillhandahålla andra logistik tjänster, bedriva utbildningsverksamhet för personer och företag inom taxinäringen, utveckla, tillverka, sälja, leverera, underhålla eller i övrigt bedriva handel och näring med varor och tjänster baserat på eller komplement till informationsteknologi och avsedd för

effektiv planering och styrning av transport- taxi- eller liknande verksamheter, samt direkt eller indirekt äga och förvalta värdepapper i dotterbolag, tillhandahålla administrativa tjänster för dessa bolag och bedriva därmed förenlig verksamhet.

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

Styrelse, ledning och revisor Styrelsen består av Fredrik Lundqvist (styrelseordförande), Dag Kibsgaard-Petersen (styrelseledamot och VD) och Laila Ronkainen, (styrelseledamot). Laila Ronkainen är född 1967 och har inga övriga väsentliga uppdrag. Ledningen består av Dag Kibsgaard-Petersen (styrelseledamot och VD), se avsnittet ”*Styrelse, ledning och revisorer – Revisor*” ovan.

Revisor är densamma som för Emittenten, se avsnittet ”*Styrelse, ledning och revisorer – Revisor*” ovan.

Ixat Holding AB

Översikt Ixat Holding AB, med organisationsnummer 559002-7149, bildades den 22 december 2014 och registrerades den 3 februari 2015. Bolagets säte är i Stockholm och dess registrerade adress är c/o Cabonline Group AB, Box 1054, 171 21 Solna, Sverige, telefonnummer: +46 (0)812 14 14 00. LEI: 549300EULL2T71MOO802.

Verksamhetsföremål: Bolaget skall direkt eller indirekt, äga och förvalta aktier och andelar i dotterbolag samt tillhandahålla administrativa tjänster för dessa bolag och därmed förenlig verksamhet

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

Styrelse, ledning och revisor Styrelsen består av Dag Kibsgaard-Petersen (styrelseordförande), Fredrik Lundqvist (styrelseledamot) och Laila Ronkainen (styrelseledamot). Laila Ronkainen är född 1967 och har inga övriga väsentliga uppdrag.

Revisor är Ernst & Young Aktiebolag med Mikael Berlin som huvudansvarig revisor. Mikael Berlin är medlem i FAR. För vidare information om Ernst & Young Aktiebolag, se avsnittet ”*Styrelse, ledning och revisorer – Revisor*” ovan.

Cabonline Group AB

Översikt Cabonline Group AB, med organisationsnummer 556552-1183, bildades den 15 januari 1998 och registrerades den 22 januari 1989. Bolagets säte är i Stockholm och dess registrerade adress är Anderstorpsvägen 22, 171 54 Solna, Sverige, telefonnummer: +46 (0)812-14 14 00. LEI: 549300Z442HWTGLFMD85.

Verksamhetsföremål: Bolaget ska äga och förvalta aktier i hel- och delägda dotterbolag, äga och förvalta fast egendom, teckna avtal om och bedriva beställningscentral och trafikledning vad avser taxitransporter, buss, person-, bud- och godsbefordran, bedriva drift och utveckling av teknik och teknisksystem för taxibranschen, samt bedriva konsultverksamhet inom ekonomi och finans.

Bolaget ska även utveckla, sälja eller hyra ut, installera och underhålla system för effektiv planering och styrning av transportverksamhet såsom taxitrafik och liknande verksamheter, bedriva drift och

administration av kortinlösen, samt företags-anknutna kort som avser resor på andra orter. Kort som tas som inlösen är samtliga på marknaden förekommande kredit och betalkort som används vid taxiresor och andra marktransporter samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

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

Styrelse, ledning och revisor Styrelsen består av Dag Kibsgaard-Petersen (styrelseordförande), Fredrik Lundqvist (styrelseledamot) och Laila Ronkainen (styrelseledamot). Laila Ronkainen är född 1967 och har inga övriga väsentliga uppdrag.

Revisor är Ernst & Young Aktiebolag med Mikael Berlin som huvudansvarig revisor. Mikael Berlin är medlem i FAR. För vidare information om Ernst & Young Aktiebolag, se avsnittet ”Styrelse, ledning och revisorer – Revisor” ovan.

Cabonline Region Stockholm AB (tidigare Sverigetaxi i Stockholm AB)

Översikt Cabonline Region Stockholm AB, med organisationsnummer 556470-1919, bildades den 24 juni 1993 och registrerades den 5 juli 1993. Bolagets säte är i Stockholm och dess registrerade adress är Anderstorpsvägen 22, 171 54 Solna, Sverige, telefonnummer: +46(0)8-632 90 10. LEI: 54930087P43JLI7NM284.

Verksamhetsföremål: Bolaget skall driva beställningskontor och annan serviceverksamhet för taxiföretagare samt utöva därmed förenlig verksamhet.

Aktiekapital och aktier Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till inte mindre än 2 400 000 SEK och inte mer än 9 600 000 SEK, fördelat på inte mindre än 48 000 aktier och inte mer än 192 000 aktier. Vid dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet till 3 988 000 SEK fördelat på 79 760 aktier. Aktierna är denominerade i SEK.

Styrelse, ledning och revisor Styrelsen består av Dag Kibsgaard-Petersen (styrelseordförande), Fredrik Lundqvist (styrelseledamot), Laila Ronkainen (styrelseledamot) och Sasa Vejzovic (styrelseledamot). Laila Ronkainen är född 1967 och har inga övriga väsentliga uppdrag. Sasa Vejzovic är född 1982 och är styrelseledamot i Svenska Taxiförbundets Service AB och Destinationssamverkan Malmö AB.

Revisor är densamma som för Emittenten, se avsnittet ”Styrelse, ledning och revisorer – Revisor” ovan.

Cabonline Region Mitt AB

Översikt Cabonline Region Mitt AB, med organisationsnummer 556443-4347, bildades den 3 februari 1992 och registrerades den 18 juni 1992. Bolagets säte är i Uppsala och dess registrerade adress är Grafikgatan 28, 754 54, Uppsala, Sverige, telefonnummer: +46(018) 866 90 90. LEI: 5493006IIFQMEREQZF33.

Verksamhetsföremål: Bolaget skall, direkt eller genom dotterbolag, bedriva förmedling och utförande av taxi-, bud- och persontransporter samt därmed tillhörande taxiadministration innefattande taxiväxel, avräkningshantering och marknadsföring, äga och hyra ut eller medverka vid finansiering av utrustning för taxiverksamhet, samt utöva därmed förenlig verksamhet.

Aktiekapital och aktier Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till inte mindre än 100 000 SEK och inte mer än 400 000 SEK, fördelat på inte mindre än 1 000 aktier och inte mer än 4 000 aktier. Vid dagen för

detta Prospekt uppgick aktiekapitalet till 110 000 SEK fördelat på 1 100 aktier. Aktierna är denominerade i SEK.

Styrelse, ledning och revisor Styrelsen består av Dag Kibsgaard-Petersen (styrelseordförande), Fredrik Lundqvist (styrelseledamot), Laila Ronkainen (styrelseledamot) och Sasa Vejzovic (styrelseledamot). Laila Ronkainen är född 1967 och har inga övriga väsentliga uppdrag. Sasa Vejzovic är född 1982 och är styrelseledamot i Svenska Taxiförbundets Service AB och Destinationssamverkan Malmö AB.

Revisor är densamma som för Emittenten, se avsnittet ”Styrelse, ledning och revisorer – Revisor” ovan.

Cabonline Region Syd AB

Översikt Cabonline Region Syd AB, med organisationsnummer 556391-2681, bildades den 6 mars 1990 och registrerades den 21 mars 1990. Bolagets säte är i Malmö och dess registrerade adress är Klosterögatan 5, 211 24 Malmö, Sverige, telefonnummer: +46 (8) 121 423 12. LEI: 549300F2HNYXEK17D732.

Verksamhetsföremål: Bolaget skall, direkt eller genom dotterbolag, bedriva beställningscentral för och utföra yrkesmässig person- och budbilstrafik samt bedriva beställnings- och administrationskontor samt utöva därmed förenlig verksamhet

Aktiekapital och aktier Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till inte mindre än 500 000 SEK och inte mer än 2 000 000 SEK, fördelat på inte mindre än 5 000 aktier och inte mer än 20 000 aktier. Vid dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet till 2 000 000 SEK fördelat på 20 000 aktier. Aktierna är denominerade i SEK.

Styrelse, ledning och revisor Styrelsen består av Dag Kibsgaard-Petersen (styrelseordförande), Fredrik Lundqvist (styrelseledamot), Laila Ronkainen (styrelseledamot) och Sasa Vejzovic (styrelseledamot). Laila Ronkainen är född 1967 och har inga övriga väsentliga uppdrag. Sasa Vejzovic är född 1982 och är styrelseledamot i Svenska Taxiförbundets Service AB och Destinationssamverkan Malmö AB.

Revisor är densamma som för Emittenten, se avsnittet ”Styrelse, ledning och revisorer – Revisor” ovan.

Cabonline Region Väst AB

Översikt Cabonline Region Väst AB, med organisationsnummer 556425-0859, bildades den 18 mars 1991 och registrerades den 8 maj 1991. Bolagets säte är i Mölndal och dess registrerade adress är Kråketorpsgatan 30, 431 53 Mölndal, Sverige, telefonnummer: +46 (031) 272 120. LEI: 5493008KS2M4I22MEC85.

Verksamhetsföremål: Bolaget skall, direkt eller genom dotterbolag, driva beställningscentral, teckna avtal om och bedriva transporter vad avser person-, gods- och budbefordran, marknadsföra beställningscentralen och ansluta trafikutövares tjänster, utföra telefonpassningstjänster, förvärva och förvalta fast egendom, samt utöva därmed förenlig verksamhet.

Aktiekapital och aktier Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till inte mindre än 750 000 SEK och inte mer än 3 000 000 SEK, fördelat på inte mindre än 7 500 aktier och inte mer än 30 000 aktier. Vid dagen för detta Prospekt uppgick aktiekapitalet till 750 000 SEK fördelat på 7 500 aktier. Aktierna är denominerade i SEK.

Styrelse, ledning och revisor Styrelsen består av Dag Kibsgaard-Petersen (styrelseordförande), Fredrik Lundqvist (styrelseledamot) och Laila Ronkainen (styrelseledamot). Laila Ronkainen är född 1967 och har inga övriga väsentliga uppdrag.

Revisor är densamma som för Emittenten, se avsnittet ”Styrelse, ledning och revisorer – Revisor” ovan.

Cabonline Norge AS (tidigare NorgesTaxi AS)

Översikt Cabonline Norge AS (tidigare NorgesTaxi AS), med norskt organisationsnummer 978 655 521, grundades den 16 juni 1997. Bolaget är ett norskt privat aktiebolag (no. *Aksjeselskap*) och regleras av norsk lag. Bolagets säte är i Oslo och dess registrerade adress är Innspurten 13A, 0663 Oslo, Norge, telefonnummer: +47 91 00 80 00. LEI: 549300LQNJK7XF2Q1178.

Aktiekapital och aktier Aktiekapitalet uppgår till 7 566 480 norska kronor, fördelat på 140 120 aktier med kvotvärde om 54 norska kronor.

Styrelse, ledning och revisor Styrelsen består av Dag Kibsgaard-Petersen (styrelseordförande), Gunhild Braathen (styrelseledamot) och Fredrik Lundqvist (styrelseledamot). Gunhild Braathen är född 1967 och har inga övriga väsentliga uppdrag. Fredrik Lundqvist är född 1970 och har inga övriga väsentliga uppdrag. Gunhild Braathen är född 1967 och har inga övriga väsentliga uppdrag.

Bolagets revisor är Ernst & Young AS, med Leiv Aschehoug som huvudansvarig revisor, vilket varit bolagets revisor under hela perioden som täcks av den historiska finansiella informationen.

NorgesTaxi Øst AS

Översikt NorgesTaxi Øst AS, med norskt organisationsnummer 980 403 084, grundades den 12 november 1998. Bolaget är ett norskt privat aktiebolag (no. *Aksjeselskap*) och regleras av norsk lag. Bolagets säte är i Oslo och dess registrerade adress är Innspurten 13A, 0663 Oslo, Norge, telefonnummer: +47 91 00 80 00.

LEI: 549300WXM06BSQ4B0W28

Aktiekapital och aktier Aktiekapitalet uppgår till 200 000 norska kronor, fördelat på 100 aktier med kvotvärde om 2 000 norska kronor.

Styrelse, ledning och revisor Styrelsen består av Dag Kibsgaard-Petersen (styrelseordförande), Gunhild Braathen (styrelseledamot) och Fredrik Lundqvist (styrelseledamot). Gunhild Braathen är född 1967 och har inga övriga väsentliga uppdrag. Fredrik Lundqvist är född 1970 och har inga övriga väsentliga uppdrag. Gunhild Braathen är född 1967 och har inga övriga väsentliga uppdrag.

Bolagets revisor är Ernst & Young AS, med Leiv Aschehoug som huvudansvarig revisor, vilket varit bolagets revisor under hela perioden som täcks av den historiska finansiella informationen.

YTTERLIGARE INFORMATION

Information om Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129 och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Emittenten som avses i detta Prospekt och detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares ska göra en egen självständig bedömning innan de investerar i Obligationerna.

Bemyndiganden och ansvar

Emittenten har erhållit och fattat alla nödvändiga beslut, bemyndiganden och godkännanden so krävs i samband med emissionen av Obligationerna och fullgörandet av Emittentens förpliktelser därunder. Emissionen av Obligationerna den 27 oktober 2023 godkändes av styrelsen genom beslut på styrelsemöte den 14 september 2023.

Emittentens styrelse ansvarar för innehållet i Prospektet. Styrelsen försäkrar att den vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Styrelsen ansvarar för innehållet i detta Prospekt endast i den utsträckning som gäller under svensk lag.

Information om Emittentens regelverk för hållbarhetslänkade obligationer

Obligationerna utgör hållbarhetslänkade obligationer och har strukturerats och givits ut i enlighet med Emittentens regelverk för hållbarhetslänkade obligationer ("Ramverket") vilket i sin tur strukturerats för att följa principerna för hållbarhetslänkade obligationer utgivna av International Capital Markets Association ("SLBP"). Enligt Ramverket och SLBP struktureras hållbarhetslänkade obligationer utifrån fem grundpelare: (i) val av hållbarhetsnyckeltal ("KPI"), (ii) kalibrering av mål för hållbarhetsprestanda ("SPT"), (ii) struktur avseende obligationernas villkor, (iv) extern rapportering och informationsgivning samt (v) extern verifiering.

Bolaget har för Obligationerna valt tre stycken KPI:er: (i) antal fossil-oberoende fordon som en andel av den totala fordonsflottan (procent), (ii) sättande av ett Science Based Target (SBT) för minskning av utsläpp i linje med 1,5 graders målet, och (iii) antal fordon med alkoholås som en andel av den totala fordonsflottan. Bolaget har satt mål för sin hållbarhetsprestanda för respektive KPI, innebärandes att antal fossil-oberoende fordon som en andel av den totala fordonsflottan ska motsvara minst 50 procent per den 31 december 2025; Bolagets val av science based targets ka motsvara kraven för SBT och vara offentliggjorda per den 31 december 2025; samt att antal fordon med alkoholås som en andel av den totala fordonsflottan ska uppgå till minst 87 procent per den 31 december 2025. Under Obligationernas löptid har Bolaget uppställt delmål på så vis att vissa nivåer med avseende på ovan nämnda KPI:er ska nås vid olika tillfällen, s.k. "Sustainability Performance Target Milestones" (exempelvis att procentsatsen för KPI beskrivet under (i) ovan ska motsvara 30 procent för 2023 och 40 procent för 2024) i enlighet med Villkoren.

Vad gäller rapporteringen kring Bolagets arbete med KPI, SPT och Sustainability Performance Target Milestones, offentliggör Bolaget årligen en lägesrapport avseende hur Bolaget presterar mot sina Sustainability Performance Target Milestones. Arbetet beskrivs även i Bolagets årliga hållbarhetsrapport (som utgör en del av Bolagets årsredovisning) och som granskas av Bolagets revisor enligt FARs rekommendation RevR 12 - Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten.

Om inte Emittenten uppfyller sina SPT leder det till att det pris som betalas i samband med slutlig inlösen av Obligationerna höjs med 0,75 procentenheter. Om inte Emittenten uppfyller sina Sustainability Performance Target Milestones, leder det till att det premium som betalas i samband med en förtida inlösen av obligationerna höjs med

0,75 procentenheter. Icke-uppfyllande av ovan beskrivna hållbarhetsmål leder inte till någon förändring av räntenivån och leder heller inte till att Emittenten måste återköpa eller lösa in obligationer, och medger ej heller en rätt för investerare att bli återköpta eller inlösta.

Information från tredje parter

I den mån det skulle finnas information som anskaffats från en tredje part, har denna information återgetts korrekt och såvitt Emittenten känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av sådan tredje part har inga sakförhållanden utelämnat som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Emittenten har erhållit ett andrahandsutlåtande daterat den 11 mars 2022 från The Governance Group ("Andrahandsutlåtandet") för att styrka hur Obligationerna uppfyller de centrala grundpelarna i SLBP. Andrahandsutlåtandet utvärderar Emittentens valda hållbarhetsnyckeltal utifrån relevans, robusthet, och pålitlighet och utvärderar Emittentens valda mål för hållbarhetsprestanda utifrån syfte och ambitionsnivå. Andrahandsutlåtandet finns på Emittentens hemsida, www.cabonlinegroup.com.

Väsentliga intressekonflikter och rådgivares intressen

Pareto Securities AB och Skandinaviska Pareto Securities AS har tidigare, och kan i framtiden komma att tillhandahålla Koncernen finansiell rådgivning och delta i transaktioner med Koncernen, för vilka Pareto Securities AB och Skandinaviska Pareto Securities AS kan komma att erhålla ersättning. Pareto Securities AB och Skandinaviska Pareto Securities AS kan även ha intressekonflikter på grund av sina övriga verksamheter, t.ex. utlåning. Följaktligen kan intressekonflikter finnas eller uppstå i framtiden som ett resultat av att Pareto Securities AB och Skandinaviska Pareto Securities AS tidigare haft, eller kommer att ha, engagemang avseende transaktioner med andra parter, genom att agera inom flera olika roller eller genom utföra uppdrag mot tredje parter med motstående intressen.

Uttalande om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Emittentens registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från Obligationerna. Alla utbetalningar sker genom Euroclear Sweden ABs försorg. Om tillämpligt gör Euroclear Sweden AB avdrag för preliminärskatter och källskatter.

Dokument tillgängliga för granskning

Kopior av följande dokument kan erhållas från Bolaget i pappersformat på begäran under giltighetstiden för detta Prospekt på Bolagets huvudkontor.

- Bolagsordning och registreringsbevis för Bolaget;
- bolagsordning och registreringsbevis för varje Garant;
- Garantiavtalet;
- Borgenärsavtalet;
- de reviderade konsoliderade finansiella rapporterna för Bolaget och Koncernen, inklusive revisionsberättelsen för räkenskapsåren 2021 och 2022;
- de reviderade konsoliderade (i tillämpliga fall) finansiella rapporterna för varje Garant, inklusive revisionsberättelsen för räkenskapsåren 2021 och 2022;
- detta Prospekt; och
- alla dokument som har inkorporerats genom hänvisning i detta Prospekt.

Kopior av följande dokument är också tillgängliga på Bolagets hemsida www.cabonlinegroup.com.

- Bolagsordning och registreringsbevis för Bolaget;
- bolagsordning och registreringsbevis för varje Garant;
- Garantiavtalet;

- de reviderade konsoliderade (i tillämpliga fall) finansiella rapporterna för Bolaget och Koncernen, inklusive revisionsberättelsen för räkenskapsåren 2021 och 2022;
- de reviderade konsoliderade (i tillämpliga fall) finansiella rapporterna för varje Garant, inklusive revisionsberättelsen för räkenskapsåren 2021 och 2022; och
- detta Prospekt.

FINANSIELL INFORMATION

Historisk finansiell information

Emittentens koncernredovisningar för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2021 och den 31 december 2022 har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning. Koncernredovisningarna har reviderats av Koncernens revisor och en revisionsberättelse för varje år har införlivats i Prospektet genom hänvisning till koncernredovisningarna för de två hela räkenskapsår som anges ovan.

Emittentens konsoliderade delårsrapport för räkenskapsperioden 1 Januari–30 juni 2023 har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning. Delårsrapporten har inte reviderats av Koncernens revisor.

All information som införlivats genom hänvisning ska läsas som en del av prospektet. Information som inte införlivats genom hänvisning har bedömts av Emittenten vara antingen icke-relevant för investerare i Obligationerna eller har bedömts täckas in som en följd av annan information i Prospektet. Information som anges vara per den 31 december 2022 kommer från Koncernens koncernredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022 och information som anges vara per den 30 juni 2023 kommer från Bolagets delårsrapport för räkenskapsperioden 1 Januari–30 juni 2023 eller utgör Koncernens interna information.

Åldern på den finansiella informationen

Koncernens reviderade koncernredovisningar för det räkenskapsår som avslutades den 31 december 2022 publicerades den 6 april 2023. Detta innebär att balansdagen för det senaste år för vilket det föreligger ett reviderat årsbokslut inte infaller tidigare än 18 månader före dagen för detta Prospekt.

Redovisningsprinciper

De redovisningsprinciper som tillämpats vid upprättandet av Bolagets och varje Garants finansiella rapporter redovisas nedan och har tillämpats konsekvent för alla presenterade år om inte annat anges.

Emittentens koncernredovisningar för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2021 och den 31 december 2022 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) ("ÅRL"), International Financial Reporting Standards (IFRS) som utfärdats av International Accounting Standards Board (IASB) i den lydelse som godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har Rådets för finansiell rapportering rekommendation RFR 1 (kompletterande redovisningsregler för koncerner) tillämpats, vilken specificerar de tillägg till IFRS upplysningar som krävs enligt bestämmelserna i årsredovisningslagen. De finansiella redovisningarna för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2021 och den 31 december 2022 har för Garanterna med säte i Sverige (Ixat Group Holding AB, Cabonline Region Stockholm AB, Cabonline Region Mitt AB, Cabonline Region Syd AB, Cabonline Region Väst AB, Ixat Holding AB och Cabonline Group AB), upprättats i enlighet med ÅRL och bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2021:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), och har för Garanterna med säte i Norge (Cabonline Norge AS och NorgesTaxi Øst AS), upprättats i enlighet med norska redovisningslagen (no. Lov 7. juli 1998 nr. 56 om årsregnskap m.v. (regnskapsloven)) och norska god regnskapsskikk.

Bolagets delårsrapport för räkenskapsperioden 1 Januari–30 juni 2023 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen.

Revision av den historiska finansiella informationen

Emittentens koncernårsredovisningar samt årsredovisningarna för Ixat Group Holding AB, Cabonline Region Stockholm AB, Cabonline Region Mitt AB, Cabonline Region Syd AB och Cabonline Region Väst AB för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2021 och den 31 december 2022 har reviderats av Ernst & Young AB, med Andreas Nyberg som huvudansvarig revisor.

Årsredovisningarna för Ixat Holding AB och Cabonline Group AB för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2021 och den 31 december 2022 har reviderats av Ernst & Young AB, med Mikael Berlin som huvudansvarig revisor.

Årsredovisningarna för Cabonline Norge AS och NorgesTaxi Øst AS de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2021 och den 31 december 2022, har reviderats av Ernst & Young AS, med Leiv Aschehoug som huvudansvarig revisor.

Om inget annat anges, har ingen annan information i detta prospekt reviderats av någon av de revisorer som framgår ovan. Revisionsberättelse för respektive räkenskapsår finns införlivad i respektive koncernredovisning.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande information från Koncernens konsoliderade reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022, Garanternas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 samt Koncernens konsoliderade oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2023 är införlivad genom hänvisning.

Referens	Sida
Koncernens konsoliderade årsredovisning 2022	
Resultaträkning	46
Balansräkning	48-49
Rapport över förändringar i eget kapital	50
Kassaflödesanalys	51
Redovisningsprinciper	57-64
Noter	57-87
Revisionsberättelse	89-92
Koncernens konsoliderade årsredovisning 2021	
Resultaträkning	42
Balansräkning	44-45
Rapport över förändringar i eget kapital	46
Kassaflödesanalys	47
Redovisningsprinciper	53-60
Noter	53-83
Revisionsberättelse	85-88
Koncernens konsoliderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2023	
Resultaträkning	12
Balansräkning	13
Rapport över förändringar i eget kapital	14
Kassaflödesanalys	15
Redovisningsprinciper	20
Noter	20-21
Ixat Group Holding AB årsredovisning 2022	
Resultaträkning	3

Balansräkning	4-5
Redovisningsprinciper	6-7
Noter	6-9
Revisionsberättelse	Inkluderas i slutet av årsredovisningen
Ixat Group Holding AB årsredovisning 2021	
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Redovisningsprinciper	6-7
Noter	6-9
Revisionsberättelse	Inkluderas i slutet av årsredovisningen
Ixat Holding AB årsredovisning 2022	
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Redovisningsprinciper	6
Noter	6-12
Revisionsberättelse	Inkluderas i slutet av årsredovisningen
Ixat Holding AB årsredovisning 2021	
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Redovisningsprinciper	6
Noter	6-11
Revisionsberättelse	Inkluderas i slutet av årsredovisningen
Cabonline Group AB årsredovisning 2022	
Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Redovisningsprinciper	8-11
Noter	8-22
Revisionsberättelse	Inkluderas i slutet av årsredovisningen
Cabonline Group AB årsredovisning 2021	
Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Redovisningsprinciper	8-11
Noter	8-22
Revisionsberättelse	Inkluderas i slutet av årsredovisningen
Cabonline Region Stockholm AB årsredovisning 2022	
Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Redovisningsprinciper	8-10
Noter	8-16
Revisionsberättelse	Inkluderas i slutet av årsredovisningen

Cabonline Region Stockholm AB årsredovisning 2021

Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Redovisningsprinciper	8-10
Noter	8-16
Revisionsberättelse	Inkluderas i slutet av årsredovisningen

Cabonline Region Mitt AB årsredovisning 2022

Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Redovisningsprinciper	8-10
Noter	8-19
Revisionsberättelse	Inkluderas i slutet av årsredovisningen

Cabonline Region Mitt AB årsredovisning 2021

Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Redovisningsprinciper	8-10
Noter	8-19
Revisionsberättelse	Inkluderas i slutet av årsredovisningen

Cabonline Region Syd AB årsredovisning 2022

Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Redovisningsprinciper	7-9
Noter	7-16
Revisionsberättelse	Inkluderas i slutet av årsredovisningen

Cabonline Region Syd AB årsredovisning 2021

Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Redovisningsprinciper	8-10
Noter	8-17
Revisionsberättelse	Inkluderas i slutet av årsredovisningen

Cabonline Region Väst AB årsredovisning 2022

Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Redovisningsprinciper	8-10
Noter	8-19
Revisionsberättelse	Inkluderas i slutet av årsredovisningen

Cabonline Region Väst AB årsredovisning 2021

Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Redovisningsprinciper	8-10

Noter	8-19
Revisionsberättelse	Inkluderas i slutet av årsredovisningen
Cabonline Norge AS årsredovisning 2022	
Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Redovisningsprinciper	7-8
Noter	7-12
Revisionsberättelse (no. <i>Uavhengig Revisors Beretning</i>)	Separat dokument, införlivas i sin helhet
Cabonline Norge AS årsredovisning 2021	
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Redovisningsprinciper	6
Noter	6-8
Revisionsberättelse (no. <i>Uavhengig Revisors Beretning</i>)	Separat dokument, införlivas i sin helhet
Norgestaxi Øst AS årsredovisning 2022	
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Redovisningsprinciper	6-7
Noter	6-10
Revisionsberättelse (no. <i>Uavhengig Revisors Beretning</i>)	Separat dokument, införlivas i sin helhet
Norgestaxi Øst AS årsredovisning 2021	
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Redovisningsprinciper	6
Noter	6-8
Revisionsberättelse (no. <i>Uavhengig Revisors Beretning</i>)	Separat dokument, införlivas i sin helhet

Den svenska versionen av Villkoren utgör Emittentens interna översättning och vid eventuell skillnad eller motsägelse i förhållande till den engelska versionen ska den engelska versionen äga företräde.

VILLKOR FÖR OBLIGATIONERNA



VILLKOR FÖR

CABONLINE GROUP HOLDING AB (PUBL)

MAXIMALT 400 000 000 SEK

**SENIORA SÄKERSTÄLLDA HÅLLBARHETSLÄNKADE
OBLIGATIONER MED FAST RÄNTA 2023/2026**

ISIN: SE0020849818

18 oktober 2023

Inga åtgärder vidtas i någon jurisdiktion som skulle eller har som ändamål att tillåta ett offentligt erbjudande av Obligationerna eller innehav, spridning eller distribution av handlingar av något dokument eller annat material som anknyter till Emittenten eller Obligationerna i en annan jurisdiktion än Sverige, där dylika åtgärder är nödvändiga. Personer som får detta dokument i sin besittning, måste informera sig om, och iaktta, sådana begränsningar.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1.	DEFINITIONER OCH TOLKNING	1
2.	OBLIGATIONERNAS STATUS	14
3.	ANVÄNDNING AV NETTOLIKVIDEN.....	15
4.	[RESERVERAD]	16
5.	[RESERVERAD]	16
6.	[RESERVERAD]	16
7.	REGISTRERING AV OBLIGATIONERNA.....	15
8.	RÄTT ATT AGERA PÅ UPPDRAG AV EN OBLIGATIONSINNEHAVARE.....	16
9.	BETALNINGAR AVSEENDE OBLIGATIONERNA.....	16
10.	RÄNTA.....	16
11.	INLÖSEN OCH ÅTERKÖP AV OBLIGATIONERNA	17
12.	TRANSAKTIONSSÄKERHETER och Garantier.....	21
13.	INFORMATION TILL OBLIGATIONSINNEHAVARNA	22
14.	ALLMÄNNA ÅTAGANDEN	24
15.	FINANSIELLA ÅTAGANDEN.....	28
16.	UPPSÄGNING AV OBLIGATIONERNA	31
17.	FÖRDELNING AV INFLUTNA MEDEL.....	34
18.	BESLUT AV OBLIGATIONSINNEHAVARNA.....	34
19.	OBLIGATIONSINNEHAVARSTÄMMA	37
20.	SKRIFTLIGT FÖRFARANDE	37
21.	ÄNDRINGAR OCH AVSTÅENDEN	38
22.	UTNÄMNING OCH BYTE AV AGENTEN.....	38
23.	UTNÄMNING OCH BYTE AV EMISSIONSINSTITUTET	42
24.	UTNÄMNING OCH BYTE AV CSD	Fel! Bokmärket är inte definierat.
25.	FÖRBUD MOT DIREKTA ÅTGÄRDER AV OBLIGATIONSINNEHAVARE	42
26.	PRESKRIPTION	46
27.	MEDDELANDEN OCH PRESSMEDDELANDEN	43
28.	FORCE MAJEURE OCH ANSVARSBEGRÄNSNING	47
29.	TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION	44

1. DEFINITIONER OCH TOLKNING

1.1 Definitioner

I dessa villkor ("Villkoren") avses med följande definitioner:

"**13-Veckorsprognos**" har den mening som framgår i Punkt 15.1.

"**Agent**" avser Nordic Trustee & Agency AB (publ), org.nr 556882-1879, eller annan part som ersätter denna som Agent i enlighet med dessa Villkor.

"**Agentavtalet**" avser avtalet som ingåtts på eller i anslutning till Emissionsdagen mellan Emittenten och Agenten eller ett annat agentavtal som ersätter Agentavtalet som ingås efter Emissionsdagen mellan Emittenten och en annan agent.

"**Aktieägarskulder**" ska ha den betydelse som anges i Borgenärsavtalet.

"**Avnoteringshändelse**" avser en händelse eller följd av händelser då (i) Emittentens aktier inte längre är noterade på en Reglerad Marknad, eller (ii) handel med Emittentens aktier på en Reglerad Marknad är stoppad under en sammanhängande period om femton (15) Bankdagar.

"**Avstämningsdag**" avser den femte (5:e) Bankdagen före (i) en Ränteförfallodag, (ii) en Inlösendag, (iii) en dag då betalning till Obligationsinnehavaren förfaller (iv) dagen för en Obligationsinnehavarsstämma, eller (v) annat relevant datum, eller i varje fall sådan Bankdag som infaller före ett relevant datum om det är generellt tillämpligt på den svenska obligationsmarknaden.

"**Bankdag**" avser en dag i Sverige som inte är en söndag eller annan allmän helgdag. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska för tillämpningen av denna definition anses vara allmänna helgdagar.

"**Bankdagskonvention**" avser den första efterföljande dagen som är en Bankdag, om inte denna dag infaller i nästa kalendermånad, i vilket fall det relevanta datumet i stället blir den första föregående dagen som är en Bankdag.

"**Befintliga Obligationer**" avser de seniora säkerställda hållbarhetslänkade obligationerna med rörlig ränta om upp till 1 650 000 000 SEK (som ska bytas ut mot Förhöjda Obligationer till ett nominellt belopp om 400 000 000 SEK och det återstående nominella beloppet ska skrivas ner till 825 000 000 SEK i samband med den Föreslagna Aktieemissionen) 2022/2026 med ISIN SE0017767346 som emitterats av Emittenten och som rangordnas under Obligationerna enligt Borgenärsavtalet.

"**Begränsad Betalning**" har den betydelse som anges i Punkt 14.1.1.

"**Belåningsgradstest**" har den mening som framgår i Punkt 15.4 (*Belåningsgradstest*).

"**Bolagsinnehavare**" avser person som är registrerad enligt ett Avstämningskonto som direkt registrerad ägare eller förvaltare avseende en Obligation.

"**Borgensman**" avser varje Koncernbolag som från tid till annan är en part till Garantiavtalet.

"**Borgenärsavtalet**" avser det borgenärsavtal som ingåtts mellan, bland andra, Emittenten, långgivaren under Super Senior RCF, agenten under Super Senior RCF, hedgingmotparterna till Superseniore Hedgar (eng. *Super Senior Hedges*) och agenten (i dess egenskap av agent för Obligationsinnehavarna, innehavarna av Befintliga Obligationer och innehavarna av Nya Obligationer), med ändringar och/eller omformuleringar från tid till annan.

"**Börsnotering av Aktier**" avser den första dagen för handel efter ett erbjudande om aktier i Emittenten eller något av dess holdingbolag, oavsett om det är vid eller efter ett erbjudande till allmänheten, som

resulterar i att tilldelade aktier blir noterade, listade, handlande med eller på annat sätt tas upp till handel på en Reglerad Marknad.

”**CSD**” avser Emittentens centrala värdepappersförvarare och registerförare avseende Obligationerna från tid till annan; initialt Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074, Box 191, 101 23 Stockholm, eller en annan part som ersätter denne som CSD i enlighet med dessa Villkor.

”**CSD-bestämmelser**” avser CSD:s bestämmelser tillämpliga på Emittenten, Agenten och Obligationerna från tid till annan.

”**Danska Dotterbolag**” avser Cabonline Danmark ApS, Taxi 4x27 Invest A/S, och alla andra Koncernbolag med säte i Danmark.

”**Dotterbolag**” betyder, i relation till varje Person, varje svensk eller utländsk juridisk person (oavsett om den är registrerad eller inte), som vid någon tidpunkt är ett dotterföretag till den personen, direkt eller indirekt, enligt definitionen i aktiebolagslagen (2005:551).

”**EBITDA**” har den mening som framgår i Punkt 15.1.

”**Efterlevnadsintyg**” avser ett intyg med huvudsakligen den form som bilägges dessa Villkor, som signeras av den Verkställande Direktören, CFO:n eller annan behörig signatär för Emittenten som för Emittentens räkning intygar (a) att såvitt Emittenten känner till föreligger ingen pågående Uppsägningsgrund eller, om Emittenten känner till att det föreligger en sådan pågående grund, specificerar händelseförloppet och vilka åtgärder, om några, som vidtas för att åtgärda grunden, och (b) att Belåningsgradstestet eller Minsta Likviditetstestet (såsom tillämpligt) är uppfyllt och inklusive beräkningar och siffror avseende detta.

”**Emission av Förhöjda Obligationer**” avser avser Obligationsemissionen till vissa innehavare av Befintliga Obligationer i utbyte mot Befintliga Obligationer.

”**Emissionsdagen för Befintliga Obligationer**” avser 19 april 2022.

”**Emissionsdag**” avser den 27 oktober 2023.

”**Emittenten**” avser Cabonline Group Holding AB (publ), ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige med org.nr 559002-7156.

”**Emissionsinstitut**” Pareto Securities AB, Swedish org.nr 556206-8956, i enlighet med dessa Villkor och CSD-bestämmelserna.

”**Exit**” avser (a) en direkt eller indirekt försäljning eller överföring, eller en serie av relaterade försäljningar eller överföringar, av (i) aktier och/eller instrument som kan konverteras till aktier, i varje fall representerande mer än 50 procent av de rösträtter som är knutna till (A) A-aktier, B-aktier, C-aktier (preferensaktier), D-aktier, D1-aktier och D2-aktier i Emittenten eller (B) aktier i kapitalet i Emittentens direkta eller indirekta dotterbolag, eller någon annan transaktion som medför en förändring av kontrollen över något av det föregående där någon annan Person (inklusive någon annan befintlig aktieägare) har befogenhet att styra Emittenten eller dess direkta eller indirekta dotterbolag (vare sig genom ägande av röstbärande värdepapper, genom avtal eller på annat sätt); eller (ii) alla eller en betydande del av tillgångarna i Emittenten eller Koncernen som helhet (antingen (i) eller (ii), en ”**Försäljning**”); (b) en notering av alla eller i huvudsak alla aktier i Emittenten efter full utspädning eller i huvudsak alla aktier i Emittentens direkta eller indirekta dotterbolag eller något holdingbolag som bildats för sådana ändamål (direkt eller indirekt genom ett börsintroduktionsinstrument) på en reglerad marknadsplats, MTF eller annan börs eller facilitet för offentlig handel med aktier (”**IPO**”); (c) en fusion av Emittenten eller något eller alla av Emittentens direkta eller indirekta dotterbolag (såsom

tillämpligt), eller någon annan transaktion som skapar väsentligen samma effekt som en Försäljning eller en IPO; eller (d) en refinansiering av någon av de väsentliga skuldfaciliteterna för tredje part (inklusive, för undvikande av tvivel, av de Befintliga Obligationerna och/eller de Nya Obligationerna).

”**Extern Granskare**” avser en kvalificerad leverantör av tredjeparts-försäkran eller bestyrkanden som utsetts av Emittenten från tid till annan, att granska och bekräfta Emittentens resultat mot Hållbarhetsprestationsmålen.

”**Finansieringsdokumenten**” avser:

- (a) dessa Villkor,
- (b) Agentavtalet,
- (c) Säkerhetsdokumenten,
- (d) Garantiavtalet,
- (e) Borgenärsavtalet,
- (f) Ändrings- och Omformuleringsavtalet för Borgenärsavtalet, och
- (g) varje annat dokument som av Emittenten och Agenten (för egen och Obligationsinnehavarnas räkning) betecknas som ett Finansieringsdokument.

”**Finansiell Leasing**” avser varje leasing- eller hyresavtal som ingåtts av ett Koncernbolag och som behandlas som ett finansiellt eller kapitalt leasingavtal för redovisningsändamål i enlighet med Redovisningsprinciperna.

”**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), förutsatt att kraven för borttagande från balansräkningen enligt Redovisningsprinciperna är uppfyllda,
- (d) varje belopp som tagits upp under varje annan transaktion (inklusive skyldigheten att betala uppskjuten köpeskillning eller tilläggsköpeskillningar) som har den kommersiella effekten av ett lån eller på annat sätt klassificeras som ett lån enligt Redovisningsprinciperna (inklusive avtal om försäljning eller köp på termin),
- (e) marknadsvärdet av varje derivattransaktion som ingåtts i samband med skydd mot eller fördel av fluktuationer i en kurs eller ett pris (om något faktiskt belopp ska betalas till följd av en uppsägning eller en avveckling, ska detta belopp användas i stället),
- (f) motförbindelser avseende en garanti, skadeslöshetsförsäkran, Marknadslån, kreditlöfte eller dokumentkredit eller andra instrument som utfärdats av bank eller finansiellt institut, och
- (g) (utan dubbelräkning) varje garanti eller annan försäkring mot finansiella förluster av sådan art som hänvisas till i styckena (a) till (f) ovan.

”**Finansiell Rapport**” avser Koncernens årliga reviderade konsoliderade finansiella rapporter, Emittentens årliga reviderade icke-konsoliderade finansiella rapporter, Koncernens kvartalsvisa oreviderade konsoliderade delårsrapporter eller Emittentens kvartalsvisa oreviderade icke-konsoliderade

finansiella rapporter, eller varje annan rapport som krävs för ett Efterlevnadsintyg som ska levereras till Agent enligt dessa Villkor.

”**Finska Dotterbolag**” avser Cabonline Finland Oy, Kovanen Yhtiöt OY, Mankkaan Taksi Oy, Kuljetusliike Kajander Oy, Tilaus 24 h Oy, Kovanen Taxi Oy och varje annat Koncernbolag med säte i Finland.

”**Force Majeure-Händelse**” har den mening som framgår i Punkt 28.1.

”**Fossilbränsleoberoende Fordon**” avser fordon (exklusive minivans eller bussar) som drivs av en eller flera av elektricitet, vätgas, biogas eller andra utsläppsfria motorer eller bränslen.

”**Föreslagna Aktieemissionen**” avser den föreslagna emissionen av aktier av Emittenten i samband med Ändringsdagen för Befintliga Obligationer till, bland andra, innehavare av Befintliga Obligationer för vilka betalning görs genom en obligatorisk annullering av Befintliga Obligationer till ett belopp om 450 000 000 SEK

”**Första Inlösendag**” avser den första Bankdag som infaller tjugofyra (24) månader efter Emissionsdagen för Befintliga Obligationer.

”**Förtidsobligationer**” avser Emittentens senior säkerställda Obligationer med fast ränta och med ISIN SE0020678274 till ett belopp om 75 000 000 SEK och som rangordnas över Obligationerna.

”**Garanti**” avser de garantier i förhållande till vissa förpliktelser under Finansieringsdokumenten som tillhandahålls av Borgensmännen enligt Garantiavtalet.

”**Garantiavtalet**” avser Garantiavtalet daterat den 28 april 2022 och som ingåtts mellan Emittenten, Borgensmännen och Agenten enligt vilket de Säkerställda Förpliktelserna garanterats av Borgensmännen (såsom ändrat genom Ändrings- och Omformuleringsavtalet för Borgenärsavtalet)

”**Genomsnittlig Likviditet**” avser för en Likviditetstestperiod summan av Likviditeten (enligt definition nedan) per klockan 17:00 svensk tid på varje Bankdag under den aktuella Likviditetstestperioden, dividerad med antalet Bankdagar under den aktuella Likviditetstestperioden.

”**Hållbarhetsprestationsmålen**” avser var och en av SPT 1, SPT 2 och SPT 3.

”**Initiala Nominella Beloppet**” avser 400 000 000 SEK.

”**Inlösendag**” avser det datum då relevanta Obligationer ska lösas in eller återköpas i enlighet med Avsnitt 11 (*Inlösen och återköp av Obligationerna*).

”**Insolvens**” avser, i förhållande till en relevant person, att den anses vara på obestånd eller medger oförmåga att betala sina skulder allteftersom de förfaller till betalning, i varje enskilt fall i den mening som avses i 2 kap. 7–9 §§ konkurslagen (1987:672) (eller dess motsvarighet i någon annan jurisdiktion), ställen in betalningarna på någon av sina skulder eller på grund av faktiska finansiella svårigheter inleder förhandlingar med alla eller i huvudsak alla sina borgenärer (andra än Obligationsinnehavarna och borgenärer till Säkerställd Skuld) i syfte att omlägga någon av sina skulder (inklusive företagsrekonstruktion enligt lagen (2022:964) om företagsrekonstruktion (eller dess motsvarighet i någon annan jurisdiktion)) eller blir föremål för ofrivillig likvidation, upplösning eller avveckling.

”**Investeringsavtal**” avser värdepappersinnehavaravtalet daterat på eller omkring Ändringsdagen för Befintliga Obligationer och ingånget mellan, bland andra, Emittenten och vissa aktieägare i Emittenten.

”**Justerat Nominellt Belopp**” avser det totala sammanlagda Nominella Beloppet av utestående Obligationerna vid den relevanta tidpunkten minus det Nominella Beloppet för alla Obligationer som

ägs av ett Koncernbolag eller ett Närståendebolag, oavsett om en sådan Person är direktregistrerad som ägare till sådana Obligationer.

”**Koncern**” avser Emittenten och dess dotterbolag från tid till annan (var och en ett ”**Koncernbolag**”)

”**Kontoförande Institut**” avser en bank eller annan part som är vederbörligen auktoriserad att verka som ett kontoförande institut enligt lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och genom vilken en Obligationsinnehavare har öppnat ett Avstämningskonto avseende sina Obligationer.

”**KPI 1**” avser Koncernens Procentandel Fossilbränsleoberoende Fordon.

”**KPI 2**” avser fastställandet av ett vetenskapligt baserat mål för minskning av CO₂e-utsläpp i räckvidd 1, räckvidd 2 och räckvidd 3 i linje med 1,5-gradersscenariot (”**SBT**”).

”**KPI 3**” avser Koncernens Procentandel Fordon med Alkolås.

”**Kronor**” och ”**SEK**” avser Sveriges lagliga valuta.

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

”**Likviditetskonsultationsperiod**” har den innebörd som anges i Punkt 15.3 (13-Veckorsprognos).

”**Marknadslån**” avser varje lån eller annan skuldsättning där en entitet emitterar värdepapper, certifikat, konvertibler, efterställda skuldförpliktelser, obligationer eller något annat skuldinstrument (inklusive, för att undvika 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 (enligt definitionen i Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument).

”**MTF**” en multilateral handelsplattform (enligt definitionen i direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument).

”**Milstolpar för Hållbarhetsprestationsmålen**” avser den eftersträlvade nivån för Referensåret avseende det då senaste Slutdatumet för Rapportering enligt den målsatta banan som ingår i Ramverket för Hållbarhetslänkade Obligationer, enligt följande:

- (a) för KPI 1, Procentandelen Fossilbränsleoberoende Fordon ska vara lika med eller större än:
 - (i) trettio (30) procent för Referensåret 2023, och
 - (ii) fyrtio (40) procent för Referensåret 2024,
- (b) för KPI 2, att före utgången av Q2 2024 ha fått SBT validerat av SBTi,
- (c) för KPI 3, att Procentandelen Fordon med Alkolås ska vara lika med eller högre än:
 - (i) sjuttiosju (77) procent för Referensåret 2023, och
 - (ii) åttiotvå (82) procent för Referensåret 2024.

”**Nettolikvid**” avser intäkterna från en Obligationsemission efter att avdrag har gjorts från de transaktionskostnader som Emittenten ska betala till Sole Bookrunner.

”**Nominellt Belopp**” har den betydelse som anges i Punkt 2.3.

”**Noteringsmisslyckande**” avser en situation att:

- (a) Obligationerna inte har tagits upp till handel på Frankfurt Stock Exchange Open Market inom sextio (60) dagar efter Emissionsdagen eller en annan MTF eller annan Reglerad Marknad (Emittenten ska dock ha intentionen att fullfölja sådan notering inom trettio (30) dagar från Emissionsdagen),
- (b) när Obligationerna blivit upptagna till handel på Frankfurt Stock Exchange Open Market, en annan MTF eller en annan Reglerad Marknad, Obligationerna är inte upptagna till handel där, eller
- (c) efter en framgångsrik notering och efterföljande avnotering av Obligationerna från listan över hållbara obligationer på den Reglerade Marknaden vid Nasdaq Stockholm (eller annan Reglerad Marknad), Obligationerna inte blir noterade på en Reglerad Marknad före det datum som infaller sextio (60) kalenderdagar från datumet för sådan avnotering.

”**Nya Obligationer**” avser Emittentens seniora säkerställda obligationer med ISIN SE0020849800 till ett belopp om upp till 200 000 000 SEK, vilka rangordnas över de Befintliga Obligationerna och pari passu med Obligationerna enligt Borgenärsavtalet

”**Närstående bolag**” avser (i) en entitet som kontrollerar eller är under gemensam kontroll med Emittenten, annan än ett Koncernbolag, och (ii) varje annan person eller enhet som äger Obligationer (oavsett om en sådan person är direkt registrerad som ägare av sådana Obligationer) som har åtagit sig gentemot ett Koncernbolag eller en enhet som avses i punkt (i) att rösta för sådana Obligationer i enlighet med de instruktioner som ges av ett Koncernbolag eller en enhet som avses i punkt (i). I denna definition avses med ”kontroll” innehav av befogenhet att styra eller låta styra förvaltningen eller riktlinjerna för en entitet, direkt eller indirekt, oavsett om det sker genom ägande av röstberättigade värdepapper, genom avtal eller på annat sätt.

”**Obligation**” avser skuldförbindelser, var och en för det Nominella Beloppet och av den art som fastställs i 1 kap. 3 § lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, utgivna enligt och reglerade av dessa Villkor.

”**Obligationsinnehavarstämma**” avser ett möte bland Obligationsinnehavarna som hålls i enlighet med Avsnitt 19 (*Obligationsinnehavarstämma*).

”**Observationsdagen**” avser den 31 december det år för vilket den senaste reviderade konsoliderade årsredovisningen för Koncernen har offentliggjorts.

”**Person**” betyder varje fysisk person, företag, partnerskap, samriskföretag, föreningar, aktiebolag, trustar, icke inkorporerade organisationer, aktiebolag, regeringar eller deras organ eller politiska underavdelningar eller någon annan enhet.

”**Procentandel Fordon med Alkolås**” avser antalet fordon (inklusive minibussar och bussar) som är utrustade med alkolås som en procentandel av den Totala Bilflottan.

”**Procentandel Fossilbränsleoberoende Fordon**” avser andelen Fossilbränsleoberoende Fordon som en procentandel av den Totala Bilflottan (exklusive minivans eller bussar).

”**Ramverk för Hållbarhetslänkade Obligationer**” avser det ramverk för hållbarhetslänkade obligationer som antogs av Emittenten den 11 mars 2022, vilket fastslår Emittentens hållbarhetsstrategiska prioriteringar och mål med avseende på Hållbarhetsprestationsmålen som finns tillgängliga på Emittentens webbsida.

”**RCF-Betalningsinställelse**” (eng. *RCF Payment Block Event*) har den betydelse som anges i Borgenärsavtalet.

”**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).

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

”**Reglerad Marknad**” avser varje reglerad marknad så som definierat i Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument.

”**Relevant Räntebetalning 19 juli**” avser den del av Räntebetalningen som skulle ha gjorts den 19 juli 2023 i enlighet med de vid var tid gällande villkoren för de Befintliga Obligationerna avseende de Befintliga Obligationerna som bytts ut mot Obligationer i Emissionen av Förhöjda Obligationer.

”**Relevant Räntebetalning 19 oktober**” avser den del av Räntebetalningen som skulle ha gjorts den 19 oktober 2023 i enlighet med de vid var tid gällande villkoren för de Befintliga Obligationerna avseende de Befintliga Obligationerna som bytts ut mot Obligationer i Emissionen av Förhöjda Obligationer

”**Referensår**” avser ett räkenskapsår för vilket årliga reviderade konsoliderade finansiella rapporter för Koncernen har offentliggjorts.

”**Ränta**” avser räntan på Obligationerna beräknad i enlighet med Punkterna 10.1 till och med 10.8.

”**Ränteförfallodag**” avser 19 januari, 19 april, 19 juli and 19 oktober varje år eller, såvida en sådan dag inte är en Bankdag, den Bankdag som följer vid tillämpning av Bankdagskonventionen. Den första Ränteförfallodagen den 19 januari 2024 och den sista Ränteförfallodagen den Slutliga Inlösendagen (eller annan slutlig Inlösendag före denna dag).

”**Ränteperiod**” avser:

- (a) I förhållande till den första Ränteperioden, perioden från (men inte medräknad) Emissionsdagen och fram till och med den första Ränteförfallodagen, och
- (b) avseende efterföljande Ränteperioder, perioden från (men exklusive) en Ränteförfallodag till (och inklusive) närmast påföljande Ränteförfallodag (eller en kortare period i förekommande fall).

”**Räntesats**” avser 14,00 procent per år.

”**SBTi**” betyder Science Based Target initiative.

”**Skriftlig Förfarande**” avser det skriftliga eller elektroniska förfarandet för beslutsfattande bland Obligationssinnehavarna i enlighet med Avsnitt 20 (*Skriftligt Förfarande*).

”**Slutdatum för Rapportering**” avser det datum som infaller 120 dagar efter utgången av det relevanta Referensåret.

”**Slutliga Inlösendagen**” avser dagen som inträffar fyrtiosju (47) månader efter Emissionsdagen för Befintliga Obligationer.

”**Sole Bookrunner**” avser Pareto Securities AS.

”**SPT 1**” betyder att Procentandelen Fossilbränsleoberoende Fordon ska vara lika med eller större än femtio (50) procent per den 31 december 2025.

”**SPT 2**” betyder att koncernens vetenskapligt baserade mål är i linje med SBTi-målen per den 31 december 2025 och tillkännages efter validering.

”SPT 3” betyder att Procentandelen Fordon med Alkolås ska vara lika med eller högre än åttiosju (87) procent per den 31 december 2025.

”Supersenior Skuld” ska ha den betydelse som anges i Borgenärsavtalet.

”Superseniora Hedgar” (eng. *Super Senior Hedges*) avser hedgingtransaktioner som ingåtts av ett Koncernbolag (annat än Emittenten) avseende betalningar som ska göras under de Befintliga Obligationerna eller för hedgingexponeringar (inklusive hedgingexponeringar i förhållande till fluktuationer i valutakurser) som uppstår i den löpande verksamheten, men inte i spekulations- eller investeringssyfte, i den utsträckning hedgingmotparten har tillträtt Borgenärsavtalet.

”Super Senior RCF” avser avtalet om revolverande kreditfacilitet i flera valutor mellan bland annat, Ixat Group Holding AB som låntagare och Pareto Bank ASA som långivare, ursprungligen daterat den 27 april 2022, såsom ändrat och omformulerat på Ändringsdagen för Befintliga Obligationer (inklusive alla avgifter, garantirabatter och andra kostnader och utgifter som uppkommer i samband med sådan finansiering) till ett sammanlagt kapitalbelopp som inte vid någon tidpunkt överstiger 150 000 000 SEK, och eventuella allmänna företags- och rörelsekapitalfaciliteter som används för att refinansiera den faciliteten eller någon refinansiering av sådan skuld i enlighet med Borgenärsavtalet, och, för att undvika tvivel, får sådan refinansiering inte överstiga det ovan nämnda beloppet.

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

”Säkerhetsagent” avser Nordic Trustee & Agency AB (publ), org.no 556882-1879, eller annan part som ersätter denna som Agent i enlighet med Borgenärsavtalet.

”Säkerhetsdokumenten” avser följande dokument:

- (a) varje aktiepantavtal enligt vilket Säkerhet skapas över aktierna i ett Väsentligt Koncernbolag (annat än Emittenten);
- (b) varje lånepantavtal enligt vilket Säkerhet skapas över samtliga Koncerninterna Lån som lämnats från Emittenten (befintliga från tid till annan),
- (c) varje avtal om pantsättning av företagsinteckningar (eller motsvarande i någon annan relevant jurisdiktion) enligt vilket Säkerhet skapas över de befintliga företagsinteckningar som utfärdats i varje bolag med säte i Sverige vars aktier är pantsatta enligt punkt (a) ovan,
- (d) varje avtal om pantsättning av tillgångar enligt vilket Säkerhet skapas över rörelsetillgångarna i ett Väsentligt Koncernbolag,
- (e) varje bekräftelsebrev avseende fusionen enligt vilket det upplösande bolagets skyldighet att tillhandahålla Säkerhet övertas av det överlevande Väsentliga Koncernbolaget som en följd av fusionen;
- (f) Garantiavtalet;
- (g) varje pantavtal enligt vilket Säkerhet skapas för följande varumärken:
 - (i) ”TaxiKurir”, ”TAXIKURIR” och ”TAXI SKÅNE”, vart och ett ägda av Cabonline Group AB,
 - (ii) ”020202020”, ägt av Cabonline Region Stockholm AB (tidigare: Sverigetaxi i Stockholm AB), och

(iii) "TOPCAB", ägt av Cabonline Region Stockholm AB, och

(h) alla andra dokument enligt vilka de Säkerställda Obligationerna är säkrade.

"Säkerställd Skuld" ska ha den betydelse som anges i Borgenärsavtalet.

"Säkerställda Förpliktelser" ska ha den betydelse som anges i Borgenärsavtalet.

"Säkerställda Parter" ska ha den betydelse som anges i Borgenärsavtalet.

"Tillåten Dansk Rekonstruktion" avser något eller flera av följande:

- (a) en avyttring (genom aktieöverlåtelse, fusion eller på annat sätt) till en person som inte är ett Koncernbolag till något Dansk Dotterbolag, förutsatt att sådan avyttring sker till verkligt marknadsvärde och på marknadsmässiga villkor,
- (b) avyttra verksamheten i de Danska Dotterbolagen eller alla eller delar av deras tillgångar, förutsatt att sådan avyttring sker till verkligt marknadsvärde och på marknadsmässiga villkor, och/eller
- (c) avsluta verksamheten i Danmark genom att likvidera, upplösa eller inleda någon annan transaktion som avses i punkterna (f) eller (g) i Punkt 16.1 avseende de Danska Dotterbolagen,

förutsatt i varje enskilt fall att:

- (i) Emittenten kommer att utfärda ett pressmeddelande när den Tillåtna Danska Omorganisationen har slutförts, och
- (ii) det inte har en Väsentlig Negativ Effekt (för undvikande av tvivel, i vilket syfte frisläppandet av den Danska Säkerheten inte ska anses ha en Väsentlig Negativ Effekt enligt punkten (b) i den definitionen).

"Tillåten Finsk Rekonstruktion" avser något eller flera av följande:

- (a) en avyttring (genom aktieöverlåtelse, fusion eller på annat sätt) till en person som inte är ett Koncernbolag till något Dansk Dotterbolag, förutsatt att sådan avyttring sker till verkligt marknadsvärde och på marknadsmässiga villkor,
- (b) avyttra verksamheten i de Danska Dotterbolagen eller alla eller delar av deras tillgångar, förutsatt att sådan avyttring sker till verkligt marknadsvärde och på marknadsmässiga villkor, och/eller
- (c) avsluta verksamheten i Finland genom att likvidera, upplösa eller inleda någon annan transaktion som avses i punkterna (f) eller (g) i Punkt 16.1 avseende de Finska Dotterbolagen,

förutsatt i varje enskilt fall att:

- (i) Emittenten kommer att utfärda ett pressmeddelande när den Tillåtna Danska Omorganisationen har slutförts, och
- (ii) det inte har en Väsentlig Negativ Effekt (för undvikande av tvivel, i vilket syfte frisläppandet av den Danska Säkerheten inte ska anses ha en Väsentlig Negativ Effekt enligt punkten (b) i den definitionen).

"Tillåten Skuld" avser varje Finansiell Skuldsättning som:

- (a) uppkommit under Obligationerna,
- (b) uppkommit under Super Senior RCF;

- (c) uppkommit under en Superseniora Hedgar,
- (d) är uppkomna som Aktieägarskulder,
- (e) ådragits av Emittenten om sådan Finansiell Skuldsättning uppfyller Belåningsgradstestet testat pro forma inklusive sådant ådragande, och är underordnad Emittentens skyldigheter enligt villkoren för de Nya Obligationerna och dessa Villkor, och har ett slutligt inlösendatum eller, när tillämpligt, förtida inlösendatum eller avbetalningsdatum som inträffar på eller efter den Slutliga Förfallodagen och förutsatt att ingen Uppsägningsgrund är utestående,
- (f) är uppkomna som ett resultat av en föreslagen Refinansiering av Obligationerna i sin helhet, förutsatt att sådan skuld hålls i escrow till dess att Obligationerna återbetalats i sin helhet,
- (g) ådragits av ett Koncernbolag från ett annat Koncernbolag,
- (h) som uppkommit genom en garanti utfärdad av ett Koncernbolag för ett annat Koncernbolags förpliktelser,
- (i) utgör förpliktelser som omfattas av en garanti utfärdad under Super Senior RCF,
- (j) som uppstår vid normal handel med leverantörer av varor med en löptid på högst 90 dagar eller enligt garantier för sådana skulder som ställts till förmån för sådana leverantörer,
- (k) som uppkommit i den löpande affärsverksamheten för något Koncernbolag under eventuella pensions- och skatteskulder,
- (l) enligt sedvanliga arrangemang för likviditetshandling, nettning, kvittning eller cash pooling som ingåtts av något Koncernbolag (annat än Emittenten) i den löpande verksamheten för dess finansiella arrangemang i syfte att netta debet- och creditsaldon för något Koncernbolag (annat än Emittenten),
- (m) som ådragits av någon person som förvärvats av ett Koncernbolag efter Emissionsdagen och som har uppkommit under arrangemang som existerade vid tidpunkten för förvärvet, men inte uppkommit, ökats eller fått sin förfallodag förlängd i samband med, eller efter, förvärvet och som endast är utestående under en period av sex (6) månader efter tidpunkten för förvärvet ("**Förvärvad Skuld**"), förutsatt att i den utsträckning något belopp av den Förvärvade Skulden överstiger något tillgängligt och outnyttjat åtagande under Super Senior RCF (sådan belopp ska förbli tillgängligt under Super Senior RCF tills den Förvärvade Skulden har annullerats och återbetalats i sin helhet), är Belåningsgradstestet uppfyllt (beräknat på proformabasis inklusive det överskjutande beloppet) på dagen för genomförandet av det relevanta förvärvet med avseende på sådant överskjutande belopp,
- (n) som ådragits enligt något Finansiell Leasing-avtal upp till ett maximalt enskild eller sammanlagt belopp om 150 000 000 SEK,
- (o) som ådragits under de Befintliga Obligationerna eller de Nya Obligationerna, och
- (p) om inte tillåten under någon av punkterna (a) till (p) ovan, som inte sammanlagt vid någon tidpunkt överstiger 75 000 000 SEK.

"Tillåten Säkerhet" avser:

- (a) med förbehåll för eventuella begränsningar som anges i Punkt 14.4 (*Marknadslån*), varje Säkerhet som skapas enligt Säkerhetsdokumenten (inklusive varje säkerhet och/eller garantier som beviljas för ny Finansiell Skuldsättning som uppkommit enligt punkt (e) i Tillåten

Skuldsättning förutsatt att sådan Säkerhet och/eller garantier beviljas till de Säkerställda Parterna (inklusive den nya leverantören av Finansiell Skuldsättning) på en pro rata basis och den nya borgenären ansluter sig till Borgenärsavtalet *pari passu* med innehavarna av Befintliga Obligationer såsom vidare anges i Borgenärsavtalet),

- (b) med förbehåll för villkoren i Borgenärsavtalet, varje Säkerhet som skapats i förhållande till Super Senior RCF,
- (c) med förbehåll för villkoren i Borgenärsavtalet, varje Säkerhet som skapats i förhållande till Superseniora Hedgar,
- (d) med förbehåll för villkoren i Borgenärsavtalet, varje Säkerhet som skapats i förhållande till de Befintliga Obligationerna och de Nya Obligationerna,
- (e) varje betalning eller slutligt nettnings- eller kvittningsarrangemang enligt någon annan hedgingtransaktion än Superseniora Hedgar som ingåtts av ett Koncernbolag i syfte att:
 - (i) säkra någon risk som ett Koncernbolag är exponerat för i sin normala handel, eller
 - (ii) säkra sin ränte- eller valutahanteringsverksamhet som bedrivs inom ramen för den normala affärsverksamheten och endast i icke-spekulativt syfte,exklusive, i varje enskilt fall, varje Säkerhet under ett kreditstödsarrangemang i förhållande till en hedgingtransaktion,
- (f) varje panträtt som uppkommer enligt lag och i samband med normal handel,
- (g) varje Säkerhet över eller som påverkar någon tillgång som förvärvats av ett Koncernbolag efter Emissionsdagen om:
 - (i) Säkerheten inte skapades i samband med att ett Koncernbolag förvärvade den tillgången;
 - (ii) det säkrade kapitalbeloppet inte har ökats i samband med eller sedan ett Koncernbolag förvärvade tillgången, och
 - (iii) Säkerheten tas bort eller fullgörs inom sex (6) månader från dagen för förvärvet av tillgången,
- (h) varje Säkerhet över eller som påverkar någon tillgång i ett företag som blir ett Koncernbolag efter Emissionsdagen, där Säkerheten skapas före det datum då det företaget blir ett Koncernbolag, om:
 - (i) Säkerheten inte skapades i samband med att ett Koncernbolag förvärvade den tillgången;
 - (ii) det säkrade kapitalbeloppet inte har ökats i samband med eller sedan ett Koncernbolag förvärvade tillgången, och
 - (iii) Säkerheten tas bort eller fullgörs inom sex (6) månader från dagen för förvärvet av tillgången,
- (i) varje säkerhet som härrör från äganderättsförbehåll, avbetalningsköp eller villkorad försäljning eller arrangemang med liknande effekt avseende varor som levereras till ett Koncernbolag inom ramen för normal handel och på leverantörens standardvillkor eller vanliga villkor och som inte uppstår till följd av något fel eller försummelse av något Koncernbolag,

- (j) varje Säkerhet avseende tillgångar som leasas av Koncernen om sådana leasingavtal utgör Tillåten Skuld,
- (k) varje Säkerhet som skapats i syfte att säkerställa skyldigheter gentemot Euroclear Sweden AB;
- (l) varje Säkerhet som skapats i form av en pant över ett escrow-konto (med inget annat belopp på sådant konto än intäkter från refinansieringsemissionen) till vilket intäkterna som uppkommit i samband med en refinansiering av Obligationerna i sin helhet (en ”**Refinansiering**”) är avsedda att erhållas;
- (m) varje Säkerhet som skapats till förmån för finansieringsgivarna i samband med en Refinansiering, dock alltid under förutsättning att eventuella krav på fulländning i samband därmed uppfylls efter återbetalning av Obligationerna i sin helhet, och
- (n) varje Säkerhet som inte sammantaget vid någon tidpunkt utgör säkerhet för skuldsättning överstigande 75 000 000 SEK.

”**Tillåten Överföring**” har den betydelse som anges i Punkt 14.1.2.

”**Tillåtet Överföringsbelopp**” avser femtio (50) procent av Koncernens nettovinst (definierad som vinst/förlust) som den framgår av Koncernens resultaträkning (upprättad i enlighet med Redovisningsprinciperna) för Koncernen för perioden från (och inklusive) det finansiella kvartal under vilket en Börsnoteringshändelse inträffade till slutet av samma räkenskapsår, ökat eller minskat (i förekommande fall) med femtio (50) procent av Koncernens konsoliderade nettovinst eller förlust enligt vad som anges i boksluten för varje påföljande räkenskapsår.

”**Totala Bilflottan**” avser det totala antalet fordon som används av de transportörer som är anställda av Koncernen när det gäller tjänster som tillhandahålls Koncernen. .

”**Totalt Nominellt Belopp**” det totala sammanlagda Nominella Beloppet av de vid den relevanta tidpunkten utestående Obligationerna.

”**Transaktionssäkerheter**” avser den Säkerhet som ställts för de Säkerställda Förpliktelseerna i enlighet med Säkerhetsdokumenten.

”**Uppskjuten Ränteperiod**” har den innebörd som anges i Punkt 10.4

”**Uppsägningsgrund**” (eng. *Event of Default*) avser en händelse eller omständighet som specificeras i Punkt 16.1.

”**Värdepapperskonto**” avser kontot för dematerialiserade värdepapper som administreras av CSD i enlighet med Lagen om Värdepapperscentraler och Kontoföring av Finansiella Instrument i vilket (i) en ägare av ett sådant värdepapper är direktregistrerad eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat.

”**Väsentlig Negativ Inverkan**” avser en väsentlig negativ inverkan på:

- (a) rörelsen, den finansiella ställningen eller verksamheten i Koncernen som helhet,
- (b) Emittentens förmåga att fullgöra och efterfölja sina åtaganden enligt Finansieringsdokumenten, eller
- (c) giltigheten eller verkställbarheten av Finansieringsdokumenten, eller effektiviteten eller rangordningen av någon Transaktionssäkerhet.

”**Väsentligt Koncernbolag**” avser:

- (a) varje Borgensman,
- (b) varje Koncernbolag (utom Koncernbolag med sate i Danmark eller Finland):
 - (i) som, tillsammans med sina Dotterbolag på konsoliderad basis, bidrar med fem (5) procent eller mer av Koncernens konsoliderade EBITDA, och/eller
 - (ii) som, tillsammans med sina Dotterbolag på konsoliderad basis, har en omsättning som motsvarar fem (5) procent eller mer av Koncernens konsoliderade omsättning,
- (c) varje Koncernbolag med sate i Danmark eller Finland (förutsatt att Cabonline Danmark Aps inte i något fall anses utgöra ett Väsentligt Koncernbolag):
 - (i) som, tillsammans med sina Dotterbolag på konsoliderad basis, bidrar med sju komma fem (7,5) procent eller mer av Koncernens konsoliderade EBITDA, och/eller
 - (ii) som, tillsammans med sina Dotterbolag på konsoliderad basis, har en omsättning som motsvarar sju komma fem (7,5) procent eller mer av Koncernens konsoliderade omsättning, och
- (d) varje Koncernbolag som är en direkt aktieägare i ett Väsentligt Koncernbolag.

För detta ändamål:

- (i) kommer Koncernbolagets bidrag att fastställas utifrån dess finansiella rapporter (konsoliderade om det har Dotterbolag) på vilka Koncernens senaste reviderade finansiella rapporter har baserats,
- (ii) om det blir ett Koncernbolag efter den dag då Koncernens senaste reviderade finansiella rapporter har upprättats, kommer bidraget från detta Koncernbolag att fastställas utifrån dess senaste reviderade finansiella rapporter (den första testdagen för ett sådant bolag ska vara den dag då det blir ett Koncernbolag),
- (iii) Koncernens EBITDA och omsättning kommer att fastställas utifrån dess senaste reviderade finansiella rapporter, justerade (där så är lämpligt) för att återspegla EBITDA och omsättning för alla företag eller verksamheter som därefter förvärvas eller avyttras,
- (iv) om ett Väsentligt Koncernbolag avyttrar alla eller nästan alla sina tillgångar till ett annat Koncernbolag, kommer det omedelbart att upphöra att vara ett Väsentligt Koncernbolag och det andra Koncernbolag (om det inte redan är ett sådant) kommer omedelbart att bli ett Väsentligt Koncernbolag; de efterföljande finansiella rapporterna för dessa Koncernbolag och Koncernen kommer att användas för att avgöra om dessa Koncernföretag är Väsentligt Koncernföretag eller inte,
- (v) om ett Koncernbolag inte är helägt (direkt eller indirekt) av Emittenten, ska EBITDA och omsättning för det Koncernbolaget vid fastställande av huruvida det Koncernbolaget är ett Väsentligt Koncernbolag justeras och beräknas pro rata för den ägarandel som innehas av Emittenten (direkt eller indirekt) i det Koncernbolaget;
- (vi) EBITDA för ett Koncernbolag kommer att fastställas enligt samma principer som vid fastställande av EBITDA, och

- (vii) ett Koncernbolag med säte i Danmark eller Finland ska upphöra att vara ett Väsentligt Koncernbolag omedelbart efter en Tillåten Dansk Omstrukturering respektive en Tillåten Finsk Omstrukturering som berör ett sådant Koncernbolag.

Om det finns en tvist om huruvida ett bolag är ett Väsentligt Koncernbolag eller inte, kommer ett intyg från Emittentens revisorer, i avsaknad av uppenbart fel, att vara avgörande.

”**Väsentligt Koncerninternt Lån**” avser varje koncerninternt lån från ett Koncernbolag (i denna definition ett ”Relevant Koncernbolag”) till ett annat Koncernbolag där:

- (a) löptiden för det koncerninterna lånet är minst tolv (12) månader; och
- (b) det nominella beloppet (i) överstiger 10 000 000 SEK eller (ii) överstiger 50 000 000 SEK när det läggs samman med alla andra utestående koncerninterna lån från det Relevanta Koncernbolaget till andra Koncernbolag med ett nominellt belopp på mindre än 10 000 000 SEK och med en löptid på längre än tolv (12) månader.

”**Ytterligare Räntebetalning**” har den innebörd som anges i Punkt 10.3.

”**Årlig Hållbarhetsrapport**” avser Koncernens hållbarhetsrapport som publiceras samtidigt som Koncernens reviderade och konsoliderade årsredovisning.

”**Ägarförändring**” avser en händelse eller serie av händelser som, på annat sätt än till följd av den Föreslagna Aktieemissionen, innebär att en eller fler personer tillsammans förvärvar kontroll över Emittenten och där ”kontroll” betyder (a) att förvärva eller kontrollera, direkt eller indirekt, mer än femtio (50) procent av rösterna i Emittenten eller (b) rätten att, direkt eller indirekt, tillsätta eller avsätta hela eller majoriteten av ledamöterna i Emittentens styrelse.

”**Ändringsdagen för Befintliga Obligationer**” avser den 18 oktober 2023.

”**Ändrings- och Omformuleringsavtalet för Borgenärsavtalet**” avser ändrings- och omformuleringsavtalet (inklusive Borgenärsavtalet såsom ändrat och omformulerat däri) daterat på eller omkring Ändringsdagen för Befintliga Obligationer.

1.2 **Tolkning**

1.2.1 Såvida inte annat anges, innebär varje hänvisning i dessa Villkor till:

- (a) ”**tillgångar**” nuvarande och framtida fastigheter, intäkter och rättigheter av alla slag,
- (b) avtal eller instrument utgör en hänvisning till ifrågavarande avtal eller instrument, från tid till annan, oavsett om det gjorts tillägg, ändringar, förnyelser, förlängningar, omformuleringar eller ersättningar;
- (c) en ”**föreskrift**” innefattar varje författning, föreskrift, regel eller officiellt direktiv (oavsett om denna har ställning som lag eller inte) från något statligt, mellanstatligt eller överstatligt organ, byrå, avdelning, reglerande, självreglerande eller annan myndighet eller organisation,
- (d) en bestämmelse i lag är en hänvisning till ifrågavarande bestämmelse, som den vid varje tillfälle är avfattad, oavsett om den har ändrats eller återutfärdats, och
- (e) en tid på dagen är en hänvisning till Stockholmstid.

1.2.2 En Uppsägningsgrund pågår så länge den inte har avhjälppts eller avståtts från att återopas.

1.2.3 Vid bedömningen av om en gräns eller ett tröskelvärde som anges i Kronor har uppnåtts eller överskridits, ska belopp i en annan valuta beräknas enligt växelkursen från föregående Bankdag för sådan valuta mot

Kronor, såsom publicerats av Riksbanken på deras webbplats (www.riksbank.se). Om ingen sådan kurs finns tillgänglig, ska den senast publicerade kursen användas i stället.

- 1.2.4 Ett meddelande ska anses vara ett pressmeddelande om det skyndsamt offentliggörs för allmänheten inom Sverige på ett icke-diskriminerande sätt.
- 1.2.5 Inget dröjsmål eller underlåtenhet av Agenten eller av någon Obligationssinnehavare att utöva någon rättighet eller rättsmedel enligt Finansieringsdokumenten ska försämra eller innebära ett avstående av någon sådan rättighet eller rättsmedel.

2. OBLIGATIONERNAS STATUS

- 2.1 Obligationerna är utgivna i Kronor och varje Obligation konstitueras genom dessa Villkor. Emittenten förbinder sig att erlagga betalningar i förhållande till Obligationerna samt att i övrigt agera i enlighet med samt iakttä dessa Villkor.
- 2.2 Genom att teckna Obligationer samtycker varje ursprunglig Obligationssinnehavare till att Obligationerna ska följa och vara föremål för Finansieringsdokumenten och genom att förvärva Obligationer bekräftar varje efterföljande Obligationssinnehavare sådana avtal.
- 2.3 Det nominella beloppet för varje enskild Obligation är 1 SEK (det "Nominella Beloppet"). Det maximala Totala Nominella Beloppet för Obligationerna uppgår till ett belopp om 400 000 000 SEK. Samtliga Obligationer emitteras fullt betalda till en emissionskurs om 100 procent av det Nominella Beloppet på Emissionsdagen.
- 2.4 Emittenten tillåts inte att emittera Obligationer under dessa Villkor utöver de Obligationer som emitteras på Emissionsdagen.
- 2.5 Obligationerna utgör direkta, allmänna, ovillkorade och säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska vid var tid, ur förmånsrättshänseende rangordnas (i) över de Befintliga Obligationerna enligt villkoren i Borgenärsavtalet, (ii) *pari passu* med de Nya Obligationerna enligt villkoren i Borgenärsavtalet, (iii) och kommer att erhålla intäkter som kan fördelas av Agenten först efter att Superseniör Skuld har återbetalats i sin helhet, och (iv) åtminstone *pari passu* med alla direkta, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten, bortsett från de förpliktelser som erhåller obligatorisk förmånsrätt enligt lag, och utan någon förmånsrätt bland dem.
- 2.6 Efter en RCF-Betalningsinställelse och så länge den pågår får inga återbetalningar, betalningar av Ränta, återköp av Obligationer eller andra betalningar göras av Emittenten eller en Borgensman till Obligationssinnehavarna under eller i förhållande till Obligationerna eller en Garanti (oaktat andra bestämmelser om motsatsen i dessa Villkor) annat än i enlighet med Borgenärsavtalet. För undvikande av tvivel ska Emittentens eller en Borgensmannens underlåtenhet att i rätt tid göra betalningar som förfaller under Obligationerna eller en Garanti utgöra en Uppsägningsgrund och det obetalda beloppet ska bära dröjsmålsränta enligt Punkt 10.9. Om och när RCF-Betalningsinställelse upphör att föreligga ska Emittenten och/eller Borgensmannen, för undvikande av tvivel, omedelbart göra de betalningar och/eller återköp som de skulle ha gjort i förhållande till Obligationerna eller en Garanti om RCF-Betalningsinställelse inte hade inträffat (tillsammans med den dröjsmålsränta som avses ovan).
- 2.7 Vid Emittentens eventuella insolvens ska betalningsskyldigheterna för Emittenten under Obligationerna efterställas andra betalningsskyldigheter för Emittenten under Super Senior RCF och andra eventuella Superseniöra Hedgar i enlighet med Borgenärsavtalet.
- 2.8 Obligationerna är fritt överlåtbara men Obligationssinnehavarna kan vara föremål för köp- eller överlåtelsebegränsningar avseende Obligationerna, såsom tillämpligt från tid till annan, enligt lokal

lagstiftning som en Obligationssinnehavare kan vara föremål för. Varje Obligationssinnehavare måste säkerställa efterlevnad av sådana restriktioner på egen bekostnad.

- 2.9 Inga åtgärder vidtas i någon jurisdiktion som skulle eller är avsedda att tillåta ett offentligt erbjudande av Obligationerna eller innehav, cirkulation eller distribution av något dokument eller annat material som rör Emittenten eller Obligationerna i någon annan jurisdiktion än Sverige, där åtgärder för detta ändamål krävs. Varje Obligationssinnehavare måste informera sig om, och iaktta, alla tillämpliga restriktioner för överföring av material som rör Emittenten eller Obligationerna.

3. ANVÄNDNING AV NETTOLIKVIDEN

Nettolikviden från emissionen av Obligationer ska användas av Koncernen för allmänna företagsändamål.

4. [RESERVERAD]

5. [RESERVERAD]

6. [RESERVERAD]

7. REGISTRERING AV OBLIGATIONERNA

- 7.1 Obligationerna kommer att registreras på varje Obligationssinnehavares Värdepapperskonto och inga fysiska Obligationer kommer att utfärdas. Obligationerna kommer följaktligen att registreras i enlighet med Lagen om Värdepapperscentraler och Kontoföring av Finansiella Instrument. Begäran om viss registreringsåtgärd ska riktas till Kontoförande Institut. Skuldboken ska utgöra övertygande bevis av personerna som är Obligationssinnehavare och deras innehav av Obligationer.
- 7.2 De som på grund av överlåtelse, säkerhet, bestämmelserna i föräldrabalken (1949:381), villkor i testamente eller gåvobrev eller som annars har förvärvat rätt att ta emot betalningar avseende en Obligation ska registrera sin rätt att ta emot betalning i enlighet med Lagen om Kontoföring av Finansiella Instrument.
- 7.3 Emittenten och Agenten ska alltid vara berättigad att erhålla information från skuldboken som förs av CSD avseende Obligationerna. På Agentens begäran ska Emittenten snarast inhämta och lämna sådan information till Agenten. I syfte att utföra en administrativ åtgärd som följer av Finansieringsdokumenten ska Emissionsinstitutet ha rätt att erhålla information från den skuldbok som förs av CSD avseende Obligationerna.
- 7.4 Emittenten ska utfärda nödvändiga fullmakter till personer anställda av Agenten, såsom angivits av Agenten, för att sådana personer självständigt ska kunna erhålla information avseende Obligationerna direkt från skuldboken som förs av CSD avseende Obligationerna. Emittenten får inte återkalla sådana fullmakter om inte Agenten gett anvisningar om det eller samtycke har getts av Obligationssinnehavarna.
- 7.5 Emittenten får använda information som refereras till i Punkt 7.3 och 7.4 endast i syfte att genomföra deras skyldigheter och utöva deras rättigheter i enlighet med Finansieringsdokumenten och ska inte avslöja sådan information till någon Obligationssinnehavare eller tredje part om det inte är nödvändigt för sådant ändamål.

8. RÄTT ATT AGERA PÅ UPPDRAG AV EN OBLIGATIONSSINNEHAVARE

- 8.1 Om någon annan Person än en Obligationsinnehavare önskar att utöva rättigheter enligt Finansieringsdokumenten måste denne erhålla en fullmakt eller annat tillstånd från Obligationsinnehavarna eller en successiv, sammanhängande kedja av fullmakter, ett intyg från den behörige förvaltaren eller annat tillräckligt bevis avseende behörighet som börjar med Obligationsinnehavaren och bemyndigar en sådan Person.
- 8.2 En Obligationsinnehavare kan utfärda en eller flera fullmakter till tredje part att företräda denne avseende några eller alla Obligationer som denne innehar. En sådan representant kan agera självständigt i enlighet med Finansieringsdokumenten avseende de Obligationer som denne har behörighet att företräda för Obligationsinnehavares räkning och kan vidare delegera dess rätt att företräda Obligationsinnehavare genom ytterligare fullmakt.
- 8.3 Agenten behöver endast granska fullmakt eller annat bevis om behörighet som tillhandahållits denne enligt Punkt 8.2 okulärt och får förutsätta att den har blivit behörigen undertecknad, är giltig, inte har återkallats eller ersatts och att den är i full kraft och verkan, om det inte framgår annat vid en sådan granskning eller om Agenten har kunskap om det motsatta.

9. BETALNINGAR AVSEENDE OBLIGATIONERNA

- 9.1 Betalning eller återbetalning enligt Finansieringsdokumenten, eller ett belopp som förfaller till betalning med anledning av återköp av Obligationer på förfrågan av en Obligationsinnehavare enligt dessa Villkor, ska göras till en sådan Person som är registrerad som Obligationsinnehavare på den Avstämningsdag som infaller innan en Ränteförfallodag eller annan relevant förfallodag, eller till en sådan annan Person som på en sådan dag är registrerad hos CSD som har rätt att motta den relevanta betalningen, återbetalningen eller återköpsbeloppet.
- 9.2 Om en Obligationsinnehavare genom ett Kontoförande Institut har registrerat att kapitalbelopp, Ränta och annan betalning ska deponeras på ett visst bankkonto kommer sådana depositioner att effektueras av CSD på den relevanta betalningsdagen. Skulle CSD, på grund av försening å Emittentens vägnar eller på grund av något annat hinder, inte kunna effektuera betalningar i enlighet med vad som nämnts ovan, ska Emittenten tillse att sådana belopp betalas ut så snart som möjligt efter att sådant hinder undanröjts.
- 9.3 Om Emittenten, på grund av något hinder för CSD, inte kan göra en betalning eller återbetalning kan sådan betalning eller återbetalning skjutas upp till dess hindret har undanröjts. Ränta ska löpa under uppskjutandet enligt Punkt 10.9.
- 9.4 Om betalning eller återbetalning sker i enlighet med denna Punkt 9 ska Emittenten och CSD anses ha fullgjort sin skyldighet att betala, oberoende av om sådan utbetalning gjordes till en Person som inte hade rätt att ta emot sådant belopp.
- 9.5 Emittenten är inte skyldig att räkna upp betalningar under Finansieringsdokumenten på grund av någon stämpelskatt, offentlig avgift eller liknande.

10. RÄNTA

- 10.1 På Obligationerna löper Ränta enligt Räntesatsen på det Nominella Beloppet från, men exklusive, Emissionsdagen till och med den relevanta Inlösendagen.
- 10.2 Ränta ackumuleras under en Ränteperiod. Förbehållet Punkt 10.4 ska betalning av Röntan avseende Obligationerna ska ske kvartalsvis i efterskott till Obligationsinnehavarna på varje Ränteförfallodag för den föregående Ränteperioden.

- 10.3 Utan att det påverkar tillämpningen av Punkt 10.4 nedan ska Emittenten på den första Räntebetalningsdagen, utöver den Ränta som ackumulerats enligt Punkt 10.1 ovan, betala till Obligationssinnehavarna en ytterligare Räntebetalning med ett belopp som motsvarar den ränta som skulle ha ackumulerats på de Befintliga Obligationerna som har utbyttts mot Obligationer i Emissionen av Förhöjda Obligationer från (men exklusive) den 19 oktober 2023 till och med den dag då Emissionen av Förhöjda Obligationer slutfördes (den "Ytterligare Räntebetalningen").
- 10.4 Oavsett vad som anges i Finansieringsdokumenten, på var och en av Ränteförfallodagarna som infaller den 19 januari 2024, 19 april 2024, 19 juli 2024 och 19 oktober 2024 ("Uppskjuten Ränteperiod") kan Emittenten välja att inte betala hela eller en del av den relevanta räntebetalningen (för undvikande av tvivel, inklusive den Ytterligare Räntebetalningen) motsvarande det belopp som skulle att likviditeten skulle falla under 150 000 000 SEK, mätt vid slutet av den senaste Kvartalsdagen före den relevanta Ränteförfallodagen (beräknat pro forma som om den relevanta Räntebetalningen samt den Ränta som ska betalas på de Nya Obligationerna på nästa Ränteförfallodag (såsom definierat i villkoren för de Nya Obligationerna) hade gjorts den sista dagen på sådan Kvartalsdag) (varje del av en Räntebetalning som skjutits upp i enlighet med denna punkt 10.4, tillsammans med den Relevanta Räntebetalningen 19 juli och den Relevanta Räntebetalningen 19 oktober, de "Uppskjutna Räntebetalningarna").
- 10.5 Vid inlösen av Obligationer i enlighet med Punkt 11.1 (*Inlösen på förfallodagen*), 11.3 (*Frivillig fullständig inlösen (köption)*), 11.5 (*Förtida inlösen på grund av olaglighet (köption)*) eller 11.6 (*Tvingande återköp på grund av en Ägarförändring, Avnoteringshändelse eller ett Noteringsmisslyckande (säljoption)*), eller vid avslutandet av en Exit, ska de Uppskjutna Räntebetalningar som sådana inlösta Obligationer medför upphöra att vara betalbara enligt Finansieringsdokumenten och ska anses ha avståtts från.
- 10.6 Den Uppskjutna Räntebetalningen ska minskas med ett belopp motsvarande det belopp som betalas till innehavare av D2-aktier i enlighet med Emittentens bolagsordning som implementerats i samband med den Föreslagna Aktieemissionen.
- 10.7 Emittenten skall skriftligen meddela Agenten och Obligationssinnehavarna senast fem (5) Bankdagar före den relevanta Ränteförfallodagen under den Uppskjutna Ränteperioden om Emittenten avser att skjuta upp någon del av en Räntebetalning i enlighet med punkt 10.4 ovan. Sådant meddelande skall innehålla uppgift om det Räntebelopp som skall skjutas upp samt de beräkningar av proformalikviditet som ligger till grund för detta belopp.
- 10.8 Röntan ska beräknas på basis av ett år med 360 dagar som består av tolv månader med 30 dagar vardera och, i händelse av ofullständig månad, det faktiska antalet dagar som förflutit (30/360-dagarsbasis).
- 10.9 Om Emittenten inte betalar något belopp denne är skyldig att erlægga enligt de Finansieringsdokumenten senast på den aktuella förfallodagen, ska dröjsmålsränta löpa på det förfallna beloppet från, men exklusive, förfallodagen till och med dagen för faktisk betalning med en räntesats som är två (2) procent högre än Räntesatsen förutom vad gäller en Uppskjuten Räntebetalning. Upplupen dröjsmålsränta ska inte aktiveras. Ingen dröjsmålsränta utgår om underlåtelsen att betala endast är hänförlig till Agenten eller CSD, i vilket fall Räntesatsen ska tillämpas i stället.
- 10.10 I enlighet med villkoren i Borgenärsavtalet, efter inträffandet av en RCF-Betalningsinställelse och så länge som den pågår, ska ingen betalning av Ränta eller kapitalbelopp avseende Obligationerna göras till Obligationssinnehavarna. För undvikande av tvivel kommer Obligationerna att bära ränta enligt Punkt 10.9 under sådan period.

11. INLÖSEN OCH ÅTERKÖP AV OBLIGATIONERNA

11.1 Inlösen på förfallodagen

11.1.1 Emittenten ska lösa in samtliga, och inte endast vissa, av Obligationerna i dess helhet på den Slutliga Inlösendagen med ett belopp per Obligation motsvarande det Nominella Beloppet jämte upplupen men obetald Ränta (för undvikande av tvivel, förutom eventuell Uppskjuten Räntebetalning). I den mån sådan dag inte är en Bank dag ska inlösen ske på den nästföljande Bankdagen.

11.1.2 Om Emittenten inte senast trettio (30) kalenderdagar före den Slutliga Förfallodagen har lämnat skriftligt bevis till Agenten att den uppfyllde Hållbarhetsprestationsmålen på Observationsdagen avseende räkenskapsåret som slutar den 31 december 2025, vilket bekräftats av en Extern Granskare, ska Emittenten på den Slutliga Förfallodagen lösa in alla, men inte bara vissa, av de utestående Obligationerna i dess helhet till ett belopp per Obligation motsvarande etthundra komma sjuttiofem (100,75) procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald ränta.

11.2 Emittentens förvärv av Obligationer och annullering

11.2.1 Emittenten och varje Koncernbolag kan, med förbehåll för tillämplig lag, när som helst och till vilket pris som helst, köpa Obligationer på marknaden eller på annat sätt.

11.2.2 Obligationer som innehas av ett Koncernbolag får efter sådant Koncernbolags gottfinnande behållas eller säljas. Koncernbolagen får inte annullera några Obligationer innehas av dem, förutom att Emittenten får annullera Obligationer som innehas av denne i samband med en inlösen av Obligationerna i sin helhet.

11.3 Frivillig fullständig inlösen (köption)

11.3.1 Förbehållet Punkt 11.3.2, får Emittenten lösa in samtliga, men inte endast vissa, av Obligationerna i dess helhet:

- (a) när som helst från och med Emissionsdagen till, men exklusive, Första Inlösendagen, till ett pris per Obligation motsvarande summan av (i) 104,750 procent av det Nominella Beloppet, och (ii) återstående räntebetalningar till och med Första Inlösendagen, tillsammans med upplupen men obetald Ränta (för undvikande av tvivel, förutom eventuell Uppskjuten Räntebetalning),
- (b) när som helst från och med Första Inlösendagen till, men exklusive, första Bankdagen som infaller trettio (30) dagar efter Emissionsdagen för Befintliga Obligationer till ett pris per Obligation motsvarande 104,750 av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta (för undvikande av tvivel, förutom eventuell Uppskjuten Räntebetalning),
- (c) när som helst från och med första Bankdagen som infaller trettio (30) dagar efter Emissionsdagen för Befintliga Obligationer till, men exklusive, första Bankdagen som infaller trettiosex (36) månader efter Emissionsdagen för Befintliga Obligationer till ett pris per Obligation motsvarande 103,135 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta (för undvikande av tvivel, förutom eventuell Uppskjuten Räntebetalning),
- (d) när som helst från och med första Bankdagen som infaller trettiosex (36) månader efter Emissionsdagen för Befintliga Obligationer till, men exklusive, första Bankdagen som infaller fyrtiofem (42) månader efter Emissionsdagen för Befintliga Obligationer till ett pris per Obligation motsvarande 102,375 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta (för undvikande av tvivel, förutom eventuell Uppskjuten Räntebetalning), och

- (e) när som helst från och med första Bankdagen som infaller fyrtiotvå (42) månader efter Emissionsdagen för Befintliga Obligationer till, men exklusive, Slutliga Inlösendagen till ett pris per Obligation motsvarande 100,950 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta (för undvikande av tvivel, förutom eventuell Uppskjuten Räntebetalning).
- 11.3.2 Om (i) Emittenten inte vid senaste Slutdatum för Rapportering, före relevant Inlösendag, har lämnat skriftligt bevis till Agenten att (i) Milstolpar för Hållbarhetsprestationsmålen avseende Referensåret avseende sådant Slutdatum för Rapportering har uppnåtts avseende KPI 1 och KPI 3, och (ii) Milstolpen för Hållbarhetsprestationsmålen har uppnåtts avseende KPI 2, var och en bekräftad av en Extern Granskare, eller (ii) om inget sådant Slutdatum för Rapportering ännu har uppnåtts, ska det belopp som betalas enligt Punkterna 11.1(a) till (e) ovan ökas med ett belopp motsvarande noll komma sjuttiofem (0,75) procent av det Nominella Beloppet för de inlösta Obligationerna.
- 11.3.3 Inlösen enligt Punkt 11.3.1 ska göras genom att Emittenten ger Obligationsinnehavarna och Agenten underrättelse minst tio (10) Bankdagar dessförinnan, räknat från den dag då underrättelsen träder i kraft. En sådan underrättelse ska ange Inlösendagen och den relevanta Avstämningsdagen samt huruvida Milstolparna för Hållbarhetsprestationsmålen avseende det omedelbart föregående Referensåret har uppnåtts eller inte tillsammans med det tillämpliga inlösenpriset. Sådan underrättelse kan inte återkallas men får, efter Emittentens godkännande, innehålla ett eller flera villkor som först måste uppfyllas eller efterges före Avstämningsdagen. Vid tidpunkten för utgången av en sådan underrättelse och uppfyllandet av villkoren (om sådana finns) är Emittenten förpliktad att lösa in Obligationerna i deras helhet till det tillämpliga beloppet på Avstämningsdagen.
- 11.4 **Frivillig partiell inlösen vid en Börsnotering av Aktier (köption)**
- 11.4.1 Förutsatt att minst sextiofem (65) procent av det Initiala Nominella Beloppet av Obligationerna förblir utestående, kan Emittenten vid ett eller flera tillfällen och i samband med en Börsnotering av Aktier delvis lösa in upp till trettiofem (35) procent av det totala sammanlagda Nominella Beloppet av de från tid till annan utestående Obligationerna till ett pris som motsvarar köptionsbeloppet för den relevanta perioden enligt Punkt 11.3 (*Frivillig fullständig inlösen (köption)*). Partiell inlösen ska ske genom annullering av Obligationer *pro rata* (avrundat nedåt till närmaste 1,00 SEK). Betalning till Fordringshavarna som ska göras efter en inlösen enligt denna Punkt 11.4.1 måste göras på en Ränteförfallodag som infaller inom 180 dagar efter den relevanta Börsnoteringen av Aktier och göras med medel som inte överstiger den kontantlikvid som Emittenten erhåller till följd av ett sådant erbjudande (efter avdrag för avgifter, kostnader och provisioner som faktiskt uppkommit i samband med erbjudandet samt skatter som betalats eller ska betalas till följd av erbjudandet).
- 11.4.2 Inlösen enligt Punkt 11.4.1 ska göras genom att Emittenten ger Obligationsinnehavarna och Agenten underrättelse minst femton (15) Bankdagar dessförinnan. En sådan underrättelse ska ange Inlösendagen och den relevanta Avstämningsdagen då en Person ska vara registrerad som Obligationsinnehavare för att erhålla de belopp som ska utbetalas på en sådan Inlösendag. Sådan underrättelse kan inte återkallas men får, efter Emittentens godkännande, innehålla ett eller flera villkor som först måste uppfyllas. Vid uppfyllandet av villkoren (om sådana finns) är Emittenten förpliktad att lösa in Obligationerna i dess helhet med tillämpligt belopp på Avstämningsdagen. Det tillämpliga beloppet ska utgöra ett jämnt belopp i Kronor.
- 11.5 **Förtida inlösen på grund av olaglighet (köption)**
- 11.5.1 Emittenten får lösa in samtliga, men inte endast vissa, av de utestående Obligationerna till ett belopp per Obligation motsvarande det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald Ränta (för

undvikande av tvivel, förutom eventuell Uppskjuten Räntebetalning) på en Inlösendag som Emittenten bestämmer om det är eller blir olagligt för Emittenten att fullgöra sina förpliktelser enligt Finansieringsdokumenten.

- 11.5.2 Tillämpligheten av Punkt 11.5.1 ska understödjas av ett rättsutlåtande utfärdat av en välrenommerad advokatbyrå.
- 11.5.3 Emittenten måste underrätta om inlösen i enlighet med Punkt 11.4.1 senast tjugo (20) Bankdagar efter att ha fått faktisk kännedom om en sådan händelse (varefter sådan rättighet upphör). Emittentens underrättelse kan inte återkallas och ska specificera Inlösendagen och även Avstämningsdagen på vilken en Person ska vara registrerad som en Obligationsinnehavare för att erhålla beloppen som ska utbetalas på sådan Inlösendag. Emittenten ska lösa in Obligationerna i dess helhet till det tillämpliga beloppet på den specificerade Inlösendagen.
- 11.6 **Tvingande återköp på grund av en Ägarförändring, en Avnoteringshändelse eller ett Noteringsmisslyckade (säljoption)**
- 11.6.1 Om en Ägarförändring inträffar har varje Obligationsinnehavare rätt att kräva att samtliga, eller endast vissa, av Obligationsinnehavarens Obligationer återköps till ett pris per Obligation motsvarande 101 procent av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald Ränta (för undvikande av tvivel, förutom eventuell Uppskjuten Räntebetalning) under en period om tjugo (20) Bankdagar från en underrättelse från Emittenten om Ägarförändringen enligt Punkt 13.1.2 (efter vilken tidsperiod sådan rätt ska upphöra). En sådan period får däremot inte inledas tidigare än vid inträffandet av Ägarförändringen.
- 11.6.2 Om en Avnoteringshändelse inträffar har varje Obligationsinnehavare rätt att kräva att samtliga, eller endast vissa, av Obligationsinnehavarens Obligationer återköps till ett pris per Obligation motsvarande 101 procent av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald Ränta (för undvikande av tvivel, förutom eventuell Uppskjuten Räntebetalning) under en period om tjugo (20) Bankdagar från en underrättelse från Emittenten om Avnoteringshändelsen enligt Punkt 13.1.2 (efter vilken tidsperiod sådan rätt ska upphöra).
- 11.6.3 Om ett Noteringsmisslyckande inträffar har varje Obligationsinnehavare rätt att kräva att samtliga, eller endast vissa, av Obligationsinnehavarens Obligationer återköps till ett pris per Obligation motsvarande 101 procent av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald Ränta (för undvikande av tvivel, förutom eventuell Uppskjuten Räntebetalning) under en period om tjugo (20) Bankdagar från en underrättelse från Emittenten om Noteringsmisslyckandet enligt Punkt 13.1.2 (efter vilken tidsperiod sådan rätt ska upphöra).
- 11.6.4 Om Obligationsinnehavare som representerar mer än åttiofem (85) procent av det Justerade Nominella Beloppet har begärt att Obligationerna som de innehar ska återköpas enligt denna Punkt 11.6, ska Emittenten senast fem (5) Bankdagar efter utgången av den period som avses i Punkt 11.6.1 eller 11.6.3 skicka ett meddelande till de återstående Obligationsinnehavarna, om några, och ge dem ytterligare möjlighet att begära att Obligationerna som de innehar ska återköpas på samma villkor under en period om tjugo (20) Bankdagar från den dag då sådant meddelande är i kraft. Sådan underrättelse ska ange Inlösendagen, Avstämningsdagen på vilken en person ska på vilken en Person ska vara registrerad som en Obligationsinnehavare för att erhålla beloppen som ska utbetalas på sådan Inlösendag och även innehålla instruktioner om de åtgärder som en Obligationsinnehavare behöver vidta om denne vill att Obligationen som denne innehar ska återköpas. Om en Obligationsinnehavare har begärt återköp och agerat i enlighet med instruktionerna i meddelandet från Emittenten, ska Emittenten återköpa de relevanta Obligationerna och återköpsbeloppet ska förfalla på den Inlösendag som anges i meddelandet

från Emittenten enligt denna Punkt 11.6.4. Inlösendagen måste infalla senast fyrtio (40) Bankdagar efter utgången av den period om tjugo (20) Bankdagar som avses i denna Punkt 11.6.4.

- 11.6.5 Emittenten ska följa de krav som ställs enligt tillämpliga lagar eller regler avseende återköp av Obligationer. I den mån bestämmelserna i sådana lagar och regler strider mot denna Punkt 11.6, ska Emittenten följa de tillämpliga lagarna och reglerna och det ska inte anses att Emittenten brutit mot sina förpliktelser enligt denna Punkt 11.6 på grund av en sådan konflikt.
- 11.6.6 Alla Obligationer som återköps av Emittenten i enlighet med denna Punkt 11.6 kan efter Emittentens gottfinnande behållas eller säljas av Emittenten. För att undvika tvivel får Emittenten inte annullera några Obligationer som innehas av denne, förutom i samband med en inlösen av Obligationerna i sin helhet.
- 11.6.7 Emittenten ska inte vara skyldig att återköpa Obligationer i enlighet med denna Punkt 11.6, om tredje man vid händelse av en Ägarförändring, Avnoteringshändelse eller ett Noteringsmisslyckande erbjuder att köpa Obligationerna enligt förfarandet och villkoren i denna Punkt 11.5 (eller på villkor som är mer fördelaktiga för Obligationssinnehavaren) och köper alla Obligationer som giltigt erbjudits enligt ett sådant erbjudande. Om Obligationerna som erbjuds inte har köpts inom tidsperioden som anges i denna Punkt 11.5, ska Emittenten återköpa sådana Obligationer inom fem (5) Bankdagar efter utgången av tidsperioden.
- 11.6.8 Inget återköp av Obligationer enligt denna Punkt 11.6 ska krävas om Emittenten har meddelat om en inlösen enligt Punkt 11.3 (*Frivillig fullständig inlösen (köption)*) förutsatt att sådan inlösen är vederbörligen utnyttjad.

11.7 **Restriktioner avseende återköp eller inlösen vid en RCF-Betalningsinställelse**

Inget återköp eller inlösen av Obligationer får göras av Emittenten eller något Koncernbolag så länge som en RCF-Betalningsinställelse pågår. För undvikande av tvivel ska Emittentens underlåtenhet att i tid återköpa eller lösa in Obligationerna utgöra en Uppsägningsgrund och det obetalda beloppet ska bära dröjsmålsränta i enlighet med Punkt 10.9.

12. **TRANSAKTIONSSÄKERHETER OCH GARANTIER**

12.1 **Transaktionssäkerheter**

12.2 Om inte annat följer av Borgenärsavtalet och tillämpligt begränsningsspråk ställs följande Transaktionssäkerheter till förmån för Obligationssinnehavarna (som representeras av Agenten), Agenten och de andra Säkerställda Parterna och fullgörs i enlighet med de relevanta Säkerhetsdokumenten, som löpande Säkerhet för korrekt och punktligt fullgörande av de Säkerställda Förpliktelserna:

- (a) aktiepanter över aktierna i varje Borgensman (förutom i Emittenten, över vilken ingen säkerhet kommer att ställas), senast vid den tidpunkt då ett sådant bolag blir part i Garantiavtalet,
- (b) panträtter över alla Väsentliga Koncerninterna Lån från Emittenten (befintliga från tid till annan),
- (c) panträtter över alla befintliga företagsinteckningsbrev (endast i Sverige och Norge) som utfärdats i rörelsen för varje bolag vars aktier är pantsatta enligt punkten (a) ovan, och
- (d) panträtter över följande varumärken:
 - (i) "Taxikurir" som ägs av Cabonline Group AB,
 - (ii) "TopCab" som ägs av Cabonline Region Stockholm AB,

- (iii) "020202020" som ägs av Cabonline Region Stockholm AB (tidigare: Sverigetaxi i Stockholm AB), och
 - (iv) "Taxi Skåne" som ägs av Cabonline Group AB.
- 12.3 Varje lån som ska pantsättas enligt Punkt 111(b) ska, i den mån de inte redan är pantsatta enligt Säkerhetsdokumenten, pantsättas så snart det är praktiskt möjligt efter det att de har uppkommit.
- 12.4 Emittenten ska tillförsäkra att varje Dotterbolag ansluter sig till Garantiavtalet senast den tidigare av (i) den dag det blir en Borgensman enligt Super Senior RCF och (ii) dagen efter nittio (90) dagar från den dag då Dotterbolaget uppfyller kravet för att utgöra ett Väsentligt Koncernbolag enligt dessa Villkor.
- 12.5 Med förbehåll för Borgenärsavtalet och tillämpligt begränsningsspråk, garanterar varje Borgensman oåterkalleligt och ovillkorligt, som huvudansvarig (*proprieborgen*), till de Säkerställda Parterna, Emittentens punktliga fullgörande av de Säkerställda Förpliktelseerna i enlighet och med förbehåll för Garantiavtalet.
- 12.6 Varje Dotterbolag som är en borgensman under Super Senior RCF ska vara en Borgensman. Därutöver ska Emittenten tillse att varje ytterligare Dotterbolag som blir en borgensman under Super Senior RCF ska samtidigt som det blir en borgensman därunder tillträda Garantiavtalet som en Borgensman.
- 12.7 Om och tills Agenten har mottagit instruktioner från Obligationsinnehavarna i enlighet med Avsnitt 18 (*Beslut av Obligationsinnehavare*), ska Agenten (utan att först behöva inhämta Obligationsinnehavarnas samtycke) ha rätt att ingå avtal med Emittenten eller tredje part eller vidta andra åtgärder, om det enligt Agentens uppfattning är nödvändigt för att upprätthålla, ändra, släppa eller verkställa Transaktionssäkerheten eller någon Garanti, skapa ytterligare Säkerheter eller Garantier till förmån för de Säkerställda Parterna eller i syfte att reglera Obligationsinnehavarnas eller Emittentens rättigheter till Transaktionssäkerheten eller Garantier, i varje enskilt fall i enlighet med villkoren i Finansieringsdokumenten.
- 12.8 I syfte att utöva rättigheterna för de Säkerställda Parterna, kan Agenten instruera CSD i Emittentens namn och på uppdrag av Emittenten att arrangera betalningar till de Säkerställda Parterna under Finansieringsdokumenten och ändra det bankkonto som är registrerat hos CSD och från vilket betalningar under Obligationerna görs till ett annat bankkonto. Emittenten ska omedelbart på begäran av Agenten förse denne med alla sådana dokument, inklusive en skriftlig fullmakt (i form och innehåll som är tillfredsställande för Agenten och CSD), som Agenten anser nödvändiga i syfte att utöva sina rättigheter och/eller utföra sina skyldigheter enligt denna Punkt 12.8.
- 12.9 Säkerhetsagenten kan när som helst släppa Transaktionssäkerheter och Garantier i enlighet med villkoren i Säkerhetsdokumenten, Garantiavtalet och Borgenärsavtalet. Varje Transaktionssäkerhet eller Garanti kommer alltid att släppas *pro rata* mellan Obligationsinnehavarna, innehavarna av Befintliga Obligationer, innehavarna av Nya Obligationer, Super Senior RCF-leverantörerna och Superseniora Hedge-leverantörerna och de återstående Transaktionssäkerheterna och Garantier kommer att fortsätta att rankas *pari passu* mellan dem enligt vad som anges i Säkerhetsdokumenten, Garantiavtalet och Borgenärsavtalet.
- 12.10 I anslutning till en Tillåten Dansk Rekonstruktion eller en Tillåten Finsk Rekonstruktion (utöver det som gäller enligt punkten (c) i den relevanta definitionen):
 - (a) Transaktionssäkerheten avseende aktier emitterade av ett Danskt Dotterbolag eller Finskt Dotterbolag (såsom tillämpligt) som avyttras, och varje Transaktionssäkerhet som beviljats av ett sådant Danskt Dotterbolag eller Finskt Dotterbolag (såsom tillämpligt) som avyttras, ska släppas,

- (b) Transaktionssäkerheten som beviljats av ett Danskt Dotterbolag eller Finskt Dotterbolag (såsom tillämpligt) över tillgångar som avyttras ska släppas,
- (c) ett Danskt Dotterbolag eller Finskt Dotterbolag (enligt vad som är tillämpligt) som avyttras ska befrias som Borgensman,

och Agenten ska i varje enskilt fall på begäran av Emittenten instruera Säkerhetsagenten att vidta relevanta åtgärder för att genomföra ett sådant släppande, förutsatt att Emittenten har utfärdat ett intyg till Agenten som bekräftar att villkoren i definitionen av Tillåten Dansk Rekonstruktion eller Tillåten Finsk Rekonstruktion (såsom tillämpligt) har uppfyllts i förhållande till en sådan rekonstruktion.

- 12.11 Vid en verkställighet av Transaktionssäkerheten och/eller Garantierna ska intäkterna fördelas i enlighet med Borgenärsavtalet.

13. INFORMATION TILL OBLIGATIONSINNEHAVARNA

13.1 Information från Emittenten

- 13.1.1 Emittenten ska tillhandahålla följande information till Obligationsinnehavarna genom pressmeddelande och genom publicering på Emittentens webbplats:

- (a) så snart de blir tillgängliga, men under alla omständigheter inom fyra (4) månader efter utgången av varje räkenskapsår, Koncernens årliga reviderade konsoliderade finansiella rapporter som upprättats i enlighet med Redovisningsprinciperna samt Emittentens årliga reviderade icke-konsoliderade finansiella rapporter, inklusive en resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys och en förvaltningskommentar eller -rapport från Emittentens styrelse,
- (b) så snart de blir tillgängliga, men under alla omständigheter inom två (2) månader efter varje Kvartalsdag, de kvartalsvisa oreviderade konsoliderade rapporterna eller, i förekommande fall och med den frekvens som krävs enligt tillämpliga bestämmelser i Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter från tid till annan, bokslutskommunikén för Koncernen (den första rapporten ska omfatta den tremånadersperiod som slutar den 30 september 2023), upprättad i enlighet med Redovisningsprinciperna,
- (c) vidta rimliga åtgärder för att säkerställa att en Årlig Hållbarhetsrapport som innehåller en beskrivning av de framsteg som gjorts av Koncernen i förhållande till vart och ett av SPT 1, SPT 2 och SPT 3 upprättas och görs tillgänglig för Agenten och på dess webbplats på engelska senast fyra (4) månader efter utgången av det räkenskapsår som omfattas av den Årliga Hållbarhetsrapporten (från och med det räkenskapsår som slutar den 31 december 2023) och att sådana framsteg verifieras av en Extern Granskare,
- (d) så snart det är praktiskt möjligt efter ett Koncernföretags förvärv eller avyttring av Obligationer, det sammanlagda Nominella Beloppet som innehas av Koncernföretag, och
- (e) all annan information som krävs enligt lagen (2007:582) om värdepappersmarknaden och reglerna och föreskrifterna för den Reglerade Marknad på vilken Obligationerna är upptagna till handel,

förutsatt att underlåtenhet att följa punkt (c) ovan inte ska resultera i en Uppsägningsgrund utan ska i stället resultera i att inlösenpremien om noll komma sjuttiofem (0,75) procent av det Nominella Beloppet för de inlösta Obligationerna ska vara tillämpligt på varje Inlösendag.

- 13.1.2 Blir Emittenten medveten om att en Ägarförändring, Avnoteringshändelse eller ett Noteringsmisslyckande har inträffat ska denne omedelbart underrätta Obligationsinnehavarna och

Agenten. Finns ett slutgiltigt avtal på plats som föreskriver en sådan Ägarförändring, kan sådan underrättelse lämnas före förekomsten av en Ägarförändring och vara villkorat av förekomsten av en Ägarförändring. Emittenten ska förse Agenten med sådan ytterligare information som Agenten (rimligen) kan begära efter mottagandet av en sådan underrättelse.

- 13.1.3 När de finansiella rapporterna och övrig information görs tillgänglig för Obligationssinnehavarna enligt Punkt 13.1.1, ska Emittenten överlämna kopior av sådana finansiella rapporter och annan information till Agenten. Tillsammans med de finansiella rapporterna ska Emittenten förse Agenten med ett Efterlevnadsintyg (i) innehållande bekräftelse om att ingen Uppsägningsgrund har inträffat (eller för det fall att en Uppsägningsgrund har inträffat, vilka åtgärder som har vidtagits för att åtgärda den), och (ii) bifoga kopior av alla underrättelser som lämnats till den Reglerade Marknaden där Obligationerna är upptagna till handel, läggs som.
- 13.1.4 Emittenten ska i Samband med Finansiell Skuldsättning som uppkommit under Belåningsgradstestet till Agenten inge ett Efterlevnadsintyg innehållande detaljer om den Finansiella Skuldsättningen som uppkommit och som bevisar efterlevnad av Belåningsgradstestet (och inklusive beräkningar och siffror i förhållande till detta).
- 13.1.5 Emittenten ska i anslutning till prövning av Minsta Likviditetstestet såsom anges i Punkt 15.2, förse Agenten med ett Efterlevnadsintyg innehållande detaljer om Genomsnittlig Likviditet för den relevanta Likviditetstestperioden och som bevisa efterlevnad av Minsta Likviditetstestet.
- 13.1.6 I händelse av att en 13-veckorsprognos indikerar någon prognostiserad bristande efterlevnad Minsta Likviditetstestet, ska Emittenten skyndsamt meddela Agenten, som skyndsamt ska informera Obligationssinnehavarna om sådan prognostiserad bristande efterlevnad.

13.2 Information från Agenten

- 13.2.1 Agenten har rätt att informera Obligationssinnehavarna om varje händelse eller omständighet som direkt eller indirekt hänför sig till Emittenten eller Obligationerna. Oaktat det föregående kan Agenten, om den anser att det är till fördel för Obligationssinnehavarnas intressen, skjuta upp offentliggörandet eller avstå från att offentliggöra viss information annat än med avseende på en Uppsägningsgrund som har inträffat och fortgår.
- 13.2.2 Om en kommitté som representerar Obligationssinnehavarnas intressen under Finansieringsdokumenten har utsetts av Obligationssinnehavarna i enlighet med Punkt 18 (*Beslut av Obligationssinnehavare*), kan medlemmarna i en sådan kommitté komma överens med Emittenten om att inte avslöja information som erhållits från Emittenten, förutsatt att det, enligt en rimlig uppfattning hos sådana medlemmar, är till fördel för Obligationssinnehavarnas intressen. Agenten ska vara part i sådant avtal och erhålla samma information från Emittenten som medlemmarna i kommittén.

13.3 Information bland Obligationssinnehavarna

Agenten ska, på begäran av en Obligationssinnehavare, skyndsamt till Obligationssinnehavarna distribuera all information från sådan Obligationssinnehavare som avser Obligationerna. Agenten kan kräva att den begärande Obligationssinnehavaren ersätter alla kostnader eller utgifter som Agenten ådragit sig eller kommer att ådra sig för att göra detta (inklusive ett rimligt arvode för Agentens arbete) innan sådan information distribueras.

13.4 Offentliggörande av Finansieringsdokumenten

- 13.4.1 Den senaste versionen av dessa Villkor (inklusive varje dokument som ändrar dessa Villkor) ska hållas tillgängliga på Emittentens och Agentens webbplatser.

13.4.2 Den senaste versionen av Ramverket för Hållbarhetslänkade Obligationer och andrahandsopinioner relaterat till Ramverket för de Hållbarhetslänkade Obligationerna, ska hållas tillgängliga på Emittentens webbplats, med beaktande av att underlåtenhet att efterleva det åtagandet inte ska föranleda en Uppsägningsgrund utan i stället ska leda till att inlösenpremien på noll komma sjuttiofem (0,75) av det Nominella Beloppet för de inlösta Obligationerna ska tillämpas på varje Inlösendag.

13.4.3 De senaste versionerna av Borgenärsavtalet, Säkerhetsdokumenten och alla andra Finansieringsdokument ska hållas tillgängliga för Obligationssinnehavarna vid Agentens kontor under normala arbetstider.

14. ALLMÄNNA ÅTAGANDEN

14.1 Begränsade utbetalningar

14.1.1 Emittenten ska inte, och ska tillse att inget av Koncernbolagen, kommer att:

- (a) betala någon utdelning på aktier,
- (b) återköpa några av sina egna aktier,
- (c) lösa in sitt aktiekapital eller annat bundet eget kapital genom återbetalning till aktieägarna,
- (d) återbetala kapitalbelopp eller betala ränta under någon Aktieägarskuld, eller
- (e) göra andra liknande utdelningar eller värdeöverföringar enligt aktiebolagslagen till sina, eller sina Dotterbolags, direkta eller indirekta aktieägare eller till sådan direkt eller indirekt aktieägars Närståendebolag eller borgenärer till någon Aktieägarskuld.

De händelser som anges i punkterna (a) till (e) ovan benämns tillsammans och var för sig som en **”Begränsad Betalning”**.

14.1.2 Oaktat Punkt 14.1.1 men med förbehåll för Punkt 14.7 (*Begränsning av överföring av kontanta medel*):

- (a) en Begränsad Betalning kan göras:
 - (i) om det görs till Emittenten eller ett Dotterbolag till Emittenten (på en pro rata-basis om det görs av ett Dotterbolag som inte direkt eller indirekt är helägt av Emittenten),
 - (ii) om, och i den utsträckning det krävs, det görs i enlighet med en begäran från en minoritet av aktieägarna i Emittenten i enlighet med aktiebolagslagen, eller
 - (iii) i den utsträckning som avses i Investeringsavtalet och/eller Emittentens bolagsordning som implementerats i samband med den Föreslagna Aktieemissionen.
- (b) efter en Börsnotering av aktier kan en Begränsad Betalning göras av Emittenten (en **”Tillåten Överföring”**) genom utdelning eller betalningar i förhållande till någon Aktieägarskuld, om vid tidpunkten för den Begränsade Betalningen:
 - (i) ingen Uppsägningsgrund är fortgående eller skulle uppstå som ett resultat av sådan Begränsad Betalning,
 - (ii) Belåningsgradstestet är uppfyllt (för undvikande av tvivel, på en pro rata-basis med beaktande av sådan Begränsad Betalning), och
 - (iii) beloppet av den Begränsade Betalningen inte överstiger det Tillåtna Överföringsbeloppet, förutsatt att beloppet av en sådan Begränsad Betalning ska minska det Tillåtna Överföringsbeloppet i motsvarande mån

14.2 Förändring av verksamhet

Emittenten ska säkerställa att ingen väsentlig förändring görs av den allmänna karaktären av Koncernens verksamhet jämfört med den som bedrevs per Emissionsdagen.

14.3 **Holdingbolag**

14.3.1 Emittenten ska inte bedriva handel, bedriva någon verksamhet, äga några tillgångar eller ådra sig några skyldigheter annat än:

- (a) tillhandahållande av ledningstjänster till andra Koncernbolag av en typ som vanligtvis tillhandahålls av ett holdingbolag till dess Dotterbolag (inklusive att behålla anställda för detta ändamål),
- (b) ägande av aktier i Ixat Group Holding AB (eller, efter en fusion av det bolaget som genomförts i enlighet med villkoren i Borgenärsavtalet, Ixat Holding AB eller Cabonline Group AB), Koncerninterna debet- och kreditbalanser på bankkonton och debet- och kreditbalanser som hålls på bankkonton (förutsatt att Emittenten inte ska vara part i några cash-pool-arrangemang),
- (c) såsom tillåtet enligt Finansieringsdokumenten, och
- (d) uppkomst av skyldighet att betala skatt.

14.3.2 Emittenten ska tillse att Ixat Group Holding AB (före en fusion av det bolaget som genomförs i enlighet med villkoren i Borgenärsavtalet, med Ixat Holding AB eller Cabonline Group AB) inte ska bedriva handel, bedriva någon verksamhet, äga några tillgångar eller ådra sig några skulder annat än:

- (a) tillhandahållande av ledningstjänster till andra Koncernbolag av en typ som vanligtvis tillhandahålls av ett holdingbolag till dess Dotterbolag (inklusive att behålla anställda för detta ändamål),
- (b) ägande av aktier i Ixat Group Holding AB (eller, efter en fusion av det bolaget som genomförts i enlighet med villkoren i Borgenärsavtalet, Ixat Holding AB eller Cabonline Group AB), Koncerninterna debet- och kreditbalanser på bankkonton och debet- och kreditbalanser som hålls på bankkonton (förutsatt att Emittenten inte ska vara part i några cash-pool-arrangemang),
- (c) såsom tillåtet enligt Finansieringsdokumenten, och
- (d) uppkomst av skyldighet att betala skatt.

14.4 **Marknadslån**

14.4.1 Utöver Obligationerna, de Befintliga Obligationerna och de Nya Obligationerna, ska Emittenten inte, och ska tillse att inget annat Koncernbolag:

- (a) utfärdar några Marknadslån med planerad eller avsedd inlösen, helt eller delvis, före den Slutliga Inlösendagen, eller
- (b) skapar eller låter bestå någon Säkerhet (inklusive garantier) avseende Marknadslån (annan än sådan säkerhet som är tillåten enligt punkt (l) i definitionen av ”Tillåten Säkerhet”).

14.4.2 Emittenten ska tillse att inget annat Koncernbolag utfärdar några Marknadslån.

14.5 **Finansiell Skuldsättning**

Emittenten ska inte, och ska tillse att inget annat Koncernbolag kommer att, ådra sig eller tillåta någon ny, eller bibehålla eller utöka någon befintlig, Finansiell Skuldsättning, annan än Tillåten Skuld.

14.6 **Kvittning av lån från Koncernbolaget till Emittenten**

Emittenten ska, på bästa möjliga sätt, tillse att lån från Koncernbolag till Emittenten kvittas mot utdelning så snart som möjligt, dock senast fyra (4) månader efter utgången av det räkenskapsår under vilket sådant lån lämnades.

14.7 **Begränsning av överföring av kontanta medel**

Emittenten ska säkerställa att inga kontanta medel eller motsvarande tillgångar överförs från något Koncernbolag till Emittenten såvida inte sådan överföring görs i syfte att (i) uppfylla en skyldighet för Emittenten under någon Tillåten Skuld som är utestående, (ii) göra en Begränsad Betalning, eller (iii) göra en betalning avseende administrativa kostnader eller lednings-, styrelse- eller personalavgifter som ska betalas av Emittenten, i varje fall som förfaller till betalning inom tolv (12) månader från en sådan överföring.

14.8 **Affärer med närstående parter**

Emittenten ska, och ska tillse att varje annat Koncernbolag ska, genomföra alla affärer med andra personer än Koncernbolag, direkt eller indirekt, helägda av Emittenten, på armlängds avstånd, annat än om det tillåts enligt Punkt 14.1.2.

14.9 **Avyttring av tillgångar**

Emittenten ska inte, och ska tillse att inget annat Koncernbolag säljer eller på annat sätt avyttrar någon verksamhet, tillgångar, operationer eller aktier i Dotterbolag annat än:

- (a) avyttringar gjorda av ett Koncernbolag till ett annat Koncernbolag,
- (b) inom ramen för den avyttrande entiteten normala handel,
- (c) avyttring av föråldrade och överflödiga tillgångar,
- (d) avyttring i utbyte mot andra tillgångar som är jämförbara eller överlägsna i fråga om typ, värde och kvalitet,
- (e) vad som kan krävas enligt en Tillåten Dansk Rekonstruktion och/eller Tillåten Finsk Rekonstruktion, eller
- (f) avyttring av affärsverksamhet, tillgångar, verksamheter eller aktier i Dotterbolag som inte annars tillåts enligt punkterna (a) till (e) ovan, förutsatt att en sådan avyttring inte har en Väsentlig Negativ Effekt,

förutsatt att transaktionen (förutom vad avser punkterna (a) till (e) ovan) genomförs till verkligt marknadsvärde och på marknadsmässiga villkor och i varje enskilt fall tillåts av, och är föremål för villkoren i, Borgenärsavtal eller något Säkerhetsdokument. Emittenten ska på begäran av Agenten förse Agenten med all information som rör en avyttring som gjorts i enlighet med punkt (f) ovan som Agenten (rimligen) anser vara nödvändig.

14.10 **Negativåtagande**

Emittenten ska inte, och ska tillse att inget av de andra Koncernbolagen kommer, att skapa eller tillåta att kvarstå, behålla, tillhandahålla, förlänga eller förnya någon Säkerhet över någon av dess/deras tillgångar (nuvarande eller framtida), förutsatt dock att varje Koncernbolag har rätt att skapa eller tillåta att kvarstå, behålla, tillhandahålla, förlänga och förnya någon Tillåten Säkerhet.

14.11 **Uptagande till handel av Obligationerna**

Emittenten ska tillse att:

- (a) Obligationerna är upptagna till handel på listan över hållbara obligationer på den Reglerade Marknaden vid Nasdaq Stockholm eller, om ett sådant upptagande till handel är orimligt betungande att erhålla eller upprätthålla, upptagna till handel på en annan Reglerad Marknad, inom tolv (12) månader från Emissionsdagen,
- (b) Obligationerna, när de väl har tagits upp till handel på listan över hållbara obligationer på den Reglerade Marknaden vid Nasdaq Stockholm (eller någon annan Reglerad Marknad, såsom tillämpligt), fortsätter att vara noterade där men inte längre än till och med den sista dagen då upptagandet till handel rimligen kan, i enlighet med de då tillämpliga reglerna (inklusive eventuella regler som förhindrar handel i Obligationerna i nära anslutning till inlösen av dessa) för Nasdaq Stockholm (eller någon annan Reglerad Marknad, såsom tillämpligt) och CSD, bestå.

14.12 **Pari passu rangordning**

Emittenten ska säkerställa att dess betalningsskyldigheter under Obligationerna vid varje tidpunkt rankas minst *pari passu* med alla dess andra direkta, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda skyldigheter, förutom (i) dess skyldigheter under Super Senior RCF och Superseniora Hedgar och (ii) de skyldigheter som är obligatoriskt prioriterade enligt lag, och utan någon preferens bland dem.

14.13 **Fusioner och delningar**

Emittenten ska inte, och ska tillse att inget Koncernbolag, delas upp eller fusioneras, med förbehåll för en fusion som är tillåten enligt villkoren i Borgenärsavtalet eller som krävs i samband med en Tillåten Dansk Rekonstruktion och/eller Tillåten Finsk Rekonstruktion. Denna begränsning av delningar och fusioner ska dock inte gälla för ett Dotterbolag till Emittenten om en sådan delning eller fusion skulle tillåtas som ett förvärv eller en avyttring härunder och enligt Borgenärsavtalet. Oaktat det föregående ska Emittenten inte ingå i en fusion där Emittenten inte är den överlevande entiteten och Emittenten ska inte ingå i en delning.

14.14 **Immateriella rättigheter**

Emittenten ska (och ska säkerställa att alla andra Koncernbolag kommer att) (i) bevara och upprätthålla alla immateriella rättigheter som är väsentliga för att bedriva Koncernens verksamhet, (ii) vidta rimliga försiktighetsåtgärder för att förhindra intrång i något väsentligt avseende av någon immateriell rättighet och (iii) vidta alla åtgärder för att säkerställa att de immateriella rättigheterna förblir giltiga och i full kraft och effekt, om frånvaron av sådan immateriell rättighet skulle ha en Väsentlig Negativ Effekt.

14.15 **Efterlevnad av lagar**

Emittenten ska, och ska säkerställa att varje annat Koncernbolag kommer att, (i) i alla väsentliga avseenden följa alla lagar och regler som är tillämpliga från tid till annan och (ii) erhålla, upprätthålla och i alla väsentliga avseenden följa villkoren för varje auktorisation, godkännande, licens eller annat tillstånd som krävs för den verksamhet som bedrivs av varje Koncernbolag.

14.16 **Åtaganden i förhållande till Agentavtalet**

14.16.1 Emittenten ska vid varje tidpunkt, i enlighet med Agentavtalet:

- (a) betala ersättning till Agenten,
- (b) hålla Agenten skadelös för kostnader, förluster eller ansvar,
- (c) förse Agenten med all information som begärs av eller på annat sätt krävs att levereras till Agenten, och

- (d) inte agera på ett sätt som skulle ge Agenten en laglig eller avtalsenlig rätt att säga upp Agentavtalet.

14.16.2 Emittenten och Agenten skall inte komma överens om att ändra några bestämmelser i Agentavtalet utan föregående medgivande från Obligationssnehavarna om ändringen skulle vara till nackdel för Obligationssnehavarnas intressen.

14.17 **CSD-relaterade åtaganden**

Emittenten ska hålla Obligationerna anslutna till en värdepapperscentral och följa alla tillämpliga CSD-bestämmelser.

15. **FINANSIELLA ÅTAGANDEN**

15.1 **Definitioner**

Vid tillämpningen av denna Punkt 15 skall följande termer ha den innebörd som anges nedan.

”**13-veckorsprognos**” avser den månadsrapport som Emittenten lämnar till Emittentens styrelse senast den sista dagen i varje kalendermånad, inklusive beräknad efterlevnad eller bristande efterlevnad av det Minsta Likviditetsbeloppet för den 13-veckorsperiod som den avser och en 12-månaders kassaflödesprognos.

”**Betalbar Nettoränta**” avser för varje tolv (12) månaders period som slutar den sista dagen av den period som omfattas av de finansiella rapporterna per den senaste Kvartalsdagen, beräknad i enlighet med Redovisningsprinciperna, summan av alla finansiella kostnader för Koncernen (exklusive ränta på Obligationer, Nya Obligationer och Befintliga Obligationer som innehas av Emittenten eller någon icke-kontant ränta på Aktieägarskulder):

- (a) minus alla finansiella intäkter (oavsett om de betalats eller inte), och
- (b) utan beaktande av orealiserade vinster eller förluster på derivatinstrument och andra finansiella instrument än derivatinstrument som redovisas enligt säkringsredovisningsgrund.

”**Belåningsgrad**” avser förhållandet mellan Nettoskuld och EBITDA, beräknat i enlighet med punkt 15.4.4.

”**EBITDA**” avser, för den Relevanta Perioden, koncernens konsoliderade vinst från den ordinarie verksamheten enligt den senaste Finansiella Rapporten:

- (a) **före** avdrag för skatt på vinster, värdeökningar eller inkomst som betalats eller skall betalas av något Koncernbolag,
- (b) **före** avdrag för eventuell Betalbar Nettoränta,
- (c) **före** beaktande av eventuella omstruktureringskostnader eller extraordinära poster eller engångsposter som inte är i linje med den löpande verksamheten till ett sammanlagt belopp som inte överstiger ett belopp motsvarande tio (10) procent av Koncernens EBITDA för någon Relevant Period, vilket har intygats, baserat på rimliga antaganden, av Koncernens finansdirektör,
- (d) **ej inräknat** någon upplupen ränta till något Koncernbolag;
- (e) **före** beaktande av orealiserade värdeökningar eller värdeminskningar på derivatinstrument (andra än derivatinstrument som redovisas enligt säkringsredovisningsprincipen),

- (f) **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,
- (g) **plus eller minus** Koncernens andel av vinster eller förluster i entiteter som inte ingår i Koncernen,
- (h) **minus** eventuell värdeökning som uppstår vid ett Koncernbolags köp av Obligationer, Nya Obligationer eller Befintliga Obligationer,
- (i) **efter återläggning** av eventuella belopp som begärts enligt försäkring mot utebliven vinst, avbrott i verksamheten eller motsvarande försäkring, och
- (j) **efter återläggning** efter återläggning av belopp som hänför sig till avskrivning eller nedskrivning av tillgångar (inklusive avskrivning eller nedskrivning av goodwill som uppkommit vid förvärv).

”**Kvartalsdag**” avser den sista dagen i varje kalenderkvartal under Emittentens räkenskapsår.

”**Likviditet**” avser koncernens fritt tillgängliga likvida medel med beaktande av tillgängliga åtaganden under Super Senior RCF eller någon annan revolverande kreditfacilitet, checkräkningskredit eller liknande.

”**Likviditetstestdag**” avser, med början den 31 oktober 2023, den sista Bankdagen i varje kalendermånad.

”**Likviditetstestperiod**” avser den 4-veckorsperiod som slutar på en Likviditetstestdag.

”**Minsta Likviditetsbelopp**” avser 100 000 000 SEK.

”**Minsta Likviditetstest**” avser testet enligt Punkt 15.2 (*Minsta Likviditetstest*).

”**Nettoskuld**” avser på en Koncernkonsoliderad basis (i) det sammanlagda beloppet av alla räntebärande förpliktelser (för undvikande av tvivel, inklusive eventuell användning av Super Senior RCF, men inte inklusive några Obligationer, Förhöjda Obligationer eller Befintliga Obligationer som innehas av Emittenten eller ett Koncernbolag) och Finansiell Skuldsättning som Emittenten är skyldig som uttryckligen är tillåtna enligt punkterna (c) och (d) i definitionen av ”*Tillåten skuld*” (inklusive Finansiell Leasingåtaganden som enligt Redovisningsprinciperna ska behandlas som skuld) minus (ii) fritt tillgängliga kontanta medel i handen eller på en bank och kortfristiga, mycket likvida investeringar som omedelbart kan konverteras till kända kontantbelopp och som är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar.

”**Räntetäckningsgrad**” avser förhållandet mellan EBITDA och Räntebärande Nettoskuld, beräknat i enlighet med Punkt 15.4.

15.2 **Minsta Likviditetstest**

15.2.1 Minsta Likviditetstestet för en Likviditetstestperiod är uppfyllt om den Genomsnittliga Likviditeten överstiger det Minsta Likviditetsbeloppet.

15.2.2 Minsta Likviditetstestet ska prövas månadsvis och inkluderas i Efterlevnadsintyget som ska levereras till Agenten inom en vecka från den relevanta Likviditetstestdagen.

15.3 **13-Veckorsprognos**

Efter Agentens meddelande till Obligationsinnehavarna i enlighet med Punkt 13.1, ska Emittenten, Obligationsinnehavarna och Agenten förhandla i god tro under en period av trettio (30) dagar i syfte att hitta en lösning för att korrigera den förväntade bristande efterlevnaden ("Likviditetskonsultationsperioden").

15.4 Belåningsgradstestet

15.4.1 Belåningsgradstestet är uppfyllt om:

- (a) ingen Uppsägningsgrund är fortgående eller skulle uppstå som ett resultat av sådan belåning,
- (b) Belåningsgraden (justerad i enlighet med Punkt 15.4.4) inte överstiger:
 - (i) från och med Emissionsdagen till och med det datum som infaller tjugofyra (24) månader efter Emissionsdagen för de Befintliga Obligationerna, 4,00:1,
 - (ii) från och med dagen som infaller tjugofyra (24) månader efter Emissionsdagen för Befintliga Obligationer till och med Sista Inlösendagen, 3,00:1,för den relevanta testperioden; och
- (c) Räntetäckningsgraden (justerad i enlighet med Punkterna 15.4.4 och 15.4.5) är lika med eller större än 2,5:1 för den relevanta testperioden.

15.4.2 Belåningsgraden ska beräknas enligt följande;

- (a) beräkningen ska göras vid en testdag som bestäms av Emittenten och som infaller högst en månad innan den nya Finansiella Skuldsättningen tas upp, eller
- (b) Nettoskulden ska mätas på relevant testdag, men inkludera all ny Finansiella Skuldsättning (men exkludera all Finansiell Skuldsättning i den utsträckning den refinansieras med den nya Finansiella Skuldsättningen som tas upp) för vilka Belåningsgraden testas (dock ska eventuell kassabehållning till följd av upptagande av ny Finansiella Skuldsättning inte minska Nettoskulden).

15.4.3 Beräkningen av Räntetäckningsgraden ska göras för en tolv (12) månaders period som slutar den sista dagen av den period som omfattas av de finansiella rapporterna per den senaste Kvartalsdagen för vilken finansiella rapporter har offentliggjorts.

15.4.4 Siffrorna för EBITDA som anges i de finansiella rapporterna per det senaste Kvartalsdagen (inklusive vid behov finansiella rapporter som offentliggjorts före Emissionsdagen), ska användas, men justeras så att:

- (a) Entiteter förvärvade eller avyttrade (i) under en testperiod eller (ii) efter testperiodens slut men före det relevanta testdatumet, kommer att inkluderas eller exkluderas (i tillämpliga fall) *pro forma* för hela testperioden;
- (b) alla entiteter som ska förvärvas med intäkterna från varje ny Finansiell Skuldsättning för vilken Belåningsgradstestet prövas, ska inkluderas *pro forma* för hela testperioden, och
- (c) proformaberäkningen av EBITDA tar hänsyn till nettokostnadsbesparingar och andra rimliga kostnadsminskningssynergier, som har intygats baserat på rimliga antaganden av Koncernens finanschef, under varje räkenskapsår som sammantaget inte överstiger tio (10) procent av Koncernens EBITDA (inklusive alla förvärv som gjorts under det relevanta räkenskapsåret) och som i förekommande fall är realiserbara för Koncernen inom tolv (12) månader från tidpunkten för förvärvet till följd av förvärv av sådana entiteter som avses i punkt (a) ovan.

15.4.5 Siffrorna för Betalbar Nettoränta som anges i de finansiella rapporterna per den senaste Kvartalsdagen (inklusive vid behov finansiella rapporter som offentliggjorts före Emissionsdagen), ska användas, men justeras så att Betalbar Nettoränta för sådan period ska:

- (a) minskas med ett belopp som motsvarar den Betalbara Nettoräntan som är direkt hänförlig till någon Finansiell Skuldsättning för Emittenten eller något annat Koncernbolag som återbetalats, återköpts, förverkats eller på annat sätt fullgjorts avseende Emittenten och de kvarvarande Koncernbolagen med intäkter från avyttringar av entiteter som avses i punkten (a) i Punkt 15.4.4 (eller, om den Finansiella Skuldsättningen är hänförlig till ett Koncernbolag som avyttras, den Betalbara Nettoräntan för en sådan period som är direkt hänförlig till den Finansiella Skuldsättningen för det Koncernbolaget i den mån den Finansiella Skuldsättningen är hänförlig till ett Koncernbolag som avyttras),
- (b) ökas på proformabasis med ett belopp som motsvarar den Betalbara Nettoräntan som är direkt hänförlig till (i) eventuella Finansiella Skuldsättningar från förvärvade entiteter som avses i punkt (a) i Punkt 15.4.4 om den Förvärvade Skulden ska prövas enligt Belåningsgradstestet enligt punkt (m) i definitionen av ”Tillåten Skuld” och (ii) eventuella Finansiella Skuldsättningar som tagits upp för att finansiera förvärvet av sådana enheter (dock exklusive utnyttjande under Super Senior RCF som gjorts i syfte att finansiera sådana förvärv), i varje fall beräknat som om alla sådana skulder hade tagits upp i början av den relevanta testperioden; och
- (c) på proformabasis ökas med ett belopp som motsvarar den betalbara nettoräntan som är direkt hänförlig till varje Finansiell Skuldsättning som tagits upp, beräknad som om en sådan skuld hade tagits upp i början av den relevanta testperioden.

16. UPPSÄGNING AV OBLIGATIONERNA

16.1 Om inte annat följer av Borgenärsavtalet har Agenten rätt att, och ska efter ett skriftligt krav från en Obligationsinnehavare (eller flera Obligationsinnehavare) som representerar minst femtio (50) procent av det Justerade Nominella Beloppet (ett sådant krav kan endast göras giltigt av en person som är Obligationsinnehavare på Bankdagen omedelbart efter den dag då kravet mottogs av Agenten och ska, om det görs av flera Obligationsinnehavare, göras av dem gemensamt) eller efter en instruktion som lämnats enligt Punkt 16.5, att på uppdrag av Obligationsinnehavarna (i) genom underrättelse till Emittenten, förklara alla, och inte endast vissa, utestående Obligationer förfallna till betalning tillsammans med de belopp som ska erläggas enligt Finansieringsdokumenten, omedelbart eller vid en senare tidpunkt som Agenten bestämmer, och (ii) utöva någon eller alla av sina rättigheter, rättsmedel, befogenheter och diskretionära åtgärder enligt Finansieringsdokumenten, om:

- (a) Emittenten eller en Garant underlåter att betala ett belopp på den dag det förfaller i enlighet med Finansieringsdokumenten, såvida inte underlåtenheten att betala:
 - (i) beror på tekniska eller administrativa fel, och
 - (ii) åtgärdas inom fem (5) Bankdagar från förfalldatumet.
- (b)
 - (i) Emittenten underlåter att efterleva Minsta Likviditetstesten, eller
 - (ii) den första 13-Veckorsprognosen som lämnas efter utgången av en Likviditetskonsultationsperiod fortfarande indikerar en prognostiserad bristande efterlevnad av Minsta Likviditetstesten under den period som prognosen hänför sig till.

- (c) Något Koncernbolag (eller någon Aktieägare (enligt definitionen i Borgenärsavtalet)) underlåter att följa eller på något annat sätt agerar i strid med de Finansieringsdokument till vilka en sådan entitet som inte följer reglerna är part, på något annat sätt än vad som anges i punkterna (a) och (b) ovan eller i punkten (c) i Punkt 13.1 eller Punkt 13.3, såvida inte den bristande efterlevnaden:
- (i) är möjlig att avhjälpa, och
 - (ii) avhjälpas inom femton (15) Bankdagar från det tidigare av Agentens underrättelse och det relevanta Koncernföretagets kännedom om den bristande efterlevnaden.
- (d) Det blir omöjligt eller olagligt för Emittenten eller något annat Koncernbolag att uppfylla eller utföra någon av bestämmelserna i Finansieringsdokumentet eller den Säkerhet som skapas eller uttrycks skapas därigenom ändras eller upphör att vara verksam (förutom som ett resultat av en försäljning, omorganisation eller annan transaktion som tillåts enligt Finansieringsdokumentet) och sådan ogiltighet, ineffektivitet eller ändring har en skadlig inverkan på Fordringshavernas intressen.

- (e)
- (i) En Finansiell Skuldsättning i ett Koncernbolag inte betalas vid förfallodagen eller inom någon ursprungligen tillämplig anståndsperiod (om det finns en sådan) eller förklaras vara eller på annat sätt förfaller till betalning före dess angivna förfalldag som ett resultat av en Uppsägningsgrund (oavsett hur den beskrivs), eller
 - (ii) varje åtagande för en Finansiell Skuldsättning för något Koncernföretag annulleras eller avbryts av en borgenär till följd av en Uppsägningsgrund oavsett hur den beskrivs,

dock under förutsättning att (A) beloppet för de Finansiella Skuldsättningarna som avses i punkterna (i) och (ii) ovan, enskilt eller sammanlagt, överstiger ett belopp motsvarande 25 000 000 SEK, och (B) att denna underpunkt (e) inte ska vara tillämplig i förhållande till något Danskt Dotterbolag och/eller Finskt Dotterbolag i samband med en Tillåten Dansk Rekonstruktion och/eller Tillåten Finsk Rekonstruktion.

- (f)
- (i) Emittenten eller något Väsentligt Koncernbolag är oförmögen eller medger oförmåga att betala sina skulder när de förfaller till betalning eller förklaras vara oförmögen att betala sina skulder enligt tillämplig lag, ställer in betalningarna på sina skulder generellt eller, på grund av faktiska eller förväntade ekonomiska svårigheter, inleder förhandlingar med sina borgenärer (annat än enligt dessa Villkor) i syfte att omstrukturera sin Finansiella Skuldsättning, eller
 - (ii) ett betalningsanstånd förklaras med avseende på de Finansiella Skuldsättningarna för något av de Väsentliga Dotterbolagen,

dock under förutsättning att denna underpunkt (f) inte ska vara tillämplig i förhållande till något Danskt Dotterbolag och/eller Finskt Dotterbolag i samband med en Tillåten Dansk Rekonstruktion och/eller Tillåten Finsk Rekonstruktion.

- (g) Bolagsåtgärder, rättsliga förfaranden eller andra förfaranden vidtas (förutom (A) förfaranden eller framställningar som bestrids med god vilja och som avskrivs, skjuts upp eller avvisas inom trettio (30) kalenderdagar från inledandet eller, om tidigare, det datum då det annonseras

och (B), i förhållande till andra Koncernbolag än Emittenten, solventa likvidationer) i förhållande till:

- (i) betalningsinställelse, likvidation, upplösning, förvaltning eller företagsrekonstruktion (genom frivillig överenskommelse, ackord eller på annat sätt) av något Koncernbolag,
- (ii) utnämning av en likvidator, konkursförvaltare, rekonstruktör, administrativ förvaltare, tvångsförvaltare eller annan liknande tjänsteman avseende något Koncernbolag eller någon av dess tillgångar; eller
- (iii) något motsvarande förfarande eller åtgärd vidtas i någon jurisdiktion med avseende på något Koncernbolag,

dock under förutsättning att denna underpunkt (g) inte ska vara tillämplig i förhållande till något Dansk Dotterbolag och/eller Finskt Dotterbolag i samband med en Tillåten Dansk Rekonstruktion och/eller Tillåten Finsk Rekonstruktion.

- (h) Expropriation, kvarstad, betalningssäkring, utmätning, verkställighet eller motsvarande förfarande i någon jurisdiktion påverkar en eller flera tillgångar i något Koncernbolag med ett sammanlagt värde som motsvarar eller överstiger 25 000 000 SEK och fullgörs inte inom trettio (30) kalenderdagar (förutsatt dock att denna underpunkt (h) inte ska vara tillämplig i förhållande till expropriation, kvarstad, betalningssäkring, utmätning, verkställighet eller motsvarande förfarande i förhållande till ett Dansk Dotterbolag eller ett Finskt Dotterbolag i samband med en Tillåten Dansk Rekonstruktion eller en Tillåten Finsk Rekonstruktion, såsom tillämpligt).
- (i) Ett beslut fattas att (i) något Koncernbolag ska fusioneras eller delas upp i ett bolag som inte är ett Koncernbolag, såvida inte Agenten har gett sitt skriftliga medgivande innan dess eller sådan fusion eller delning skulle ha tillåtits enligt Punkt 14.9 (*Avyttring av tillgångar*), eller (ii) Emittenten ska fusioneras med någon annan person, eller är föremål för en delning, med effekten att Emittenten inte är den överlevande enheten (dock under förutsättning att denna underpunkt (i) inte ska vara tillämplig i förhållande till något Dansk Dotterbolag och/eller Finskt Dotterbolag i samband med en Tillåten Dansk Rekonstruktion och/eller Tillåten Finsk Rekonstruktion, såsom tillämpligt).
- (j) Emittenten eller något annat Koncernbolag upphör att bedriva sin verksamhet (förutom, med avseende på ett Koncernbolag (annat än Emittenten), om det beror på en tillåten avyttring enligt Punkt 14.9 (*Avyttring av tillgångar*) eller en tillåten fusion enligt Punkt 14.13 (*Fusioner och delningar*)), eller, i förhållande till ett Dansk Dotterbolag eller Finskt Dotterbolag, en Tillåten Dansk Rekonstruktion eller Tillåten Finsk Rekonstruktion, såsom tillämpligt.
- (k) Den Föreslagna Aktieemissionen inte genomförs inom trettio (30) dagar från utfärdandet av de Emissionen av Förhöjda Obligationer.

16.2 Agenten får inte säga upp Obligationerna till betalning i enlighet med Punkt 16.1 med hänvisning till en specifik Uppsägningsgrund om den inte längre är fortgående eller om det har beslutats, på ett Obligationssinnehavarestämman eller genom ett Skriftligt Förfarande, att avstå från sådan Uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent).

16.3 Emittenten skall omedelbart underrätta Agenten (med fullständiga uppgifter) när den får kännedom om en händelse eller omständighet som utgör en Uppsägningsgrund, eller en händelse eller omständighet som (med utgången av en frist, underrättelse, beslut eller en kombination av något av det föregående) skulle utgöra en Uppsägningsgrund, och skall förse Agenten med sådan ytterligare information som den rimligen

kan begära skriftligen efter mottagandet av en sådan underrättelse. Om Agenten inte erhåller sådan information, har Agenten rätt att anta att ingen sådan händelse eller omständighet föreligger eller kan förväntas inträffa, förutsatt att Agenten inte har faktisk kännedom om en sådan händelse eller omständighet.

- 16.4 Agenten ska underrätta Obligationssinnehavarna om en Uppsägningsgrund inom fem (5) Bankdagar från den dag då Agenten fick faktisk kännedom om att en Uppsägningsgrund har inträffat och fortgår. Agenten ska, inom tjugo (20) Bankdagar från den dag då Agenten fick faktisk kännedom om att en Uppsägningsgrund har inträffat och fortgår och med förbehåll för Borgenärsavtalet, besluta om Obligationerna ska sägas upp till betalning. Om Agenten beslutar att inte säga upp Obligationerna, ska Agenten omedelbart inhämta instruktioner från Obligationssinnehavarna i enlighet med Punkt 18 (*Beslut av Obligationssinnehavare*). Agenten ska alltid ha rätt att ta den tid som krävs för att överväga om en inträffad händelse utgör en Uppsägningsgrund, med förbehåll för Borgenärsavtalet.
- 16.5 Om Obligationssinnehavarna instruerar Agenten att säga upp Obligationerna till betalning, ska Agenten, förutsatt att bestämmelserna i Borgenärsavtalet har följts, skyndsamt förklara Obligationerna förfallna till betalning och vidta sådana åtgärder som, enligt Agentens uppfattning, kan vara nödvändiga eller önskvärda för att genomdriva Obligationssinnehavarnas rättigheter enligt Finansieringsdokumenten, om inte den relevanta Uppsägningsgrunden inte längre fortgår.
- 16.6 Om rätten att säga upp Obligationerna till betalning grundas på ett beslut av en domstol, en skiljedomstol eller en statlig myndighet, är det inte nödvändigt att beslutet har blivit verkställbart enligt lag eller att överklagandeperioden har löpt ut för att orsaken till uppsägning ska anses föreligga.
- 16.7 Om Obligationerna förklaras förfallna till betalning i enlighet med denna Punkt 16, ska Emittenten lösa in alla Obligationer till ett belopp som motsvarar (i) det inlösenbelopp som anges i Punkt 11.3 (*Frivillig total inlösen (köpoption)*), såsom tillämpligt med beaktande av när uppsägningen inträffar, plus (ii) eventuell Uppskjuten Räntebetalning.

17. FÖRDELNING AV INFLUTNA MEDEL

- 17.1 Alla betalningar från Emittenten avseende Obligationerna och Finansieringsdokumenten efter en uppsägning av Obligationerna i enlighet med Avsnitt 16 (*Uppsägning av Obligationerna*) och alla intäkter från ett verkställande av Transaktionssäkerheten och/eller Garantierna ska fördelas i enlighet med Borgenärsavtalet och Emittentens bolagsordning som implementerats i samband med den Föreslagna Nyemissionen.
- 17.2 Om en Obligationssinnehavare eller annan part har betalat några avgifter, kostnader, utgifter eller ersättningar som avses i Punkt 17.1, ska sådan Obligationssinnehavare eller annan part ha rätt till ersättning i form av en motsvarande fördelning i enlighet med Punkt 17.1.
- 17.3 Medel som Agenten eller en Obligationssinnehavare erhåller (direkt eller indirekt) i samband med uppsägning av Obligationerna eller verkställighet av Transaktionssäkerheten och/eller Garantierna utgör redovisningsmedel enligt lagen (1944:181) om redovisningsmedel, och måste skyndsamt överlämnas till Säkerhetsagenten (såsom definierad i Borgenärsavtalet) för att ombesörjas i enlighet med Borgenärsavtalet.
- 17.4 Om Emittenten eller Agenten ska göra en utbetalning enligt denna Punkt 17.4, ska Emittenten eller Agenten, om tillämpligt, underrätta Obligationssinnehavarna om varje sådan betalning minst femton (15) Bankdagar innan betalningen sker. Sådan underrättelse ska ange betalningsdagen och även Avstämningsdagen på vilken en Person ska vara registrerad som en Obligationssinnehavare för att erhålla utbetalningen.

18. BESLUT AV OBLIGATIONSINNEHAVARE

- 18.1 En begäran från Agenten om ett beslut av Obligationsinnehavarna i ett ärende avseende Finansieringsdokumenten ska (enligt Agentens val) behandlas på en Innehavarstämma eller genom ett Skriftligt Förfarande.
- 18.2 En begäran av Emittenten eller en Obligationsinnehavare (eller flera Obligationsinnehavare) som representerar minst tio (10) procent av Justerat Nominellt Belopp (en sådan begäran är endast giltig om den görs av en Person som är Obligationsinnehavare omedelbart efter den dag då Agenten erhållit begäran och ska, om begäran görs av flera Obligationsinnehavare, göras av dem gemensamt) om ett beslut av Obligationsinnehavare i ett ärende som rör Finansieringsdokumenten ska ställas till Agenten och behandlas på en Obligationsinnehavarstämma eller genom ett Skriftligt Förfarande, enligt vad Agenten bestämmer. Den Person som begär beslutet kan föreslå formen för beslutsfattande, men om det enligt Agentens uppfattning är lämpligare att ett ärende behandlas på en Obligationsinnehavarstämma än genom ett Skriftligt Förfarande, ska det behandlas på en Obligationsinnehavarstämma.
- 18.3 Agenten får avstå från att sammankalla en Obligationsinnehavarstämma eller inleda ett Skriftligt Förfarande om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon Person utöver Obligationsinnehavarna och sådan Person har informerat Agenten om att ett godkännande inte kommer att ges, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med tillämplig lag.
- 18.4 Om Agenten inte sammankallar en Obligationsinnehavarstämma eller inleder ett Skriftligt Förfarande i enlighet med dessa Villkor, utan att Punkt 18.3 är tillämplig, kan Emittenten eller de/den Obligationsinnehavare som begär ett beslut av Obligationsinnehavarna i förekommande fall själv sammankalla en sådan Obligationsinnehavarstämma eller inleda ett sådant Skriftligt Förfarande. Emittenten eller Emissionsinstitutet ska på begäran förse Emittenten eller den sammankallande Obligationsinnehavaren med den information som finns tillgänglig i skuldboken som förs av CSD avseende Obligationerna för att i förekommande fall sammankalla och hålla Obligationsinnehavarstämman eller initiera och genomföra det Skriftliga Förfarandet.
- 18.5 Om Emittenten vill byta ut Agenten kan Emittenten (i) sammankalla en Obligationsinnehavarstämma i enlighet med Punkt 19.1 eller inleda ett Skriftligt Förfarande genom meddelande enligt Punkt 20.1, i båda fallen med kopia till Agenten. Efter en begäran från Obligationsinnehavarna enligt Punkt 22.4.3 ska Emittenten senast tio (10) Bankdagar efter mottagandet av sådan begäran (eller vid sådan senare tidpunkt som kan vara nödvändig av tekniska eller administrativa skäl) sammankalla en Obligationsinnehavarna enligt Punkt 19.1. Innan en underrättelse till en Innehavarstämma eller meddelande gällande ett Skriftligt Förfarande kommuniceras ska Emittenten, för det fall att Agenten föreslås bli ersatt, informera Agenten och ska på Agentens begäran tillhandahålla bilägga information från Agenten till en sådan underrättelse eller meddelande.
- 18.6 Endast en Person som är eller som har försetts med fullmakt i enlighet med Avsnitt 8 (*Rätt att agera på uppdrag av en Obligationsinnehavare*) från en Person som är registrerad som en Obligationsinnehavare:
- (a) avseende Obligationsinnehavarstämman, på den Bankdag som specificerats i underrättelsen i enlighet med Punkt 19.2, eller
 - (b) avseende ett Skriftligt Förfarande, på den Bankdag som specificerats i underrättelsen i enlighet med Punkt 20.2

har rätt att rösta som Obligationsinnehavare vid sådan Obligationsinnehavarstämma eller genom sådant Skriftligt Förfarande, förutsatt att de relevanta Obligationerna är inkluderade i definitionen av Justerat Nominellt Belopp. Sådan Bankdag som anges i punkterna (a) eller (b) ovan får i förekommande

fall inte infalla tidigare än en (1) Bankdag efter dagen för ikraftträdandet av meddelandet eller kommunikationen.

18.7 Följande ärenden kräver samtycke från Obligationsinnehavare som representerar minst sextiosex och två tredjedelar ($66 \frac{2}{3}$) procent av det Justerade Nominella Beloppet för vilket Obligationsinnehavare röstar för på en Obligationsinnehavarstämman eller för vilket Obligationsinnehavare svarar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med instruktioner lämnade enligt Punkt 20.2:

- (a) en ändring avseende någon av bestämmelserna i Punkt 2.1 och Punkterna 2.5 till 2.9,
- (b) en minskning av den premie som ska betalas vid inlösen eller återköp av Obligationer i enlighet med Punkt 11 (*Inlösen och återköp av Obligationerna*)
- (c) en ändring av Räntesatsen eller det Nominella Beloppet (förutom om så sker som ett resultat av en ansökan enligt Punkt 11.3 (Frivillig fullständig inlösen (köption))) eller 11.4 (Frivillig partiell inlösen vid en Börsnotering av aktier (köption));
- (d) en ändring av villkoren för fördelning av influtna medel som anges i Punkt 17 (*Fördelning av influtna medel*)
- (e) en ändring av villkoren som avser kraven på Obligationsinnehavarnas samtycke som anges i denna Punkt 18,
- (f) en ändring av emittent, en förlängning av Obligationernas löptid eller en fördröjning av förfalldagen för betalning av något kapitalbelopp eller ränta på Obligationerna,
- (g) släppande av Transaktionssäkerheten eller Garantierna, utom i enlighet med Finansieringsdokumenten,
- (h) ett obligatoriskt utbyte av Obligationerna mot andra värdepapper,
- (i) ett byte av Agenten i enlighet med Punkt 18.5, och
- (j) förtida inlösen av Obligationerna, annat än vid en uppsägning av Obligationerna i enlighet med Avsnitt 16 (Uppsägning av Obligationerna) eller som annars tillåts eller krävs enligt dessa Villkor.

18.8 Varje ärende som inte omfattas av Punkt 18.7 kräver samtycke från Obligationsinnehavare som representerar mer än femtio (50) procent av det Justerade Nominella Beloppet för vilket Obligationsinnehavare röstar på en Obligationsinnehavarstämman eller för vilket Obligationsinnehavare svarar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med instruktioner lämnade enligt Punkt 20.2. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändring av eller avstående från villkoren i några Finansieringsdokument som inte kräver en högre majoritet (annat än ändringar som är tillåtna enligt Punkt 11(a) eller (c)), en uppsägning av Obligationerna eller verkställigheten av Transaktionssäkerheter eller Garantier.

18.9 Beslutsförhet vid ett Obligationsinnehavarstämma eller ett Skriftligt Förfarande föreligger endast om en Obligationsinnehavare (eller flera Obligationsinnehavare) som representerar minst femtio (50) procent, av det Justerade Nominella Beloppet i fråga om ett ärende enligt Punkt 18.7, och i annat fall tjugo (20) procent av det Justerade Nominella Beloppet:

- (a) deltar vid Obligationsinnehavarstämman personligen eller genom telefonkonferens (eller närvarar genom vederbörligen behöriga företrädare), eller
- (b) svarar på förslaget, i fråga om ett Skriftligt Förfarande.

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

- 18.10 Om beslutsförhet inte föreligger vid en Obligationsinnehavarstämman eller vid ett Skriftligt Förfarande ska Agenten eller Emittenten, beroende av situationen, sammankalla en andra Obligationsinnehavarstämma (i enlighet med Punkt 19.1) eller initiera ett andra Skriftligt Förfarande (i enlighet med Punkt 20.1), förutsatt att det relevanta förslaget inte har återtagits av den/de Person(er) som initierade förfarandet. För en andra Obligationsinnehavarstämma eller ett andra Skriftligt Förfarande enligt denna Punkt 18.10 ska dagen för begäran om det andra Obligationsinnehavarstämman enligt Punkt 19.1 eller det andra Skriftliga Förfarandet enligt Punkt 20.1, i förekommande fall, anses vara den relevanta dagen då beslutsförhet inte förelåg. Kravet på beslutsförhet i Punkt 18.9 ska inte gälla för sådant andra Obligationsinnehavarstämma eller Skriftligt Förfarande.
- 18.11 Varje beslut som utvidgar eller ökar skyldigheterna för Emittenten eller Agenten, eller begränsar, minskar eller utsläcker rättigheter eller förmåner för Emittenten eller Agenten, i enlighet med Finansieringsdokumenten sker med förbehåll för Emittentens eller Agentens samtycke.
- 18.12 En Obligationsinnehavare som innehar mer än en Obligation behöver inte använda alla sina röster eller avge alla röster som Obligationsinnehavaren är berättigad till på samma sätt och kan efter eget gottfinnande använda eller avge endast vissa röster.
- 18.13 Emittenten får inte, direkt eller indirekt, erlagga betalning eller se till att betalning erläggs till förmån för någon ägare av Obligationer (oavsett huruvida en sådan Person är Obligationsinnehavare) för eller som ett incitament till något samtycke enligt dessa Villkor, såvida inte sådan ersättning erbjuds till samtliga Obligationsinnehavare som samtycker vid den relevanta Obligationsinnehavarstämman eller genom ett Skriftligt Förfarande inom den tidsperiod som föreskrivs för ersättningens utbetalning eller inom tidsperioden för svar i det Skriftliga Förfarandet, såsom må vara fallet.
- 18.14 Ett ärende som beslutats vid en behörigen sammankallad och genomförd Obligationsinnehavarstämman eller genom ett Skriftligt Förfarande är bindande för samtliga Obligationsinnehavare, oavsett om de har närvarat eller representerats vid Obligationsinnehavarstämman eller har svarat i det Skriftliga Förfarandet. Obligationsinnehavare som inte har antagit eller röstat för ett beslut ska inte hållas ansvariga för eventuell skada som detta kan orsaka andra Obligationsinnehavare.
- 18.15 Alla kostnader och utgifter som Emittenten eller Agenten ådragit sig i syfte att sammankalla en Obligationsinnehavarstämman eller i syfte att genomföra ett Skriftligt Förfarande, inklusive rimligt arvode till Agenten, ska betalas av Emittenten.
- 18.16 Om ett beslut ska fattas av Obligationsinnehavare i en fråga som rör Finansieringsdokumenten ska Emittenten skyndsamt på Agentens begäran tillhandahålla Agenten ett intyg som anger antalet Obligationer som innehas av Koncernbolag eller (såvitt känt av Emittenten) deras Närståendebolag oavsett om sådan Person är direkt registrerad som ägare av sådana Obligationer. Agenten ansvarar inte för riktigheten i ett sådant intyg eller för att avgöra om en Obligation ägs av ett Koncernbolag eller ett Närståendebolag.
- 18.17 Information om beslut fattade vid en Obligationsinnehavarstämma eller genom ett Skriftligt Förfarande ska skyndsamt skriftligen meddelas till varje Person registrerad som en Obligationsinnehavare vid den dag som avses i Punkt III(a) eller III(b), såsom tillämpligt, och publiceras på Emittentens och Agentens webbplatser, även om underlåtelse att göra detta inte medför att något fattat beslut eller uppnått röstningsresultat är ogiltigt. Protokollet från den relevanta Obligationsinnehavarstämman eller det

Skriftliga Förfarandet ska på begäran av en Obligationsinnehavare skickas till denne av Emittenten eller Agenten, såsom tillämpligt.

19. OBLIGATIONSINNEHAVARSTÄMMA

- 19.1 Agenten ska sammankalla en Obligationsinnehavare så snart som praktiskt möjligt och oavsett senast tio (10) Bankdagar efter mottagandet av en begäran från Emittenten eller Obligationsinnehavare (Obligationsinnehavarna) (eller vid sådan senare tidpunkt som kan vara nödvändig av tekniska eller administrativa skäl) genom att skicka ett meddelande därom till samtliga Personer som är registrerade som Obligationsinnehavare den dag som Agenten bestämmer som infaller senast fem (5) Bankdagar före den dag så meddelandet skickas.
- 19.2 Kallelsen enligt punkt 19.1 ska omfatta (i) tidpunkt för stämman, (ii) plats för stämman, (iii) dagordning för stämman (inklusive varje begäran om beslut av Obligationsinnehavarna), (iv) dagen då en Person måste vara en Obligationsinnehavare för att kunna utöva Obligationsinnehavarnas rättigheter vid Obligationsinnehavarstämman, och (v) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas om vid Obligationsinnehavarstämman. om det uppställs krav på föransökan från Obligationsinnehavarna för att delta vid Obligationsinnehavarstämman ska sådant krav framgå av kallelsen.
- 19.3 Obligationsinnehavarstämman ska hållas tidigast tio (10) Bankdagar och senast trettio (30) Bankdagar efter kallelsen.
- 19.4 Utan att ändra eller göra tillägg till dessa Villkor får Agenten föreskriva de ytterligare bestämmelser, som Agenten finner lämpliga, kring sammankallandet och genomförandet av en Obligationsinnehavarstämman. Sådana regler kan innefatta en möjlighet för Obligationsinnehavare att rösta utan att närvara vid stämman personligen.

20. SKRIFTLIGT FÖRFARANDE

- 20.1 Agenten ska inleda ett Skriftligt Förfarande så snart som praktiskt möjligt och oavsett senast tio (10) Bankdagar efter mottagandet av en giltig begäran från Emittenten eller Obligationsinnehavare (Obligationsinnehavarna) (eller sådan senare dag som kan vara nödvändig av tekniska eller administrativa skäl) genom att skicka ett meddelande till samtliga Personer som är registrerade som Obligationsinnehavare den dag som Agenten bestämmer som infaller senast fem (5) Bankdagar före den dag så meddelandet skickas.
- 20.2 Ett meddelande i enlighet med Punkt 20.1 ska omfatta (i) varje begäran om ett beslut av Obligationsinnehavarna, (ii) en beskrivning av skälen för varje begäran, (iii) en specifikation av den Bankdag på vilken en Person måste vara registrerad som Obligationsinnehavare för att äga rätt att rösta, (iv) instruktioner och anvisningar om var ett formulär finns för att svara på begäran (sådan formulär ska inkludera en möjlighet att rösta ja eller nej för varje begäran) samt ett fullmaktsformulär, och (v) den angivna tidsperioden inom vilken Obligationsinnehavaren ska svara på begäran (sådan tidsperiod ska vara minst tio (10) Bankdagar men högst trettio (30) från meddelandet enligt Punkt 20.1). Om röstningen ska ske elektroniskt, ska instruktioner för sådan röstning inkluderas i meddelandet.
- 20.3 När erforderlig samtyckesmajoritet av det totala Justerade Nominella Beloppet i enlighet med Punkterna 18.7 och 18.8 har mottagits i ett Skriftligt Förfarande, ska det aktuella beslutet i förevarande fall anses antaget enligt Punkt 18.7 eller 18.8 även för det fall att tidsfristen för svar i det Skriftliga Förfarandet ännu inte har löpt ut.

21. ÄNDRINGAR OCH AVSTÅENDEN

- 21.1 Utöver vad som framgår av Borgenärsavtalet kan Emittenten och Agenten (som agerar på uppdrag av Obligationsinnehavarna) skriftligen komma överens om att ändra Finansieringsdokumenten (annat än i (d) nedan, utan samtycke från Obligationsinnehavarnas) eller avstå från bestämmelser i ett Finansieringsdokument, förutsatt att:
- (a) Agenten förvissas sig om att sådan ändring eller avstående inte är till skada för Obligationsinnehavarnas intressen,
 - (b) sådan ändring eller avstående görs enbart för att korrigera uppenbara fel och misstag,
 - (c) sådan ändring eller avstående krävs enligt tillämplig lag, domstolsbeslut eller ett beslut av relevant behörig myndighet,
 - (d) sådan ändring eller avstående vederbörligen har godkänts av Obligationsinnehavarna i enlighet med Avsnitt 18 (*Beslut av Obligationsinnehavare*), eller
 - (e) Agenten förvissas sig om att sådan ändring eller avstående görs för att följa förordning (EU) 2020/852 inklusive eventuella delegerade akter som antas från tid till annan (med tillägg, ändringar och/eller omarbetningar) eller krav i eventuella allmänt antagna riktlinjer för hållbarhetslänkade obligationer, inklusive ICMA:s Hållbarhetslänkade Obligationsprinciper.
- 21.2 Obligationsinnehavarnas samtycke är inte nödvändigt för att godkänna den särskilda formen för en ändring av Finansieringsdokumenten. Det är tillräckligt om sådant samtycke godkänner innehållet i ändringen.
- 21.3 Agenten ska omgående informera Obligationsinnehavarna om eventuella ändringar eller avståenden enligt Punkt 21.1 och ange den dag från vilken ändringen eller avståndet gäller samt tillse att eventuella ändringar av Finansieringsdokumenten finns tillgängliga på samma vis som föreskrivs i Punkt 13.3 (*Offentliggörande av Finansieringsdokumenten*). Emittenten ska tillse att eventuella ändringar av Finansieringsdokumenten vederbörligen registreras hos CSD och hos annan relevant organisation eller myndighet.
- 21.4 En ändring av eller ett avstående från de Finansieringsdokumenten får verkan den dag som bestäms på Obligationsinnehavarstämman, i det Skriftliga Förfarandet eller av Agenten, beroende på situationen.

22. UTNÄMNING OCH BYTE AV AGENTEN

22.1 Utnämning av Agenten

22.1.1 Varje Obligationsinnehavare som tecknar Obligationer:

- (a) utser Agenten att agera som dess agent i alla frågor som rör Obligationerna och Finansieringsdokumenten och bemyndigar Agenten att agera för vederbörandes räkning (utan att först behöva erhålla dess samtycke, om inte ett sådant samtycke uttryckligen krävs dessa Villkor) i varje rättsligt förfarande eller skiljedomsförfarande som berör Obligationerna som innehas av en sådan Obligationsinnehavare, inklusive avveckling, upplösning, likvidation, företagsrekonstruktion, konkurs (eller motsvarande i annan jurisdiktion) avseende Emittenten och alla skiljedomsförfaranden hänförligt till fullbordandet, bevarandet, beskyddandet eller verkställigheten av Transaktionssäkerheterna eller en Garanti, och
- (b) bekräftar utnämningen av Säkerhetsagenten enligt Borgenärsavtalet att agera som dess ombud i alla frågor som rör Transaktionssäkerheten, Säkerhetsdokumenten, Garantierna och Garantiavtalet, inklusive alla rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som rör fullgörande,

bevarande, skydd eller verkställande av Transaktionssäkerheten eller en Garanti och bekräftar och samtycker till att rättigheterna, skyldigheterna, rollen för och begränsningen av Säkerhetsagentens ansvar regleras ytterligare i Borgenärsavtalet.

- 22.1.2 Genom att förvärva Obligationer bekräftar varje efterföljande Obligationssinnehavare sådan utnämning av och bemyndigandet till Agenten att agera å dennes vägnar, enligt vad som anges i Punkt 22.1.1.
- 22.1.3 Varje Obligationssinnehavare ska omedelbart på begäran tillföra Agenten med sådana dokument, inklusive en skriftlig fullmakt (till form och innehåll tillfredställande för Agenten), som Agenten anser nödvändiga i syfte att utöva sina rättigheter och/eller utföra sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten. Agenten har inga skyldigheter att företräda en Obligationssinnehavare som inte följer en sådan begäran.
- 22.1.4 Emittenten ska omedelbart på begäran förse Agenten med dokument eller annan assistans (till form och innehåll tillfredställande för Agenten) som Agenten anser nödvändiga i syfte att utöva sina rättigheter och/eller utföra sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten.
- 22.1.5 Agenten är berättigad till ersättning för sitt arbete och att bli ersatt för sina kostnader, förluster och skulder enligt de villkor som stadgas i Finansieringsdokumenten och Agentavtalet och Agentens skyldigheter som Agent enligt Finansieringsdokumenten är villkorade av att betalning av sådana ersättningar för arbete och kostnader görs.
- 22.1.6 Agenten kan agera som agent eller förvaltare för flera emissioner av värdepapper av eller relaterade till Emittenten och andra Koncernbolag oaktat potentiella intressekonflikter.
- 22.2 Agentens Skyldigheter**
- 22.2.1 Agenten ska företräda Obligationssinnehavarna i enlighet med Finansieringsdokumenten inklusive, bland annat, innehålla Transaktionssäkerheterna i enlighet med Säkerhetsdokumenten och Garantiavtalet för Obligationssinnehavarnas räkning och, i förekommande fall, verkställa Transaktionssäkerheterna för Obligationssinnehavarnas räkning. Agenten är inte ansvarig för innehållet, korrekt genomförande, rättslig giltighet eller verkställbarhet av Finansieringsdokumenten eller fullgörandet av Transaktionssäkerheten.
- 22.2.2 Agenten är inte skyldig att aktivt bedöma eller övervaka (i) Emittentens eller något Koncernbolags finansiella ställning, (ii) Emittentens eller något Koncernbolags efterlevnad av villkoren i Finansieringsdokumenten (om inte annat uttryckligen anges i Finansieringsdokumenten) eller (iii) huruvida en Uppsägningsgrund (eller någon händelse som kan leda till en Uppsägningsgrund) har inträffat eller inte (om inte annat uttryckligen anges i Finansieringsdokumenten).
- 22.2.3 Agenten agerar endast i enlighet med Finansieringsdokumenten och efter instruktioner från Obligationssinnehavarna, om inte annat anges i Finansieringsdokumenten. När Agenten handlar i enlighet med Finansieringsdokumenten, gör Agenten alltid det med bindande verkan på uppdrag av Obligationssinnehavarna. Agenten ska agera i Obligationssinnehavarnas bästa intresse som grupp och utföra sina uppgifter enligt Finansieringsdokumenten på ett rimligt, kompetent och professionellt sätt, med rimlig omsorg och skicklighet.
- 22.2.4 Agenten har alltid rätt att delegera sina uppgifter till andra professionella parter utan att först behöva ett samtycke från Emittenten eller Obligationssinnehavarna. Agenten ska dock förbli ansvarig för alla åtgärder som vidtas av dessa parter i enlighet med Finansieringsdokumenten.
- 22.2.5 Agenten ska behandla alla Obligationssinnehavare lika och, vid agerande i enlighet med Finansieringsdokumenten, agera endast i Obligationssinnehavarnas intresse och ska inte vara skyldig att

beakta intressen eller agera på eller följa direktiv eller begäran av en annan Person, bortsett från när det är uttryckligen föreskrivet i Finansieringsdokumenten.

22.2.6 Agenten har rätt att anlita externa experter i utförandet av sina uppgifter i enlighet med Finansieringsdokumenten. Emittenten ska på begäran av Agenten betala alla kostnader för externa experter som anlitas:

- (a) efter inträffandet av en Uppsägningsgrund,
- (b) i syfte att utreda eller överväga:
 - (i) en händelse som Agenten skäligen tror är, eller kan leda till en Uppsägningsgrund, eller
 - (ii) en fråga som rör Emittenten, Transaktionssäkerheten eller de Garantier som Agenten skäligen tror kan vara till skada för Obligationsinnehavarnas intressen enligt Finansieringsdokumenten, eller
- (c) såsom överenskommet mellan Agenten och Emittenten.

Eventuella ersättningar för skador eller andra återbetalningar som Agenten erhållit från att externa experter som anlitas av Agenten i syfte att utföra sina uppgifter enligt Finansieringsdokumenten ska distribueras i enlighet med Avsnitt 17 (*Fördelning av influtna medel*).

22.2.7 Agenten ska ingå avtal med CSD, i tillämpliga fall, och uppfylla sådana avtal och CSD-Bestämmelser som är tillämpliga på Agenten, som kan vara nödvändiga för att Agenten ska kunna uppfylla sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten.

22.2.8 Om inte Agenten har faktisk kunskap om motsatsen eller har starka skäl att tro något annat, kan Agenten anta att all information som tillhandahålls av eller på uppdrag av Emittenten (inklusive av dess rådgivare) är korrekt, sann och fullständig i alla avseenden.

22.2.9 Utan hinder av andra bestämmelser i Finansieringsdokumenten som stadgar det motsatta, är inte Agenten skyldig att vidta någon åtgärd eller underlåta att vidta en åtgärd om det skulle utgöra, eller skäligen skulle kunna antas utgöra, ett brott mot någon lag eller förordning.

22.2.10 Om det enligt Agentens skäligen uppfattning är att kostnader, förlust eller skulder som det kan medföra (inklusive skäligen avgifter till Agenten) att uppfylla Obligationsinnehavarnas instruktioner, eller vidta åtgärder på eget initiativ, inte kommer täckas av Emittenten eller Obligationsinnehavarna (såsom tillämpligt), kan Agenten avstå från att agera i enlighet med sådana instruktioner eller vidta sådana åtgärder, tills att sådan finansiering eller ersättning (eller tillräcklig Säkerhet har tillhandahållits) som med rimlighet kan krävas.

22.2.11 Agenten ska meddela Obligationsinnehavarna (i) innan den upphör att utföra sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten med anledning av Emittentens uteblivna betalning av avgifter eller ersättningar till Agenten i enlighet med Finansieringsdokumenten eller Agentavtalet eller (ii) om den avstår från att vidta åtgärder av någon av de anledningar som beskrivs i Punkt 22.2.10.

22.3 Begränsat ansvar för Agenten

22.3.1 Agenten är inte ansvarig gentemot Obligationsinnehavarna för skada eller förlust orsakad av en åtgärd vidtagen eller underlåtenhet att vidta åtgärder i enlighet eller i samband med ett Finansieringsdokument, om inte den är direkt orsakad av Agentens oaktsamma eller uppsåtliga försummelse. Agenten ska aldrig vara ansvarig för indirekt eller följd förlust.

- 22.3.2 Agenten ska inte anses ha agerat oaktsamt om den har agerat i enlighet med råd eller åsikter från ansedda externa experter tillhandahållet till Agenten eller Obligationsinnehavarna (såsom tillämpligt) eller om Agenten har agerat med skälig omsorg i en situation där Agenten ansett att det vore skadligt för Obligationsinnehavarnas intressen att fördröja ett agerande för att kunna inhämta instruktioner från Obligationsinnehavarna.
- 22.3.3 Agenten ska inte hållas ansvarig för försening (eller relaterade konsekvenser) vid kreditering av ett konto med en summa som krävs enligt Finansieringsdokumenten för att Agenten ska betala Obligationsinnehavarna, förutsatt att Agenten har vidtagit alla nödvändiga åtgärder så snart som det är praktiskt genomförbart för att följa bestämmelserna eller de operativa förfarandena hos ett erkänt clearing- eller avvecklingssystem använt av Agenten för det syftet.
- 22.3.4 Agenten ska inte hållas ansvarig gentemot Obligationsinnehavarna för skada orsakad av Agenten vid agerande i enlighet med Obligationsinnehavarnas instruktioner eller krav givna i enlighet Finansieringsdokumenten.
- 22.3.5 Eventuellt ansvar mot Emittenten som uppstår genom att Agenten agerar i enlighet eller i samband med Finansieringsdokumenten ska inte vara föremål för kvittning mot Emittentens skyldigheter gentemot Obligationsinnehavarna enligt Finansieringsdokumenten.
- 22.4 Utbyte av Agenten**
- 22.4.1 Med förbehåll för Punkt 22.4.6 kan Agenten avgå genom att meddela Emittenten och Obligationsinnehavarna, i vilket fall Obligationsinnehavarna ska utse en efterträdande Agent vid en Obligationsinnehavarstämma sammankallat av den avgående Agenten eller genom Skriftligt Förfarande initierat av den avgående Agenten.
- 22.4.2 Med förbehåll för Punkt 22.4.6 om Agenten är insolvent ska Agenten anses avgå och Emittenten ska inom tio (10) Bankdagar utse en efterträdande Agent vilken ska vara en oberoende finansiell institution eller annat ansett företag som vanligtvis agerar som en agent under skuldemissioner.
- 22.4.3 En (eller flera) Obligationsinnehavare som företräder åtminstone tio (10) procent av det Justerade Nominella Beloppet kan, efter att ha meddelat Emittenten (sådan meddelande kan endast göras giltigt av en person som är Obligationsinnehavare på Bankdagen omedelbart efter den dag då meddelandet mottogs av Emittenten och ska, om det görs av flera Obligationsinnehavare, göras av dem gemensamt), kräva att en Obligationsinnehavarstämma hålls i syfte att avsätta Agenten och utse en ny Agent. Emittenten kan, vid en Obligationsinnehavarstämma sammankallad av den eller genom ett Skriftligt Förfarande initierat av den föreslå till Obligationsinnehavarna att Agenten ska avsättas och att en ny Agent ska utses.
- 22.4.4 Om inte Obligationsinnehavarna har utsett en efterträdande Agent inom nittio (90) kalenderdagar efter (i) det tidigare av meddelandet om uppsägning gavs eller avgången på annat sätt ägde rum eller (ii) när Agenten avsattes genom Obligationsinnehavarnas beslut, ska utse en efterträdande Agent vilken ska vara en oberoende finansiell institution eller annat ansett företag som vanligtvis agerar som en agent under skuldemissioner.
- 22.4.5 Den avgående Agenten ska, på egen bekostnad, tillgängliggöra för efterträdande Agenten sådana dokument och uppgifter och tillhandahålla sådan assistans som den efterträdande Agenten rimligtvis kan begära för att utföra sin funktion som Agent enligt Finansieringsdokumenten
- 22.4.6 Agentens uppsägning eller avsättande ska träda i kraft först efter att en efterträdande Agent har utsetts och accepterat uppdraget samt all nödvändig dokumentation har utfärdats för att effektivt kunna ersätta den avgående Agenten.

- 22.4.7 Vid utnämning av en efterträdare, ska den avgående Agenten befrias från fortsatt skyldighet enligt Finansieringsdokumenten men ska fortsatt anses behörig att dra fördel från Finansieringsdokumenten och fortsatt anses ansvarig enligt Finansieringsdokumenten avseende åtgärder vidtagna eller underlåtenhet att vidta åtgärder under den tiden som den agerade som Agent. Efterträdaren, Emittenten och varje Obligationsinnehavare ska ha samma rättigheter och skyldigheter gentemot varandra enligt Finansieringsdokumenten som de hade haft om efterträdaren var den ursprungliga Agenten.
- 22.4.8 Om det skulle ske en ändring av Agent i enlighet med denna Punkt 22.4, ska Emittenten utfärda sådana dokument och vidta sådana åtgärder som den nya Agenten rimligen kan kräva i syfte att ikläda sig rättigheterna, behörigheten och skyldigheterna av en Agent och befria den avgående Agenten från dennes fortsatta skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten och Agentavtalet. Om inte Emittenten och den nya Agenten kommer överens om annat, ska den nya Agenten ha rätt till samma avgifter och samma ersättning som den avgående Agenten.

23. UTNÄMNING OCH BYTE AV EMISSIONSINSTITUTET

- 23.1 Emittenten utser Emissionsinstitutet att hantera vissa specificerade uppgifter enligt dessa Villkor och i enlighet med den lagstiftning, de regler och föreskrifter som gäller för och/eller utfärdas av CSD och som hänför sig till Obligationerna.
- 23.2 Emissionsinstitutet får avgå från sitt uppdrag eller entledigas av Emittenten, förutsatt att Emittenten har godkänt att en affärsbank eller ett värdepappersinstitut som godkänts av CSD tillträder som nytt Emissionsinstitut samtidigt som det befintliga Emissionsinstitutet avgår eller entledigas. Om Emissionsinstitutet är Insolvent ska Emittenten omedelbart utse ett nytt Emissionsinstitut, som ska ersätta det gamla Emissionsinstitutet som emissionsinstitutet i enlighet med dessa Villkor.
- 23.3 Emissionsinstitutet ska inte vara ansvarigt gentemot Obligationsinnehavarna för skada eller förlust som orsakats av någon åtgärd som vidtagits eller underlåtit av Emissionsinstitutet under eller i samband med något Finansieringsdokument, såvida inte direkt orsakad av dess grova vårdslöshet eller uppsåtliga fel. Emissionsinstitutet skall aldrig vara ansvarigt för indirekt förlust eller följdförlust.

24. UTNÄMNING OCH BYTE AV CSD

- 24.1 Emittenten utser CSD att hantera vissa särskilda uppgifter enligt dessa Villkor och i enlighet med CSD-Bestämmelserna och andra regler som är tillämpliga på Obligationerna.
- 24.2 CSD kan avsäga sig sitt uppdrag eller bli avsatt av Emittenten, under förutsättning att Emittenten har tillsatt en ersättnings-CSD som efterträder som CSD vid samma tidpunkt som den tidigare CSD avsäger sig uppdraget eller avsätts och förutsatt att ersättaren inte har negativ inverkan på någon Obligationsinnehavare eller upptagandet till handel av Obligationerna på den Reglade Marknaden. Ersättande CSD måste inneha tillstånd att yrkesmässigt bedriva clearingverksamhet i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och godkännas som en central värdepappersförvarare i enlighet med lagen om värdepapperscentraler.

25. FÖRBUD MOT DIREKTA ÅTGÄRDER AV OBLIGATIONSINNEHAVARE

- 25.1 En Obligationsinnehavare får inte vidta några som helst rättsliga eller andra åtgärder mot något Koncernbolag eller i förhållande till Transaktionssäkerheten eller Garantierna för att indriva eller återvinna belopp som förfallit till betalning eller som ska betalas enligt Finansieringsdokumenten, eller inleda, stötta eller säkerställa avveckling, upplösning, likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs (eller deras motsvarande i någon annan jurisdiktion) av något Koncernbolag på grund av ansvar något sådant Koncernbolag har enligt Finansieringsdokumenten. Sådana åtgärder får endast vidtas av Agenten.

25.2 Punkt 25.1 gäller inte om Agenten har blivit instruerad av Obligationsinnehavarna i enlighet med Finansieringsdokumenten att vidta särskilda åtgärder men misslyckas med att vidta, eller inte kan vidta (av annan anledning än en Obligationsinnehavares underlåtenhet att tillhandahålla dokument i enlighet med Punkt 22.1.3), sådana åtgärder inom en rimlig tid och sådant misslyckade eller oförmåga fortsätter. Emellertid, om misslyckandet att vidta åtgärder är orsakad av att Emittenten inte betalat en avgift eller ersättning förfallen till betalning till Agenten enligt Finansieringsdokumenten eller Agentavtalet eller av någon anledning som beskrivs i Punkt 22.2.10, måste sådant misslyckande pågå i minst fyrtio (40) Bankdagar efter anmälan enligt Punkt 22.2.11 innan en Obligationsinnehavare får vidta åtgärder som avses i Punkt 25.1.

25.3 Bestämmelserna i Punkt 25.1 ska inte på något sätt begränsa en enskild Obligationsinnehavares rätt att göra anspråk på och driva in betalningar som ska tillfalla denne enligt Punkt 11.6 (*Tvingande återköp på grund av en Ägarförändring, en Avnoteringshändelse eller ett Noteringsmisslyckade (säljoption)*) eller annan betalning som Emittenten ska utge till vissa men inte alla Obligationsinnehavare.

26. PRESKRPTION

26.1 Rätten till återbetalning av kapitalbeloppet för Obligationerna ska vara tidsbegränsad och blir preskriberad tio (10) år från den aktuella Inlösendagen. Rätten till betalning av Ränta (exklusive eventuell kapitaliserad Ränta) ska vara tidsbegränsad och blir preskriberad tre (3) år från den aktuella förfallodagen för betalningen. Emittenten är berättigad eventuella medel som åsidosatts för betalning av Obligationsinnehavarnas rätt till betalning om denna har tidsbegränsats och blivit preskriberad.

26.2 Om en preskriptionsperiod är vederbörligen avbruten i enlighet med preskriptionslagen (1981:130), ska en ny preskriptionstid om tio (10) år vad gäller rätten till återbetalning av kapitalbeloppet för Obligationerna, och tre (3) år vad gäller rätten till betalning av Ränta (exklusive kapitaliserad Ränta), inledas, i båda fallen beräknad från tidpunkten för avbrott av tidsperioden, på samma sätt som den tidpunkten bestäms enligt bestämmelserna i preskriptionslagen (1981:130).

27. MEDDELANDEN OCH PRESSMEDDELANDEN

27.1 Meddelanden

27.1.1 Meddelanden eller annan kommunikation som ska göras enligt eller i samband med dessa Villkor:

- (a) ska, om till Agenten, skickas till den adress som anges på dess webbplats www.nordictrustee.com på Bankdagen före avsändandet eller, om det skickas via e-post av Emittenten, till den e-postadress som Agenten meddelar Emittenten från tid till annan,
- (b) ska, om till Emittenten, skickas till den adress som anges på dess webbplats www.cabonline.com på affärsdagen före avsändandet eller, om det skickas via e-post av agenten, till den e-postadress som emittenten meddelar agenten från tid till annan, och
- (c) ska, om till Obligationsinnehavarna, ska, om till Obligationsinnehavare, skickas till deras adresser som finns registrerade hos CSD på Bankdagen innan meddelandet skickas, och antingen via bud eller brev till samtliga Obligationsinnehavare. Ett meddelande som skickas till Obligationsinnehavarna ska även publiceras på Emittentens och Agentens hemsidor.

27.1.2 Varje meddelande eller annan kommunikation som görs av en person till en annan under eller i samband med Finansieringsdokumenten ska skickas via bud, personlig leverans eller brev, eller, om mellan Emittenten och Agenten, via e-post, och kommer endast att vara effektivt, om via bud eller personlig leverans, när det har lämnats på den adress som anges i Punkt 27. 1.1. I händelse av brev, tre (3) Bankdagar

efter att ha lämnats portofritt i ett kuvert adresserat till den adress som anges i Punkt 27.1.1, eller, i händelse av e-post, när det mottagits i läsbar form av e-postmottagaren.

27.1.3 Alla meddelanden enligt Finansieringsdokumenten ska vara på engelska.

27.1.4 Underlåtenhet att skicka meddelande eller annan kommunikation till en Obligationsinnehavare eller eventuell brist i sådan kommunikering ska inte påverka dess giltighet i förhållande till andra Obligationsinnehavare.

27.2 **Pressmeddelanden**

27.2.1 Varje meddelande som Emittenten eller Agenten ska skicka till Obligationsinnehavarna enligt Punkterna 11.3 (*Förtida fullständig inlösen (köption)*), 11.4 (*Frivillig partiell inlösen vid en Börsnotering av Aktier (köption)*), 11.5 (*Förtida inlösen på grund av olaglighet (köption)*), 11.6 (*Tvingande återköp på grund av Ägarförändring, en Avnoteringshändelse eller ett Noteringsmisslyckande (säljoption)*) 16.3, 18.17, 19.1, 20.1 och 21.1 ska också offentliggöras genom pressmeddelande av Emittenten eller Agenten, om tillämpligt.

27.2.2 Utöver Punkt 27.2.1, ifall någon information om Obligationerna, Emittenten eller Koncernen som finns i ett meddelande som Agenten kan komma att skicka till Obligationsinnehavarna enligt dessa Villkor inte ännu har publicerats via pressmeddelande ska Agenten, innan sådan information skickas till Obligationsinnehavarna, ge Emittenten möjlighet att utfärda ett pressmeddelande med den informationen. Om Emittenten inte omgående utfärdar ett pressmeddelande och Agenten anser det nödvändigt att utfärda ett pressmeddelande innehållande informationen innan denne lagligen kan skicka informationen vidare till Obligationsinnehavarna ska Agenten vara berättigad, men inte skyldig, att utfärda sådant pressmeddelande.

28. **FORCE MAJEURE OCH ANSVARSBEGRÄNSNING**

28.1 Varken Agenten eller Emissionsinstitutet ska hållas ansvarig för eventuell skada som uppstår på grund av lagbestämmelse, åtgärd som vidtagits av en offentlig myndighet, krig, strejk, lockout, bojkott, blockad, naturkatastrof, uppror, civiluppståndelse, terrorism eller någon annan liknande omständighet (en "Force Majeure"). Begränsningen angående strejk, lockout, bojkott och blockad gäller även om Agenten eller Emissionsinstitutet själv vidtar eller är föremål för sådana åtgärder.

28.2 Emissionsinstitutet ska inte vara ansvarig gentemot Obligationsinnehavarna om den vidtagit rimliga försiktighetsåtgärder. Emissionsinstitutet ska aldrig hållas ansvarig för indirekt skada med undantag för skada orsakad av grov oaktsamhet eller uppsåtlig försummelse.

28.3 Om en Force Majeure uppstår som hindrar Agenten eller Emissionsinstitutet från att vidta nödvändiga åtgärder som krävs för att efterleva dessa Villkor, kan sådana åtgärder skjutas upp tills hindret har avlägsnats.

28.4 Bestämmelserna i denna Punkt 28 gäller om de inte står i strid med bestämmelser i Lagen om Värdepapperscentraler, vars bestämmelser har företräde.

29. **TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION**

29.1 Dessa Villkor, och eventuella utomobligatoriska förpliktelser som följer av eller i samband med dem, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk lag.

29.2 Emittenten underkastar sig den icke-exklusiva jurisdiktionen av Stockholms tingsrätt. Underkastelsen till de svenska domstolarnas jurisdiktion skall dock inte begränsa Agentens (eller Obligationsinnehavarnas,

i förekommande fall) rätt att vidta åtgärder mot Emittenten i någon domstol som annars kan utöva jurisdiktion över Emittenten eller någon av dess tillgångar.

BILAGA 1

FORMULÄR FÖR EFTERLEVNADSINTYG

Till: Nordic Trustee & Agency AB (publ)

Från: Cabonline Group Holding AB (publ)

Datum: [datum]

Kära Herr eller Fru,

Villkor för Cabonline Group Holding AB (publ) – Maximalt 400 000 000 SEK seniora säkerställda hållbarhetslänkade obligationer med fast ränta ("Villkoren")

1. Vi hänvisar till Villkoren. Detta är ett Efterlevnadsintyg. De villkor som definieras i Villkoren har samma betydelse när de används i detta Efterlevnadsintyg såvida det inte anges en annan innebörd i detta Efterlevnadsintyg.
2. Detta Efterlevnadsintyg är hänförligt till:
[Referensdag/Likviditetstestdag]: [DATUM]
[Referensperiod/ Likviditetstestperiod]: [PERIOD]
3. Vi bekräftar att ingen Uppsägningsgrund har inträffat. [Om detta inte kan göras ska intyget identifiera eventuella Uppsägningsgrunder som har inträffat och de åtgärder som vidtagits för att avhjälpa dem].
4. [Vi bekräftar att den Genomsnittliga Likviditeten för Likviditetstestperioden var [**] SEK. Följaktligen [är/är inte] Minsta Likviditetstestet uppfyllt för Likviditetstestperioden].
5. [Vi bekräftar att Nettoskulden i förhållande till EBITDA ("Belåningsgraden") för Referensperioden var [GRAD]. Följaktligen [är/är inte] Belåningsgradstestet uppfyllt för den Relevanta Perioden].
6. [Beräkningen av Belåningsgraden i punkt 5 ovan baseras på följande siffror:
Nettoskuld: []
EBITDA: []*
7. [Vi bekräftar att förhållandet mellan EBITDA och Betalbara Nettoräntan ("Räntetäckningsgraden") för Referensperioden var [GRAD].]
8. [Beräkningen av Räntetäckningsgraden i punkt 7 ovan baseras på följande siffror:
EBITDA: []
Betalbar Nettoränta: []**

** Inkludera 6 och 7 endast i händelse av en prövning av Belåningsgradstestet.

[Kopior av vårt senaste reviderade årsbokslut för koncernen och det reviderade årsbokslutet för emittenten, båda inklusive en resultaträkning, en balansräkning, en kassaflödesanalys och ledningens kommentarer eller rapport från vår styrelse, publiceras på vår webbplats [*adress*].]

[Kopior av våra senaste kvartalsvisa oreviderade konsoliderade delårsrapporter för koncernen, inklusive en resultaträkning, en balansräkning, en kassaflödesanalys och ledningens kommentarer eller rapport från vår styrelse, publiceras på vår webbplats [*adress*].]

Med vänlig hälsning,

CABONLINE GROUP HOLDING AB (PUBL)

Namn:

Namn:

Vi intygar härmed att ovanstående villkor är bindande för oss.

CABONLINE GROUP HOLDING AB (PUBL)

som Emittent

Namn:

Vi åtar oss härmed att agera i enlighet med ovanstående villkor i den utsträckning de hänvisar till oss.

NORDIC TRUSTEE & AGENCY AB (publ)

som Agent

Namn



TERMS AND CONDITIONS FOR
CABONLINE GROUP HOLDING AB (PUBL)
UP TO SEK 400,000,000
SENIOR SECURED SUSTAINABILITY-LINKED FIXED RATE
NOTES 2023/2026
ISIN: SE0020849818
18 October 2023

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

TABLE OF CONTENTS

1.	DEFINITIONS AND CONSTRUCTION.....	1
2.	STATUS OF THE NOTES	14
3.	USE OF PROCEEDS.....	15
4.	[RESERVED]	16
5.	[RESERVED]	16
6.	[RESERVED]	16
7.	NOTES IN BOOK-ENTRY FORM.....	15
8.	RIGHT TO ACT ON BHEALF OF A NOTEHOLDER.....	16
9.	PAYMENTS IN RESPECT OF THE NOTES	16
10.	INTEREST	16
11.	REDEMPTION AND REPURCHASE OF THE NOTES.....	17
12.	TRANSACTION SECURITY AND GUARANTEES	21
13.	INFORMATION TO NOTEHOLDERS	22
14.	GENERAL UNDERTAKINGS	24
15.	FINANCIAL UNDERTAKINGS.....	28
16.	ACCELERATION OF THE NOTES	31
17.	DISTRIBUTION OF PROCEEDS	34
18.	DECISIONS BY NOTEHOLDERS	34
19.	NOTEHOLDERS' MEETING	37
20.	WRITTEN PROCEDURE.....	37
21.	AMENDMENTS AND WAIVERS	38
22.	APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE AGENT.....	38
23.	APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE ISSUING AGENT	42
24.	APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE CSD Fel! Bokmärket är inte definierat.	
25.	NO DIRECT ACTIONS BY NOTEHOLDERS	42
26.	PRESCRIPTION	46
27.	NOTICES AND PRESS RELEASES	43
28.	FORCE MAJEURE AND LIMITATION OF LIABILITY	47
29.	GOVERNING LAW AND JURISDICTION	44

1. DEFINITIONS AND CONSTRUCTION

1.1 Definitions

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

“**13-Week Forecast**” has the meaning ascribed thereto in Clause 15.1.

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

“**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).

“**Additional Interest Payment**” has the meaning set forth in Clause 10.3.

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

“**Affiliate**” means (i) an entity controlling or under common control with the Issuer, other than a Group Company, and (ii) any other person or entity owning any Notes (irrespective of whether such person is directly registered as owner of such Notes) that has undertaken towards a Group Company or an entity referred to in item (i) to vote for such Notes in accordance with the instructions given by a Group Company or an entity referred to in item (i). For the purposes of this definition, “control” means the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management or policies of an entity, whether through ownership of voting securities, by agreement or otherwise.

“**Agency Agreement**” means the agency agreement entered into on or before the Issue Date, between the Issuer and the Agent, or any replacement agency agreement entered into after the Issue Date between the Issuer and an agent.

“**Agent**” means Nordic Trustee & Agency AB (publ), Swedish Reg. No. 556882-1879, or another party replacing it, as Agent, in accordance with these Terms and Conditions.

“**Alcohol Ignition Interlocks Percentage**” means the number of vehicles (including minivans or buses) equipped with alcohol ignition interlocks as a percentage of the Total Car Fleet.

“**Annual Sustainability Report**” means the Group’s sustainability report published at the same time as the annual audited consolidated financial statements of the Group.

“**Average Liquidity**” means in respect of a Liquidity Test Period, the sum of Liquidity (as defined below) as of 5:00pm Swedish time on each Business Day in that Liquidity Test Period, divided by the number of Business Days in such Liquidity Test Period.

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

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

“**Change of Control Event**” means the occurrence of an event or series of events whereby, other than as a result of the Contemplated Share Issue, one or more persons, acting together, acquire control over the Issuer and where “control” means (a) acquiring or controlling, directly or indirectly, more than fifty

(50) per cent. of the voting shares of the Issuer, or (b) the right to, directly or indirectly, appoint or remove the whole or a majority of the members of the board of directors of the Issuer.

“**Compliance Certificate**” means a certificate, in the form appended to these Terms and Conditions, signed by the CEO, the CFO or any other authorised signatory of the Issuer, on behalf of the Issuer, certifying (a) that, so far as the Issuer is aware, no Event of Default is continuing or, if it is aware that such event is continuing, specifying the event and steps, if any, being taken to remedy it, and (b) that the Incurrence Test or the Minimum Liquidity Test (as applicable) is met and including calculations and figures in respect thereof.

“**Contemplated Share Issue**” means the contemplated issue by the Issuer of shares in connection with the Existing Notes Amendment Date, *inter alia*, to the holders of Existing Notes for which payment will be made by a mandatory cancellation of Existing Notes in an amount of SEK 425,000,000.

“**CSD**” means the Issuer’s central securities depository and registrar in respect of the Notes, from time to time, initially Euroclear Sweden AB, Swedish Reg. No. 556112-8074, P.O. Box 191, 101 23 Stockholm, Sweden, or another party replacing it, as CSD, in accordance with these Terms and Conditions.

“**CSD Regulations**” means the CSD’s rules and regulations applicable to the Issuer, the Agent and the Notes from time to time.

“**Danish Subsidiaries**” means Cabonline Danmark ApS, Taxi 4x27 Invest A/S, and any other Group Company incorporated in Denmark.

“**De-Listing Event**” means, following a successful Equity Listing Event, the occurrence of an event whereby (i) the shares in the Issuer cease to be listed and admitted to trading on the relevant Regulated Market, or (ii) trading in the shares in the Issuer on the relevant Regulated Market is suspended for a period of fifteen (15) consecutive Business Days.

“**Deferred Interest Period**” has the meaning set forth in Clause 10.4.

“**EBITDA**” has the meaning set forth in Clause 15.1.

“**Elevated Notes Issue**” means the issue of Notes to certain holders of Existing Notes in exchange for Existing Notes.

“**Equity Listing Event**” means the first day of trading following an offering of shares in the Issuer or a holding company to the Issuer, whether initial or subsequent to a public offering, resulting in shares allotted becoming quoted, listed, traded or otherwise admitted to trading on a Regulated Market.

“**Event of Default**” means an event or circumstance specified in Clause 16.1.

“**Existing Notes**” means the up to SEK 1,650,000,000 (to be exchanged for Notes with a nominal amount of SEK 400,000,000 and the remaining nominal amount to be written down to SEK 825,000,000 in connection with the Contemplated Share Issue) senior secured sustainability-linked floating rate notes 2022/2026 with ISIN SE0017767346 issued by the Issuer ranking junior to the Notes pursuant to the Intercreditor Agreement.

“**Existing Notes Amendment Date**” means 18 October 2023.

“**Existing Notes Issue Date**” means 19 April 2022.

“**Exit**” means (a) a direct or indirect sale or transfer, or a series of related sales or transfers, of (i) shares and/or instruments convertible into shares, in each case representing more than 50% of the voting rights attaching to (A) class A shares, class B shares, class C shares (preference shares), class D shares, class D1 shares and class D2 shares of the Issuer or (B) the shares in the capital of the Issuer’s direct or

indirect subsidiaries, or any other transaction effecting a change of control of any of the foregoing where any other Person(s) (including any other existing shareholder) has the power to govern the Issuer or its direct or indirect subsidiaries (whether through the ownership of voting securities, by contract or otherwise); or (ii) all or a substantial part of the assets of the Issuer or the Group taken as a whole (either (i) or (ii), a “Sale”); (b) a listing of all or substantially all of the shares in the Issuer on a fully diluted basis or substantially all of the shares in the Issuer’s direct or indirect subsidiaries or any holdco incorporated for such purposes (directly or indirectly through an IPO vehicle) on a regulated marketplace, multilateral trading facility or other exchange or facility for the public trading of shares (“IPO”); (c) a merger of the Issuer or any or all of the Issuer’s direct or indirect subsidiaries (as applicable), or any other transaction that creates substantially the same effect as a Sale or an IPO; or (d) a refinancing of any of the material third party debt facilities (including, for the avoidance of doubt, of the Existing Notes and/or the New Notes).

“**External Verifier**” means any qualified provider of third-party assurance or attestation services appointed by the Issuer, from time to time, to review and confirm the Issuer’s performance against the Sustainability Performance Targets.

“**Final Maturity Date**” means the date falling forty-seven (47) months after the Existing Notes Issue Date.

“**Finance Documents**” means:

- (a) these Terms and Conditions;
- (b) the Agency Agreement;
- (c) the Security Documents;
- (d) the Guarantee Agreement;
- (e) the Intercreditor Agreement;
- (f) the ICA Amendment and Restatement Agreement; and
- (g) any other document designated by the Issuer and the Agent (on behalf of itself and the Noteholders) as a Finance Document.

“**Finance Lease**” means any lease or hire purchase contract entered into by a Group Company which are treated as a finance or capital lease for accounting purposes in accordance with the Accounting Principles.

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

- (a) monies borrowed or raised (including under bank financing or Market Loans);
- (b) the amount of any liability in respect of any Finance Leases;
- (c) receivables sold or discounted (other than any receivables to the extent they are sold on a non-recourse basis), provided that the requirements for de-recognition under the Accounting Principles are met;
- (d) any amount raised under any other transaction (including the obligation to pay deferred purchase price or earn-outs) having the commercial effect of a borrowing or otherwise being classified as a borrowing under the Accounting Principles (including forward sale or purchase arrangements);

- (e) the marked-to-market value of any derivative transaction entered into in connection with protection against or benefit from fluctuation in any rate or price (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, Market Loan, 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 indebtedness referred to in the above items 22.2.10 to 22.1.1.

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

“**Financial Report**” 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, or any report required for the purpose of a Compliance Certificate to be delivered to the Agent pursuant to these Terms and Conditions.

“**Finnish Subsidiaries**” means Cabonline Finland Oy, Kovanen Yhtiöt OY, Mankkaan Taksi Oy, Kuljetusliike Kajander Oy, Tilaus 24 h Oy, Kovanen Taxi Oy and any other Group Company incorporated in Finland.

“**First Call Date**” means the first Business Day falling twenty-four (24) months after the Existing Notes Issue Date.

“**Force Majeure Event**” has the meaning set forth in Clause 28.1.

“**Fossil-fuel Independent Vehicles**” means vehicles (excluding minivans or buses) that are powered by one or more of electricity, hydrogen, biogas, or any other zero emission engines or fuels.

“**Fossil-fuel Independent Vehicles Percentage**” means the number of Fossil-fuel Independent Vehicles as a percentage of the Total Car Fleet (excluding minivans or buses).

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

“**Guarantee**” means the guarantees in relation to certain obligations under the Finance Documents provided by the Guarantors pursuant to the Guarantee Agreement.

“**Guarantee Agreement**” means the guarantee agreement dated 28 April 2022 and entered into between the Issuer, the Guarantors and the Agent pursuant to which the Secured Obligations have been guaranteed by the Guarantors (as amended by the ICA Amendment and Restatement Agreement).

“**Guarantor**” means each Group Company which, from time to time, is a party to the Guarantee Agreement.

“**ICA Amendment and Restatement Agreement**” means the amendment and restatement agreement (including the Intercreditor Agreement as amended and restated therein) dated on or about the Existing Notes Amendment Date.

“**Incurrence Test**” means the test pursuant to Clause 15.4 (*Incurrence Test*).

“**Initial Nominal Amount**” means SEK 400,000,000.

“**Insolvent**” means, in respect of a relevant person, that it is deemed to be insolvent, or admits inability to pay its debts as they fall due, in each case within the meaning of Chapter 2, Sections 7–9 of the Swedish Bankruptcy Act (*konkurslagen (1987:672)*) (or its equivalent in any other jurisdiction),

suspends making payments on any of its debts or by reason of actual financial difficulties commences negotiations with all or substantially all of its creditors (other than the Noteholders and creditors of Secured Debt) with a view to rescheduling any of its indebtedness (including company reorganisation under the Swedish Company Reorganisation Act (*lagen (2022:964) om företagsrekonstruktion*) (or its equivalent in any other jurisdiction)) or is subject to involuntary winding-up, dissolution or liquidation.

“Intercreditor Agreement” means the intercreditor agreement entered into between, amongst others, the Issuer, the lender under the Super Senior RCF, the agent under the Super Senior RCF, the hedging counterparties to the Super Senior Hedges and the Agent (in its capacities as agent for the Noteholders, the holders of Existing Notes and the holders of New Notes), as amended and/or restated from time to time.

“Interest” means the interest on the Notes calculated in accordance with Clauses 10.1 to and including 10.8.

“Interest Payment Date” means 19 January, 19 April, 19 July and 19 October in each year or, to the extent such day is not a Business Day, the Business Day following from an application of the Business Day Convention. The first Interest Payment Date for the Notes shall be 19 January 2024 and the last Interest Payment Date shall be the Final Maturity Date (or any Redemption Date prior thereto).

“Interest Period” means:

- (a) in respect of the first Interest Period, the period from (but excluding) the Issue Date to (and including) the first Interest Payment Date; and
- (b) in respect of subsequent Interest Periods, the period from (but excluding) an Interest Payment Date to (and including) the next succeeding Interest Payment Date (or a shorter period if relevant).

“Interest Rate” means 14.00 per cent. per annum.

“Investment Agreement” means the securityholders’ agreement dated on or about the Existing Notes Amendment Date and entered into between, amongst others, the Issuer and certain shareholders in the Issuer.

“Issue Date” means 27 October 2023.

“Issuer” means Cabonline Group Holding AB (publ), a public limited liability company incorporated under the laws of Sweden with Reg. No. 559002-7156.

“Issuing Agent” Pareto Securities AB, Swedish Reg. No. 556206-8956, in accordance with these Terms and Conditions and the CSD Regulations.

“KPI 1” means the Fossil-fuel Independent Vehicles Percentage of the Group.

“KPI 2” means the setting of a science based target for reduction of scope 1, scope 2 and scope 3 CO₂e emissions in line with the 1.5 degree scenario (the “SBT”).

“KPI 3” means the Alcohol Ignition Interlocks Percentage of the Group.

“Liquidity Consultation Period” has the meaning ascribed thereto in Clause 15.3 (*13-Week Forecast*).

“Listing Failure Event” means that:

- (a) within sixty (60) calendar days of the Issue Date the Notes are not listed on the Open Market of the Frankfurt Stock Exchange or another MTF or Regulated Market (although the Issuer has an intention to complete such listing within thirty (30) calendar days of the Issue Date);

- (b) once the Notes are admitted to trading on the Open Market of the Frankfurt Stock Exchange or another MTF or Regulated Market, that the Notes are no longer admitted to trading thereon; or
- (c) following a successful listing and subsequent de-listing of the Notes from the sustainable bond list of the Regulated Market of Nasdaq Stockholm (or another Regulated Market) the Notes are not listed on a Regulated Market by the date falling sixty (60) calendar days from the date of such de-listing.

“**Market Loan**” means any loan or other indebtedness in the form of commercial paper, certificates, convertibles, subordinated debentures, notes or any other debt securities (including, for the avoidance of doubt, medium term note programmes and other market funding programmes), provided in each case that such instruments and securities are or can be subject to trade on any Regulated Market or a multilateral trading facility (as defined in Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments).

“**Material Adverse Effect**” means a material adverse effect on:

- (a) the business, financial condition or operations of the Group taken as a whole;
- (b) the Issuer’s ability or willingness to perform and comply with its payment undertakings under the Finance Documents; or
- (c) the validity or enforceability of the Finance Documents, or the effectiveness or ranking of any Transaction Security.

“**Material Company**” means:

- (a) each Guarantor;
- (b) each Group Company (other than any Group Companies incorporated in Denmark or Finland):
 - (i) which, together with its Subsidiaries on a consolidated basis, contributes five (5) per cent. or more of the consolidated EBITDA of the Group; and/or
 - (ii) which, together with its Subsidiaries on a consolidated basis, has a turnover representing five (5) per cent. or more of the consolidated turnover of the Group;
- (c) each Group Company incorporated in Denmark or Finland (provided that Cabonline Danmark Aps shall not be considered, for any purpose, a Material Company):
 - (i) which, together with its Subsidiaries on a consolidated basis, contributes seven point five (7.5) per cent. or more of the consolidated EBITDA of the Group; and/or
 - (ii) which, together with its Subsidiaries on a consolidated basis, has a turnover representing seven point five (7.5) per cent. or more of the consolidated turnover of the Group; and
- (d) each Group Company that is a direct shareholder in a Material Company.

For this purpose:

- (i) the contribution of the Group Company will be determined from its financial statements (consolidated if it has Subsidiaries) upon which the latest audited financial statements of the Group have been based;
- (ii) if it becomes a Group Company after the date on which the latest audited financial statements of the Group have been prepared, the contribution of that Group Company will be determined from its latest audited financial statements (the first test date for any such company shall be the date on which it becomes a Group Company);

- (iii) the EBITDA and turnover of the Group will be determined from its latest audited financial statements, adjusted (where appropriate) to reflect the EBITDA and turnover of any company or business subsequently acquired or disposed of;
- (iv) if a Material Company disposes of all or substantially all of its assets to another Group Company, it will immediately cease to be a Material Company and the other Group Company (if it is not already) will immediately become a Material Company; the subsequent financial statements of those Group Companies and the Group will be used to determine whether those Group Companies are Material Company or not;
- (v) if a Group Company is not wholly owned (directly or indirectly) by the Issuer, the EBITDA and turnover of that Group Company shall when determining whether that Group Company is a Material Company be adjusted and calculated pro rata to the ownership portion held by the Issuer (directly or indirectly) in that Group Company;
- (vi) the EBITDA of a Group Company will be determined applying the same principles as when determining EBITDA; and
- (vii) a Group Company incorporated in Denmark or Finland shall cease to be a Material Company immediately upon a Permitted Danish Reorganisation or a Permitted Finnish Reorganisation, respectively, involving such Group Company.

If there is a dispute as to whether or not a company is a Material Company, a certificate of the auditors of the Issuer will, in the absence of manifest error, be conclusive.

“Material Intercompany Loan” means any intercompany loan from a Group Company (for the purposes of this definition a “Relevant Group Company”) to another Group Company where:

- (a) the term of the intercompany loan is at least twelve (12) months; and
- (b) the principal amount thereof is (i) in an amount exceeding SEK 10,000,000 or (ii) when aggregated with all other outstanding intercompany loans from that Relevant Group Company to other Group Companies with a principal amount of less than SEK 10,000,000 and with a term of longer than twelve (12) months, in an amount exceeding SEK 50,000,000.

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

“Net Proceeds” means the gross proceeds from the offering of the Notes minus the fees payable to the Sole Bookrunner.

“New Notes” means the Issuer’s senior secured fixed rate notes with ISIN SE0020849800 in an amount of up to SEK 200,000,000 ranking senior to the Existing Notes and *pari passu* to the Notes pursuant to the Intercreditor Agreement.

“Nominal Amount” has the meaning set forth in Clause 2.3.

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

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

“Noteholders’ Meeting” means a meeting among the Noteholders held in accordance with Clause 19 (*Noteholders’ Meeting*).

“Permitted Danish Reorganisation” means any or more of the following:

- (a) a disposal (by way of a share transfer, merger or otherwise) to a person not being a Group Company of any Danish Subsidiary provided that such disposal is carried out at fair market value and on arm's length terms;
- (b) divesting the operations in the Danish Subsidiaries or all or part of their assets provided that such divestment is carried out at fair market value and on arm's length terms; and/or
- (c) terminating the operations in Denmark by way of liquidating, dissolving or initiating any other transaction as referred to in paragraphs 13.3 or (g) of Clause 16.1 in respect of the Danish Subsidiaries;

provided in each case that:

- (i) the Issuer will issue a press release when the Permitted Danish Reorganisation has been completed; and
- (ii) it does not have a Material Adverse Effect (for the avoidance of doubt, for which purpose the release of the Danish Security shall not be deemed to have a Material Adverse Effect as referred to in paragraph 1(b) in that definition).

“Permitted Debt” means any Financial Indebtedness:

- (a) incurred under the Notes;
- (b) incurred under the Super Senior RCF;
- (c) incurred under any Super Senior Hedges;
- (d) incurred as Shareholder Debt;
- (e) incurred by the Issuer if such Financial Indebtedness meets the Incurrence Test tested *pro forma* including such incurrence, and is subordinated to the obligations of the Issuer under the terms and conditions for the New Notes and these Terms and Conditions, and has a final redemption date or, when applicable, early redemption dates or instalment dates which occur on or after the Final Maturity Date and provided that no Event of Default is outstanding;
- (f) arising as a result of a contemplated refinancing of the Notes in full provided that such debt is held in escrow until full repayment of the Notes;
- (g) incurred by a Group Company from another Group Company;
- (h) arising under any guarantee issued by a Group Company for the obligations of another Group Company;
- (i) obligations which are covered by a guarantee issued under the Super Senior RCF;
- (j) arising in the ordinary course of trading with suppliers of goods with a maximum duration of 90 days or under guarantees of such debt made for the benefit of such suppliers;
- (k) incurred in the ordinary course of business by any Group Company under any pension and tax liabilities;
- (l) under any customary cash management, netting or set-off or cash pooling arrangements entered into by any Group Company (other than the Issuer) in the ordinary course of business of its financial arrangements for the purposes of netting debit and credit balances of any Group Company (other than the Issuer);
- (m) of any person acquired by a Group Company after the Issue Date which has been incurred under arrangements in existence at the date of acquisition, but not incurred, increased or having

its maturity date extended in contemplation of, or since, that acquisition, and outstanding only for a period of six (6) months following the date of acquisition (“**Acquired Debt**”), provided that to the extent any amount of the Acquired Debt is in excess of any available and undrawn commitment under the Super Senior RCF (such amount to remain available under the Super Senior RCF until the Acquired Debt has been cancelled and repaid in full), the Incurrence Test is met (calculated on a *pro forma* basis including the excess amount) at the date of completion of the relevant acquisition in respect of such excess amount;

- (n) incurred pursuant to any Finance Lease up to a maximum individually or in the aggregate amount of SEK 150,000,000;
- (o) incurred under the Existing Notes and the New Notes; and
- (p) if not permitted by any of paragraphs (a) to (o) above which does not in aggregate at any time exceed SEK 75,000,000.

“**Permitted Distribution**” has the meaning set forth in Clause 14.1.2.

“**Permitted Distribution Amount**” means fifty (50) per cent. of the consolidated net profit (defined as profit / loss) as it appears on the Group’s income statement (prepared in accordance with the Accounting Principles) of the Group for the period from (and including) the financial quarter during which an Equity Listing Event occurred to the end of the same financial year, as increased or decreased (as the case may be) by fifty (50) per cent. of consolidated net profit or loss of the Group as set out in the financial statements for each following financial year.

“**Permitted Finnish Reorganisation**” means any or more of the following:

- (a) a disposal (by way of a share transfer, merger or otherwise) to a person not being a Group Company of any Finnish Subsidiary provided that such disposal is carried out at fair market value and on arm’s length terms;
- (b) divesting the operations in the Finnish Subsidiaries or all or part of their assets provided that such divestment is carried out at fair market value and on arm’s length terms; and/or
- (c) terminating the operations in Finland by way of liquidating, dissolving or initiating any other transaction as referred to in paragraphs 13.3 or (g) of Clause 16.1 in respect of the Finnish Subsidiaries;

provided in each case that:

- (i) the Issuer will issue a press release when the Permitted Finnish Reorganisation has been completed; and
- (ii) it does not have a Material Adverse Effect (for the avoidance of doubt, for which purpose the release of the Finnish Security shall not be deemed to have a Material Adverse Effect as referred to in paragraph (c) in that definition).

“**Permitted Security**” means:

- (a) subject to any restrictions set out in Clause 14.4 (*Market Loans*), any Security created under the Security Documents (including any security and/or guarantees granted for new Financial Indebtedness incurred under paragraph (e) of Permitted Debt provided that such Security and/or guarantees are granted to the Secured Parties (including the new provider of Financial Indebtedness) on a *pro rata* basis and the new creditor accede to the Intercreditor Agreement *pari passu* with the holders of Existing Notes as further set out in the Intercreditor Agreement);

- (b) subject to the terms of the Intercreditor Agreement, any Security created in relation to the Super Senior RCF;
- (c) subject to the terms of the Intercreditor Agreement, any Security created in relation to the Super Senior Hedges;
- (d) subject to the terms of the Intercreditor Agreement, any Security created in relation to the Existing Notes and the New Notes;
- (e) any payment or close out netting or set-off arrangement pursuant to any hedging transaction other than the Super Senior Hedges entered into by a Group Company for the purpose of:
 - (i) hedging any risk to which any Group Company is exposed in its ordinary course of trading; or
 - (ii) its interest rate or currency management operations which are carried out in the ordinary course of business and for non-speculative purposes only,excluding, in each case, any Security under a credit support arrangement in relation to a hedging transaction;
- (f) any lien arising by operation of law and in the ordinary course of trading;
- (g) any Security over or affecting any asset acquired by a Group Company after the Issue Date if:
 - (i) the Security was not created in contemplation of the acquisition of that asset by a Group Company;
 - (ii) the principal amount secured has not been increased in contemplation of or since the acquisition of that asset by a Group Company; and
 - (iii) the Security is removed or discharged within six (6) months of the date of acquisition of such asset;
- (h) any Security over or affecting any asset of any company which becomes a Group Company after the Issue Date, where the Security is created prior to the date on which that company becomes a Group Company, if:
 - (i) the Security was not created in contemplation of the acquisition of that company;
 - (ii) the principal amount secured has not increased in contemplation of or since the acquisition of that company; and
 - (iii) the Security is removed or discharged within six (6) months of that company becoming a Group Company;
- (i) any Security arising under any retention of title, hire purchase or conditional sale arrangement or arrangements having similar effect in respect of goods supplied to a Group Company in the ordinary course of trading and on the supplier's standard or usual terms and not arising as a result of any default or omission by any Group Company;
- (j) any Security over assets leased by the Group if such leases constitute Permitted Debt;
- (k) any Security created for purposes of securing obligations to Euroclear Sweden AB;
- (l) any Security created in the form of a pledge over an escrow account (with no other amount on such account than proceeds from the refinancing notes issue) to which the proceeds incurred in relation to a refinancing of the Notes in full (a "**Refinancing**") are intended to be received;

- (m) any Security created for the benefit of the financing providers in relation to a Refinancing, however provided always that any perfection requirements in relation thereto are satisfied after repayment of the Notes in full; and
- (n) any Security which does not in aggregate at any time secure indebtedness exceeding SEK 75,000,000.

“**Person**” means any individual, corporation, partnership, joint venture, association, joint stock company, trust, unincorporated organization, limited liability company, government or any agency or political subdivision thereof or any other entity.

“**Prefunding Notes**” means the Issuer’s senior secured fixed rate notes with ISIN SE0020678274 in an amount of SEK 75,000,000 ranking senior to the Notes pursuant to the Intercreditor Agreement.

“**RCF Payment Block Event**” shall have the meaning given to such term in the Intercreditor Agreement.

“**Record Date**” means the fifth (5) Business Day prior to (i) an Interest Payment Date, (ii) a Redemption Date, (iii) a date on which a payment to the Noteholders is to be made, or (iv) the date of a Noteholders’ Meeting, or (v) another relevant date, or in each case such other Business Day falling prior to a relevant date if generally applicable on the Swedish bond market.

“**Redemption Date**” means the date on which the relevant Notes are to be redeemed or repurchased in accordance with Clause 11 (*Redemption and repurchase of the Notes*).

“**Reference Year**” means a financial year for which annual audited consolidated financial statements of the Group have been published.

“**Regulated Market**” means any regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments.

“**Relevant 19 July Interest Payment**” means the portion of the Interest payment which should have been made on 19 July 2023 in accordance with the terms and conditions for the Existing Notes in effect at such time relating to the Existing Notes which have been exchanged for Notes in the Elevated Notes Issue.

“**Relevant 19 October Interest Payment**” means the portion of the Interest payment which should have been made on 19 October 2023 in accordance with the terms and conditions for the Existing Notes in effect at such time relating to the Existing Notes which have been exchanged for Notes in the Elevated Notes Issue

“**Relevant Period**” means the twelve (12) month period ending on each Quarter Date.

“**Reporting End-Date**” means the date falling 120 days after the end of the relevant Reference Year.

“**Restricted Payment**” has the meaning set forth in Clause 14.1.1.

“**SBTi**” means the Science Based Target initiative.

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

“**Secured Obligations**” shall have the meaning ascribed to it in the Intercreditor Agreement.

“**Secured Parties**” shall have the meaning ascribed to it in the Intercreditor Agreement.

“**Securities Account**” means the account for dematerialised securities (*avstämningsregister*) maintained by the CSD pursuant to the Financial Instruments Accounts Act in which (i) an owner of such security is directly registered or (ii) an owner’s holding of securities is registered in the name of a nominee.

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

“**Security Agent**” means Nordic Trustee & Agency AB (publ), Swedish Reg. No. 556882-1879, or another party replacing it, as Security Agent, in accordance with the Intercreditor Agreement.

“**Security Documents**” means the following documents:

- (a) each share pledge agreement pursuant to which Security is created over the shares in a Material Company (other than the Issuer);
- (b) each loan pledge agreement pursuant to which Security is created over all Material Intercompany Loans from the Issuer (existing from time to time);
- (c) each business mortgage (or the equivalent in any other relevant jurisdiction) pledge agreement pursuant to which Security is created over the existing business mortgages issued in each company incorporated in Sweden whose shares are pledged pursuant to paragraph (a) above;
- (d) each asset pledge agreement pursuant to which Security is created over the operating assets of a Material Company;
- (e) each merger confirmation letter pursuant to which the obligation of the dissolving company to provide Security is assumed by the surviving Material Company as a consequence of the merger;
- (f) the Guarantee Agreement;
- (g) each pledge agreement pursuant to which Security is created over the following trademarks:
 - (i) "TaxiKurir", "TAXIKURIR" and "TAXI SKÅNE", each owned by Cabonline Group AB,
 - (ii) "020202020", owned by Cabonline Region Stockholm AB (formerly: Sverigetaxi i Stockholm AB); and
 - (iii) "TOPCAB", owned by Cabonline Region Stockholm AB; and
- (h) any other document pursuant to which the Secured Obligations are secured.

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

“**Sole Bookrunner**” means Pareto Securities AS.

“**SPT 1**” means that the Fossil-fuel Independent Vehicles Percentage shall be equal to or more than fifty (50) per cent. by 31 December 2025.

“**SPT 2**” means that the Group’s science based target is aligned with the SBTi targets by 31 December 2025 and announced following validation.

“**SPT 3**” means that the Alcohol Ignition Interlocks Percentage shall be equal to or more than eighty-seven (87) per cent. by 31 December 2025.

“**Subsidiary**” means, in relation to any person, any Swedish or foreign legal entity (whether incorporated or not), which at any time is a subsidiary (*dotterföretag*) to such person, directly or indirectly, as defined in the Companies Act (*aktiebolagslagen 2005:551*).

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

“**Super Senior Hedges**” means hedging transactions entered into by a Group Company (other than the Issuer) in respect of payments to be made under the Existing Notes or for hedging exposures (including hedging exposures in relation to fluctuation in currency rates) arising in the ordinary course of business,

but not for speculative or investment purposes, to the extent the hedging counterparty has acceded to the Intercreditor Agreement.

“**Super Senior RCF**” means the multicurrency revolving credit facility agreement between, *inter alia*, Ixat Group Holding AB as borrower, and Pareto Bank ASA, as lender, originally dated 27 April 2022 as amended and restated on the Existing Notes Amendment Date (including any fees, underwriting discount premiums and other costs and expenses incurred with such financing) in an aggregate principal amount not at any time exceeding SEK 150,000,000, and any general corporate and working capital facilities used to refinance that facility or any refinancing of such debt in accordance with the Intercreditor Agreement, for the avoidance of doubt such refinancing not to exceed the aforementioned amount.

“**Sustainability-Linked Notes Framework**” means the Sustainability-Linked Notes Framework adopted by the Issuer dated 11 March 2022, establishing the Issuer’s sustainability strategy priorities and goals with respect to the Sustainability Performance Targets, as available as the Issuer’s website.

“**Sustainability Performance Targets**” means each of SPT 1, SPT 2 and SPT 3.

“**Sustainability Performance Target Milestones**” means the targeted level for the Reference Year relating to the then most recent Reporting End-Date as set out in the target trajectory included in the Sustainability-Linked Notes Framework, as follows:

- (a) for KPI 1, the Fossil-fuel Independent Vehicles Percentage shall be equal to or more than:
 - (i) for Reference Year 2023: thirty (30) per cent.; and
 - (ii) for Reference Year 2024: forty (40) per cent.;
- (b) for KPI 2, by the end of Q2 2024 to have the SBT validated by the SBTi;
- (c) for KPI 3, the Alcohol Ignition Interlocks Percentage shall be equal to or more than:
 - (i) for Reference Year 2023: seventy-seven (77) per cent.; and
 - (ii) for Reference Year 2024: eighty-two (82) per cent.

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

“**Target Observation Date**” means 31 December in the year for which the most recent annual audited consolidated financial statements of the Group have been published.

“**Total Car Fleet**” means the total number of vehicles operated by the transporters employed by the Group in respect of services provided to the Group.

“**Total Nominal Amount**” means the total aggregate Nominal Amount of the Notes outstanding at the relevant time.

“**Transaction Security**” means the Security provided for the Secured Obligations pursuant to the Security Documents.

“**Written Procedure**” means the written or electronic procedure for decision making among the Noteholders in accordance with Clause 20 (*Written Procedure*).

1.2 **Construction**

1.2.1 Unless a contrary indication appears, any reference in these Terms and Conditions to:

- (a) “**assets**” includes present and future properties, revenues and rights of every description;
- (b) any agreement or instrument is a reference to that agreement or instrument as supplemented, amended, novated, extended, restated or replaced from time to time;

- (c) a “**regulation**” includes any regulation, rule or official directive, request or guideline (whether or not having the force of law) of any governmental, intergovernmental or supranational body, agency, department or regulatory, self-regulatory or other authority or organisation;
- (d) a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted; and
- (e) a time of day is a reference to Stockholm time.

1.2.2 An Event of Default is continuing if it has not been remedied or waived.

1.2.3 When ascertaining whether a limit or threshold specified in Swedish Kronor has been attained or broken, an amount in another currency shall be counted on the basis of the rate of exchange for such currency against Swedish Kronor for the previous Business Day, as published by the Swedish Central Bank (*Riksbanken*) on its website (www.riksbank.se). If no such rate is available, the most recently published rate shall be used instead.

1.2.4 A notice shall be deemed to be sent by way of press release if it is made available to the public within Sweden promptly and in a non-discriminatory manner.

1.2.5 No delay or omission of the Agent or of any Noteholder to exercise any right or remedy under the Finance Documents shall impair or operate as a waiver of any such right or remedy.

2. STATUS OF THE NOTES

2.1 The Notes are denominated in Swedish Kronor and each Note is constituted by these Terms and Conditions. The Issuer undertakes to make payments in relation to the Notes and to comply with these Terms and Conditions.

2.2 By subscribing for Notes, each initial Noteholder agrees that the Notes shall benefit from and be subject to the Finance Documents and by acquiring Notes, each subsequent Noteholder confirms such agreement.

2.3 The nominal amount of each Note is SEK 1 (the “Nominal Amount”). The maximum Total Nominal Amount of Notes is SEK 400,000,000. All Notes are issued on a fully paid basis at an issue price of 100 per cent. of the Nominal Amount at Issue Date.

2.4 The Issuer shall not be permitted to issue Notes under these Terms and Conditions other than the Notes issued on the Issue Date.

2.5 The Notes constitute direct, general, unconditional and secured obligations of the Issuer and shall at all times rank (i) senior to the Existing Notes pursuant to the terms of the Intercreditor Agreement, (ii) *pari passu* with the New Notes pursuant to the terms of the Intercreditor Agreement, (iii) behind the Super Senior Debt pursuant to the terms of the Intercreditor Agreement and will receive proceeds distributable by the Agent only after the Super Senior Debt has been repaid in full, and (iv) at least *pari passu* with all direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, except those obligations which are mandatorily preferred by law, and without any preference among them.

2.6 Following a RCF Payment Block Event and for as long as it is continuing, no repayments, payments of Interest, repurchase of Notes or any other payments may be made by the Issuer or a Guarantor to the Noteholders under or in relation to the Notes or a Guarantee (notwithstanding any other provisions to the contrary in these Terms and Conditions) other than in accordance with the Intercreditor Agreement. For the avoidance of doubt, the failure by the Issuer or a Guarantor to timely make any payments due under the Notes or a Guarantee shall constitute an Event of Default and the unpaid amount shall carry default interest pursuant to Clause 10.9. If and when the RCF Payment Block Event ceases to exist, the Issuer and/or the Guarantor shall, for the avoidance of doubt, immediately make the payments and/or repurchases they should have done in relation to the Notes or a Guarantee should the RCF Payment Block Event not have occurred (together with the default interest referred to above).

2.7 In case of insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes are subordinated to other payment obligations of the Issuer under the Super Senior RCF and any Super Senior Hedges in accordance with the Intercreditor Agreement.

2.8 The Notes are freely transferable but the Noteholders may be subject to purchase or transfer restrictions with regard to the Notes, as applicable from time to time, under local laws to which a Noteholder may be subject. Each Noteholder must ensure compliance with such restrictions at its own cost and expense.

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

3. USE OF PROCEEDS

The Net Proceeds from the issue of Notes shall be applied by the Group towards general corporate purposes.

4. [RESERVED]

5. [RESERVED]

6. [RESERVED]

7. NOTES IN BOOK-ENTRY FORM

7.1 The Notes will be registered for the Noteholders on their respective Securities Accounts and no physical notes will be issued. Accordingly, the Notes will be registered in accordance with the Financial Instruments Accounts Act. Registration requests relating to the Notes shall be directed to an Account Operator. The debt register (*skuldbok*) shall constitute conclusive evidence of the persons who are Noteholders and their holdings of Notes.

7.2 Those who according to assignment, Security, the provisions of the Swedish Children and Parents Code (*föräldrabalken (1949:381)*), conditions of will or deed of gift or otherwise have acquired a right to receive payments in respect of a Note shall register their entitlements to receive payment in accordance with the Financial Instruments Accounts Act.

7.3 The Issuer and the Agent shall at all times be entitled to obtain information from the debt register (*skuldbok*) kept by the CSD in respect of the Notes. At the request of the Agent, the Issuer shall promptly obtain such information and provide it to the Agent. For the purpose of carrying out any administrative procedure that arises out of the Finance Documents, the Issuing Agent shall be entitled to obtain information from the debt register kept by the CSD in respect of the Notes.

7.4 The Issuer shall issue any necessary power of attorney to such persons employed by the Agent, as notified by the Agent, in order for such individuals to independently obtain information directly from the debt register kept by the CSD in respect of the Notes. The Issuer may not revoke any such power of attorney unless directed by the Agent or unless consent thereto is given by the Noteholders.

7.5 The Issuer and the Agent may use the information referred to in Clause 7.3 and 7.4 only for the purposes of carrying out its duties and exercising its rights in accordance with the Finance Documents and shall not disclose such information to any Noteholder or third party unless necessary for such purposes.

8. RIGHT TO ACT ON BEHALF OF A NOTEHOLDER

- 8.1 If any person other than a Noteholder wishes to exercise any rights under the Finance Documents, it must obtain a power of attorney or other proof of authorisation from the Noteholder or a successive, coherent chain of powers of attorney or proofs of authorisation starting with the Noteholder and authorising such person.
- 8.2 A Noteholder may issue one or several powers of attorney to third parties to represent it in relation to some or all of the Notes held by it. Any such representative may act independently under the Finance Documents in relation to the Notes for which such representative is entitled to represent the Noteholder and may further delegate its right to represent the Noteholder by way of a further power of attorney.
- 8.3 The Agent shall only have to examine the face of a power of attorney or other proof of authorisation that has been provided to it pursuant to Clause 8.2 and may assume that it has been duly authorised, is valid, has not been revoked or superseded and that it is in full force and effect, unless otherwise is apparent from its face or the Agent has actual knowledge to the contrary.

9. PAYMENTS IN RESPECT OF THE NOTES

- 9.1 Any payment or repayment under the Finance Documents, or any amount due in respect of a repurchase of any Notes requested by a Noteholder pursuant to these Terms and Conditions, shall be made to such person who is registered as a Noteholder on the Record Date prior to an Interest Payment Date or other relevant due date, or to such other person who is registered with the CSD on such date as being entitled to receive the relevant payment, repayment or repurchase amount.
- 9.2 If a Noteholder has registered, through an Account Operator, that principal, interest or any other payment shall be deposited in a certain bank account, such deposits will be effected by the CSD on the relevant payment date. Should the CSD, due to a delay on behalf of the Issuer or some other obstacle, not be able to effect payments as aforesaid, the Issuer shall procure that such amounts are paid as soon as possible after such obstacle has been removed.
- 9.3 If, due to any obstacle for the CSD, the Issuer cannot make a payment or repayment, such payment or repayment may be postponed until the obstacle has been removed. Interest shall accrue in accordance with Clause 10.9 during such postponement.
- 9.4 If payment or repayment is made in accordance with this Clause 9, the Issuer and the CSD shall be deemed to have fulfilled their obligation to pay, irrespective of whether such payment was made to a person not entitled to receive such amount.
- 9.5 The Issuer is not liable to gross-up any payments under the Finance Documents by virtue of any withholding tax, public levy or the similar.

10. INTEREST

- 10.1 Each Note carries Interest at the Interest Rate applied to the Nominal Amount from (but excluding) the Issue Date up to (and including) the relevant Redemption Date.
- 10.2 Interest accrues during an Interest Period. Subject to Clause 10.4, payment of Interest in respect of the Notes shall be made quarterly in arrears to the Noteholders on each Interest Payment Date for the preceding Interest Period.
- 10.3 Without prejudice to Clause 10.4 below, on the first Interest Payment Date, the Issuer shall, in addition to the Interest accrued pursuant to Clause 10.1 above, pay to the Noteholders an additional Interest payment in an amount equal to the interest which would have accrued on the Existing Notes which have been exchanged for Notes in the Elevated Notes Issue from (but excluding) 19 October 2023 to (and

including) the date on which the Elevated Notes Issue was completed (the “**Additional Interest Payment**”).

- 10.4 Notwithstanding anything to the contrary in the Finance Documents, on each of the Interest Payment Dates falling on 19 January 2024, 19 April 2024, 19 July 2024 and 19 October 2024 (the “**Deferred Interest Period**”) the Issuer may elect not to pay the whole or a portion of the relevant Interest payment (for the avoidance of doubt, including the Additional Interest Payment) equal to the amount that would cause Liquidity to fall below SEK 150,000,000, measured at the end of the most recent Quarter Date prior to the relevant Interest Payment Date (calculated *pro forma* as if the relevant Interest payment as well as the interest payable on the New Notes on the next Interest Payment Date (as defined in the terms and conditions for the New Notes) had been made on the last day of such Quarter Date) (any portion of an Interest payment deferred in accordance with this clause 10.4, together with the Relevant 19 July Interest and the Relevant 19 October Interest Payment, the “**Deferred Interest Payments**”).
- 10.5 Upon redemption of Notes in accordance with Clauses 11.1 (*Redemption at maturity*), 11.3 (*Voluntary total redemption (call option)*), 11.5 (*Early redemption due to illegality (call option)*) or 11.6 (*Mandatory repurchase due to a Change of Control Event, De-Listing Event or a Listing Failure Event (put option)*), or upon closing of an Exit, the Deferred Interest Payments carried by such redeemed Notes shall cease to be payable under the Finance Documents and shall be deemed waived.
- 10.6 The Deferred Interest Payments shall be reduced by an amount equal to the amount paid to holders of D2-shares in accordance with the articles of association of the Issuer implemented in connection with the Contemplated Share Issue.
- 10.7 The Issuer shall notify the Agent and the Noteholders in writing no later than five (5) Business Days prior to the relevant Interest Payment Date during the Deferred Interest Period if it intends to defer any part of an Interest payment in accordance with Clause 10.4 above. Such notice shall contain the amount of Interest to be deferred as well as the calculations of *pro forma* Liquidity on which such amount is based.
- 10.8 Interest shall be calculated on the basis of a 360-day year comprised of twelve months of 30 days each and, in case of an incomplete month, the actual number of days elapsed (30/360-days basis).
- 10.9 Other than with respect to a Deferred Interest Payment, if the Issuer fails to pay any amount payable by it under the Finance Documents on its due date, default interest shall accrue on the overdue amount from (but excluding) the due date up to (and including) the date of actual payment at a rate which is two (2) per cent. higher than the Interest Rate. Accrued default interest shall not be capitalised. No default interest shall accrue where the failure to pay was solely attributable to the Agent or the CSD, in which case the Interest Rate shall apply instead.
- 10.10 Pursuant to the terms of the Intercreditor Agreement, following the occurrence of a RCF Payment Block Event and for as long as it is continuing, no payment of Interest or principal in respect of the Notes shall be made to the Noteholders. For the avoidance of doubt, the Notes will carry Interest according to Clause 10.9 during such period.

11. REDEMPTION AND REPURCHASE OF THE NOTES

11.1 Redemption at maturity

- 11.1.1 The Issuer shall redeem all, but not some only, of the outstanding Notes in full on the Final Maturity Date with an amount per Note equal to the Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest (for the avoidance of doubt, other than any Deferred Interest Payment). If the Final Maturity Date is not a Business Day, then the redemption shall occur on the first following Business Day.
- 11.1.2 If the Issuer has failed no later than thirty (30) calendar days prior to the Final Maturity Date to deliver written evidence to the Agent that it met the Sustainability Performance Targets on the Target Observation

Date relating to the financial year ending 31 December 2025, as confirmed by an External Verifier, the Issuer shall on the Final Maturity Date redeem all, but not some only, of the outstanding Notes in full with an amount per Note equal to one hundred point seventy-five (100.75) per cent. of the Nominal Amount, together with accrued but unpaid interest.

11.2 **Purchase of Notes by the Issuer and cancellation**

11.2.1 The Issuer and any Group Company may, subject to applicable law, at any time and at any price purchase Notes on the market or in any other way.

11.2.2 Notes held by a Group Company may at such Group Company's discretion be retained or sold. The Group Companies may not cancel any Notes held by them, except that the Issuer may cancel Notes held by it in connection with a redemption of the Notes in full.

11.3 **Voluntary total redemption (call option)**

11.3.1 Subject to Clause 11.3.2, the Issuer may redeem all, but not some only, of the outstanding Notes in full:

- (a) any time from and including the Issue Date to, but excluding, the First Call Date at an amount per Note equal to the sum of (i) 104.750 per cent. of the Nominal Amount, and (ii) the remaining interest payments to, and including, the First Call Date, together with accrued but unpaid Interest (for the avoidance of doubt, other than any Deferred Interest Payment);
- (b) any time from and including the First Call Date to, but excluding, the first Business Day falling thirty (30) months after the Existing Notes Issue Date at an amount per Note equal to 104.750 per cent. of the Nominal Amount, together with accrued but unpaid Interest (for the avoidance of doubt, other than any Deferred Interest Payment);
- (c) any time from and including the first Business Day falling thirty (30) months after the Existing Notes Issue Date to, but excluding, the first Business Day falling thirty-six (36) months after the Existing Notes Issue Date at an amount per Note equal to 103.135 per cent. of the Nominal Amount, together with accrued but unpaid Interest (for the avoidance of doubt, other than any Deferred Interest Payment);
- (d) any time from and including the first Business Day falling thirty-six (36) months after the Existing Notes Issue Date to, but excluding, the first Business Day falling forty-two (42) months after the Existing Notes Issue Date at an amount per Note equal to 102.375 per cent. of the Nominal Amount, together with accrued but unpaid Interest (for the avoidance of doubt, other than any Deferred Interest Payment); and
- (e) any time from and including the first Business Day falling forty-two (42) months after the Existing Notes Issue Date to, but excluding, the Final Maturity Date at an amount per Note equal to 100.950 per cent. of the Nominal Amount, together with accrued but unpaid Interest (for the avoidance of doubt, other than any Deferred Interest Payment).

11.3.2 If (i) the Issuer has not by the most recent Reporting End-Date prior to the relevant Redemption Date delivered written evidence to the Agent that (i) the Sustainability Performance Targets Milestones relating to the Reference Year relating to such Reporting End-Date have been reached in respect of KPI 1 and KPI 3, and (ii) the Sustainability Performance Targets Milestone has been met in respect of KPI 2, each as confirmed by an External Verifier, or (ii) no such Reporting End-Date has been reached yet, the amount payable under Clauses 11.3.1(a) to 1(e) above will in each case be increased by an amount corresponding to zero point seventy-five (0.75) per cent. of the Nominal Amount of the Notes redeemed.

11.3.3 Redemption in accordance with Clause 0 shall be made by the Issuer giving not less than ten (10) Business Days' notice to the Noteholders and the Agent calculated from the effective date of the notice. Any such notice shall state the Redemption Date, the relevant record date and whether or not the Sustainability

Performance Targets Milestones relating to the immediately preceding Reference Year have been reached together with the applicable redemption amount. Such notice is irrevocable but may, at the Issuer's discretion, contain one or more conditions precedent that shall be fulfilled or waived prior to the record date. Upon expiry of such notice and the fulfilment or waiver of the conditions precedent (if any), the Issuer shall redeem the Notes in full at the applicable amount on the specified Redemption Date.

11.4 **Voluntary partial redemption upon an Equity Listing Event (call option)**

11.4.1 Provided that at least sixty-five (65) per cent. of the Initial Nominal Amount of the Notes remains outstanding, the Issuer may on one or more occasions and in connection with an Equity Listing Event redeem in part up to thirty-five (35) per cent. of the total aggregate Nominal Amount of the Notes outstanding from time to time at a price equal to the call option amount applicable for the relevant period applying Clause 11.3 (*Voluntary total redemption (call option)*). Partial redemption shall be effected by way of a cancellation of Notes *pro rata* (rounded down to the nearest SEK 1.00). Payment to the Noteholders to be done following a redemption pursuant to this Clause 11.4.1 must be done on an Interest Payment Date falling within 180 days after the relevant Equity Listing Event and be made with funds not exceeding the cash proceeds received by the Issuer as a result of such offering (after having deducted fees, charges and commissions actually incurred in connection with the offering as well as taxes paid or payable as a result of the offering).

11.4.2 Partial redemption in accordance with Clause 11.4.1 shall be made by the Issuer giving not less than fifteen (15) Business Days' notice to the Noteholders and the Agent. The notice from the Issuer shall specify the Redemption Date and also the Record Date on which a person shall be registered as a Noteholder to receive the amounts due on such Redemption Date. The notice is irrevocable but may, at the Issuer's discretion, contain one or more conditions precedent. Upon fulfilment of the conditions precedent (if any), the Issuer is bound to redeem the Notes in full at the applicable amount on the specified Redemption Date. The applicable amount shall be an even amount in Swedish Kronor.

11.5 **Early redemption due to illegality (call option)**

11.5.1 The Issuer may redeem all, but not some only, of the outstanding Notes at an amount per Note equal to the Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest (for the avoidance of doubt, other than any Deferred Interest Payment) on a Redemption Date determined by the Issuer if it is or becomes unlawful for the Issuer to perform its obligations under the Finance Documents.

11.5.2 The applicability of Clause 11.5.1 shall be supported by a legal opinion issued by a reputable law firm.

11.5.3 The Issuer may give notice of redemption pursuant to Clause 11.5.1 no later than twenty (20) Business Days after having received actual knowledge of any event specified therein (after which time period such right shall lapse). The notice from the Issuer is irrevocable, shall specify the Redemption Date and also the Record Date on which a person shall be registered as a Noteholder to receive the amounts due on such Redemption Date. The Issuer is bound to redeem the Notes in full at the applicable amount on the specified Redemption Date.

11.6 **Mandatory repurchase due to a Change of Control Event, De-Listing Event or a Listing Failure Event (put option)**

11.6.1 Upon the occurrence of a Change of Control Event, each Noteholder shall during a period of twenty (20) Business Days from the effective date of a notice from the Issuer of the Change of Control Event pursuant to Clause 13.1.2 (after which time period such right shall lapse), have the right to request that all, or some only, of its Notes be repurchased at a price per Note equal to 101 per cent. of the Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest (for the avoidance of doubt, other than any Deferred Interest Payment). However, such period may not start earlier than upon the occurrence of the Change of Control Event.

- 11.6.2 Upon the occurrence of a De-Listing Event, each Noteholder shall during a period of twenty (20) Business Days from the effective date of a notice from the Issuer of the De-Listing Event pursuant to Clause 13.1.2 (after which time period such right shall lapse), have the right to request that all, or some only, of its Notes be repurchased at a price per Note equal to 101 per cent. of the Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest (for the avoidance of doubt, other than any Deferred Interest Payment).
- 11.6.3 Upon the occurrence of a Listing Failure Event, each Noteholder shall during a period of twenty (20) Business Days from the effective date of a notice from the Issuer of the Listing Failure Event pursuant to Clause 13.1.2 (after which time period such right shall lapse) have the right to request that all, or some only, of its Notes be repurchased at a price per Note equal to 101 per cent. of the Nominal Amount together with accrued but unpaid Interest (for the avoidance of doubt, other than any Deferred Interest Payment).
- 11.6.4 If Noteholders representing more than 85 per cent. of the Adjusted Nominal Amount have requested that Notes held by them are repurchased pursuant to this Clause 11.6, the Issuer shall, no later than five (5) Business Days after the end of the period referred to in Clause 0 or 11.6.3 send a notice to the remaining Noteholders, if any, giving them a further opportunity to request that Notes held by them be repurchased on the same terms during a period of twenty (20) Business Days from the date such notice is effective. Such notice shall specify the Redemption Date, the Record Date on which a person shall be registered as a Noteholder to receive the amounts due on such Redemption Date and also include instructions about the actions that a Noteholder needs to take if it wants Notes held by it to be repurchased. If a Noteholder has so requested, and acted in accordance with the instructions in the notice from the Issuer, the Issuer shall repurchase the relevant Notes and the repurchase amount shall fall due on the Redemption Date specified in the notice given by the Issuer pursuant to this Clause 11.6.4. The Redemption Date must fall no later than forty (40) Business Days after the end of the period of twenty (20) Business Days referred to in this Clause 11.6.4.
- 11.6.5 The Issuer shall comply with the requirements of any applicable securities laws or regulations in connection with the repurchase of Notes. To the extent that the provisions of such laws and regulations conflict with the provisions in this Clause 11.6, the Issuer may comply with the applicable securities laws and regulations and will not be deemed to have breached its obligations under this Clause 11.6 by virtue of the conflict.
- 11.6.6 Any Notes repurchased by the Issuer pursuant to this Clause 11.6 may at the Issuer's discretion be retained or sold by the Issuer. For the avoidance of doubt, the Issuer may not cancel any Notes held by it, except in connection with a redemption of the Notes in full.
- 11.6.7 The Issuer shall not be required to repurchase any Notes pursuant to this Clause 11.6, if a third party in connection with the occurrence of a Change of Control Event, De-Listing Event or a Listing Failure Event offers to purchase the Notes in the manner and on the terms set out in this Clause 11.6 (or on terms more favourable to the Noteholders) and purchases all Notes validly tendered in accordance with such offer. If Notes tendered are not purchased within the time limits stipulated in this Clause 11.6, the Issuer shall repurchase any such Notes within five (5) Business Days after the expiry of the time limit.
- 11.6.8 No repurchase of Notes pursuant to this Clause 11.6 shall be required if the Issuer has given notice of a redemption pursuant to Clause 11.3 (*Voluntary total redemption (call option)*) provided that such redemption is duly exercised.

11.7 **Restrictions on repurchase or redemption upon a RCF Payment Block Event**

No repurchase or redemption of Notes may be made by the Issuer or any Group Company for as long as a RCF Payment Block Event is continuing. For the avoidance of doubt, the failure by the Issuer to

timely repurchase or redeem the Notes shall constitute an Event of Default and the unpaid amount shall carry default interest pursuant to Clause 10.9.

12. TRANSACTION SECURITY AND GUARANTEES

12.1 Transaction Security

12.2 Subject to the Intercreditor Agreement and applicable limitation language, as continuing Security for the due and punctual fulfilment of the Secured Obligations, the following Transaction Security is granted to the Noteholders (as represented by the Agent), the Agent and the other Secured Parties and perfected in accordance with the relevant Security Documents:

- (a) share pledges over the shares in each Guarantor (other than the Issuer over which no Security shall be granted), no later than at the time any such company becomes a party to the Guarantee Agreement;
- (b) pledges over all Material Intercompany Loans from the Issuer (existing from time to time);
- (c) pledges over all existing business mortgage certificates (in Sweden and Norway only) issued in the business of each company whose shares are pledged pursuant to (a) above; and
- (d) pledges over the following trademarks:
 - (i) “Taxikurir” owned by Cabonline Group AB,
 - (ii) “TopCab” owned by Cabonline Region Stockholm AB;
 - (iii) “020202020” owned by Cabonline Region Stockholm AB (formerly: Sverigetaxi i Stockholm AB); and
 - (iv) “Taxi Skåne” owned by Cabonline Group AB.

12.3 Any loans that are to be pledged pursuant to Clause 0(b) shall, to the extent that they are not already pledged under the Security Documents, be pledged as soon as reasonably practicable after they have arisen.

12.4 The Issuer shall procure that any Subsidiary accedes to the Guarantee Agreement no later than the earlier of (i) the day it becomes a guarantor under the Super Senior RCF and (ii) the day following ninety (90) days from the day that Subsidiary meets the requirement for being a Material Company pursuant to these Terms and Conditions.

12.5 Subject to the Intercreditor Agreement and applicable limitation language, each Guarantor irrevocably and unconditionally, as principal obligor (*proprieborgen*), guarantees to the Secured Parties the punctual performance by the Issuer of the Secured Obligations in accordance with and subject to the Guarantee Agreement.

12.6 Each Subsidiary which is a guarantor under the Super Senior RCF shall be a Guarantor. In addition, the Issuer shall procure that any further Subsidiary that becomes a guarantor under the Super Senior RCF shall simultaneously of becoming a guarantor thereunder accede to the Guarantee Agreement as a Guarantor.

12.7 Unless and until the Agent has received instructions from the Noteholders in accordance with Clause 18 (*Decisions by Noteholders*), the Agent shall (without first having to obtain the Noteholders’ consent) be entitled to enter into agreements with the Issuer or a third party or take any other actions, if it is, in the Agent’s opinion, necessary for the purpose of maintaining, altering, releasing or enforcing the Transaction Security or any Guarantee, creating further Security or Guarantees for the benefit of the Secured Parties or for the purpose of settling the Noteholders’ or the Issuer’s rights to the Transaction Security or the Guarantees, in each case in accordance with the terms of the Finance Documents.

12.8 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 Issuer 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 Notes are made to another bank account. The Issuer 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 12.8.

12.9 The Security Agent may at any time release Transaction Security and Guarantees in accordance with the terms of the Security Documents, the Guarantee Agreement and the Intercreditor Agreement. Any Transaction Security or Guarantee will always be released *pro rata* between the Noteholders, the holders of Existing Notes, the holders of New Notes, the Super Senior RCF providers and the Super Senior Hedge providers and the remaining Transaction Security and Guarantees will continue to rank *pari passu* between them as set forth in the Security Documents, the Guarantee Agreement and the Intercreditor Agreement.

12.10 In connection with a Permitted Danish Reorganisation or a Permitted Finnish Reorganisation (other than pursuant to paragraph (c) of the relevant definition):

- (a) the Transaction Security in respect of shares issued by a Danish Subsidiary or Finnish Subsidiary (as applicable) being disposed, and any Transaction Security granted by such Danish Subsidiary or Finnish Subsidiary (as applicable) being disposed, shall be released;
- (b) the Transaction Security granted by a Danish Subsidiary or Finnish Subsidiary (as applicable) over assets being disposed shall be released;
- (c) a Danish Subsidiary or Finnish Subsidiary (as applicable) being disposed of shall be released as a Guarantor,

and the Agent shall in each case on request by the Issuer instruct the Security Agent to take relevant actions in order to implement such release, provided that the Issuer has issued a certificate to the Agent confirming that the conditions in the definition of Permitted Danish Reorganisation or Permitted Finnish Reorganisation (as applicable) have been satisfied in relation to such reorganisation.

12.11 Upon an enforcement of the Transaction Security and/or Guarantees, the proceeds shall be distributed in accordance with the Intercreditor Agreement.

13. INFORMATION TO NOTEHOLDERS

13.1 Information from the Issuer

13.1.1 The Issuer shall make the following information available to the Noteholders by way of press release and by publication on the website of the Issuer:

- (a) as soon as the same become available, but in any event within four (4) months after the end of each financial year, the annual audited consolidated financial statements of the Group prepared in accordance with the Accounting Principles and the annual audited unconsolidated financial statements of the Issuer, including a profit and loss account, a balance sheet, a cash flow statement and management commentary or report from the Issuer's board of directors;
- (b) as soon as the same become available, but in any event within two (2) months after each Quarter Date, the quarterly unaudited consolidated reports or, as applicable and at the frequency required by the applicable provisions of the Nasdaq Stockholm rulebook for issuers from time to time, the year-end report (*bokslutskommuniké*) of the Group (the first report covering the three month period ending on 30 September 2023), prepared in accordance with the Accounting Principles;

- (c) use its reasonable endeavours to procure that an Annual Sustainability Report including a description of the progress made by the Group in relation to each of SPT 1, SPT 2 and SPT 3 is prepared and made available to the Agent and on its website in English by no later than four (4) months after the end of the financial year covered by the Annual Sustainability Report (starting with the financial year ending on 31 December 2023) and that such progress is verified by an External Verifier;
- (d) as soon as practicable following an acquisition or disposal of Notes by a Group Company, the aggregate Nominal Amount held by Group Companies; and
- (e) any other information required by the Swedish Securities Markets Act (*lagen (2007:582) om värdepappersmarknaden*) and the rules and regulations of the Regulated Market on which the Notes are admitted to trading,

provided that, failure to comply with paragraph 1(c) above shall not result in an Event of Default but instead shall result in the redemption premium of zero point seventy-five (0.75) per cent. of the Nominal Amount of the Notes redeemed being applicable on any Redemption Date.

- 13.1.2 The Issuer shall immediately notify the Noteholders and the Agent upon becoming aware of the occurrence of a Change of Control Event, De-Listing Event or a Listing Failure Event. Such notice may be given in advance of the occurrence of a Change of Control Event and be conditional upon the occurrence of a Change of Control Event, if a definitive agreement is in place providing for such Change of Control Event. The Issuer shall provide the Agent with such further information as the Agent may request (acting reasonably) following receipt of such notice.
- 13.1.3 When the financial statements and other information are made available to the Noteholders pursuant to Clause 13.1.1, the Issuer shall send copies of such financial statements and other information to the Agent. Together with the financial statements, the Issuer shall submit to the Agent a Compliance Certificate (i) containing a confirmation that no Event of Default has occurred (or if an Event of Default has occurred, what steps have been taken to remedy it), and (ii) attaching copies of any notices sent to the Regulated Market on which the Notes are admitted to trading.
- 13.1.4 The Issuer shall in connection with any Financial Indebtedness incurred under the Incurrence Test submit to the Agent a Compliance Certificate containing details of the Financial Indebtedness incurred evidencing compliance with the Incurrence Test (and including calculations and figures in respect thereof).
- 13.1.5 The Issuer shall in connection with the testing of the Minimum Liquidity Test as set out in Clause 15.2 submit to the Agent a Compliance Certificate containing details of Average Liquidity for the relevant Liquidity Test Period evidencing compliance with the Minimum Liquidity Test.
- 13.1.6 In the event a 13-Week Forecast indicates any projected non-compliance with the Minimum Liquidity Test, the Issuer shall promptly notify the Agent, which shall promptly inform the Noteholders of such projected non-compliance.
- 13.2 **Information from the Agent**
 - 13.2.1 The Agent is entitled to disclose to the Noteholders any event or circumstance directly or indirectly relating to the Issuer or the Notes. Notwithstanding the foregoing, the Agent may if it considers it to be beneficial to the interests of the Noteholders delay disclosure or refrain from disclosing certain information other than in respect of an Event of Default that has occurred and is continuing.
 - 13.2.2 If a committee representing the Noteholders' interests under the Finance Documents has been appointed by the Noteholders in accordance with Clause 18 (*Decisions by Noteholders*), the members of such committee may agree with the Issuer not to disclose information received from the Issuer, provided that

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

13.3 **Information among the Noteholders**

Upon request by a Noteholder, the Agent shall promptly distribute to the Noteholders any information from such Noteholder which relates to the Notes. The Agent may require that the requesting Noteholder reimburses any costs or expenses incurred, or to be incurred, by the Agent in doing so (including a reasonable fee for the work of the Agent) before any such information is distributed.

13.4 **Publication of Finance Documents**

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

13.4.2 The latest version of the Sustainability-Linked Notes Framework and the second opinion relating to the Sustainability-Linked Notes Framework shall be available on the websites of the Issuer, provided that, failure to comply with this undertaking shall not result in an Event of Default but instead shall result in the redemption premium of zero point seventy-five (0.75) per cent. of the Nominal Amount of the Notes redeemed being applicable on any Redemption Date.

13.4.3 The latest versions of the Intercreditor Agreement, the Security Documents and all other Finance Documents shall be available to the Noteholders at the office of the Agent during normal business hours.

14. **GENERAL UNDERTAKINGS**

14.1 **Restricted Payments**

14.1.1 The Issuer shall not, and shall procure that no other Group Company will:

- (a) pay any dividends on shares;
- (b) repurchase any of its own shares;
- (c) redeem its share capital or other restricted equity (*bundet eget kapital*) with repayment to shareholders;
- (d) repay principal or pay interest under any Shareholder Debt; or
- (e) make other similar distributions or transfers of value (*värdeöverföringar*) within the meaning of the Swedish Companies Act to its, or its Subsidiaries', direct or indirect shareholders or the Affiliates of such direct or indirect shareholder or to the creditors of any Shareholder Debt.

The events listed in paragraphs (a) to (e) above are together and individually referred to as a "**Restricted Payment**".

14.1.2 Notwithstanding Clause 14.1.1 but subject to Clause 14.7 (*Cash transfer restriction*):

- (a) any Restricted Payment can be made:
 - (i) if made to the Issuer or a Subsidiary of the Issuer (on a *pro rata* basis if made by a Subsidiary that is not directly or indirectly wholly-owned by the Issuer);
 - (ii) if, and to the extent required to be, made pursuant to a request by a minority of shareholders of the Issuer in accordance with the Swedish Companies Act; or
 - (iii) to the extent contemplated by the Investment Agreement and/or articles of association of the Issuer implemented in connection with the Contemplated Share Issue.

- (b) following an Equity Listing Event, a Restricted Payment may be made by the Issuer (a “Permitted Distribution”) by way of dividend distribution or payments in relation to any Shareholder Debt, if at the time of the Restricted Payment:
 - (i) no Event of Default is continuing or would result from such Restricted Payment;
 - (ii) the Incurrence Test is met (for the avoidance of doubt, on a pro rata basis taking into account such Restricted Payment); and
 - (iii) the amount of the Restricted Payment does not exceed the Permitted Distribution Amount, provided that the amount of any such Restricted Payment shall decrease the Permitted Distribution Amount accordingly.

14.2 **Change of business**

The Issuer shall procure that no substantial change is made to the general nature of the business of the Group from that carried on as of the Issue Date.

14.3 **Holding company**

14.3.1 The Issuer shall not trade, carry on any business, own any assets or incur any liabilities other than:

- (a) the provision of management services to other Group Companies of a type customarily provided by a holding company to its Subsidiaries (including retaining employees for such purpose);
- (b) ownership of shares in Ixat Group Holding AB (or, following a merger of that company carried out in accordance with the terms of the Intercreditor Agreement, Ixat Holding AB or Cabonline Group AB), intra-Group debit and credit balances in bank accounts and debit and credit balances held in bank accounts (provided that the Issuer may not be a party to any cash-pool arrangements);
- (c) as permitted by the Finance Documents; and
- (d) incurring liability to pay tax.

14.3.2 The Issuer shall procure that Ixat Group Holding AB (prior to a merger of that company carried out in accordance with the terms of the Intercreditor Agreement, with Ixat Holding AB or Cabonline Group AB) shall not trade, carry on any business, own any assets or incur any liabilities other than:

- (a) the provision of management services to other Group Companies of a type customarily provided by a holding company to its Subsidiaries (including retaining employees for such purpose);
- (b) ownership of shares in Ixat Holding AB (or, following a merger of that company carried out in accordance with the terms of the Intercreditor Agreement, Cabonline Group AB), intra-Group debit and credit balances in bank accounts and debit and credit balances held in bank accounts;
- (c) as permitted by the Finance Documents; and
- (d) incurring liability to pay tax.

14.4 **Market Loans**

14.4.1 Other than the Notes, the Existing Notes and the New Notes, the Issuer shall not, and shall procure that no other Group Company:

- (a) issues any Market Loans with scheduled or intended redemption, in full or in part, before the Final Maturity Date; or

- (b) creates or permits to subsist any Security (including guarantees) in respect of Market Loans (other than any security permitted under item 1(l) of the definition of “*Permitted Security*”).

14.4.2 The Issuer shall procure that no other Group Company issue any Market Loan.

14.5 **Financial Indebtedness**

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

14.6 **Set-off of loans from Group Companies to the Issuer**

The Issuer shall, on a best effort basis, procure that loans from Group Companies to the Issuer are set-off against dividends as soon as possible, however, no later than four (4) months after the end of the financial year in which such loan was provided.

14.7 **Cash transfer restriction**

The Issuer shall procure that no cash or cash equivalent assets are transferred from any Group Company to the Issuer unless such transfer is made for the purpose of (i) satisfying an obligation of the Issuer under any Permitted Debt then outstanding, (ii) making a Restricted Payment, or (iii) making a payment in respect of administrative costs or management, director or employees fees payable by the Issuer, in each case which is due within twelve (12) months from such transfer.

14.8 **Dealings with related parties**

The Issuer shall, and shall procure that each other Group Company will, conduct all dealings with persons other than Group Companies, directly or indirectly, wholly-owned by the Issuer, at arm’s length terms, other than if permitted pursuant to Clause 14.1.2.

14.9 **Disposal of assets**

The Issuer shall not, and shall procure that no other Group Company will, sell or otherwise dispose of any business, assets, operations or shares in Subsidiaries other than:

- (a) disposals made by a Group Company to another Group Company;
- (b) in the ordinary course of trading of the disposing entity;
- (c) disposals of obsolete and redundant assets;
- (d) disposals in exchange for other assets comparable or superior as to type, value and quality;
- (e) as may be required pursuant to any Permitted Danish Reorganisation and/or Permitted Finnish Reorganisation; or
- (f) disposals of any business, assets, operations or shares in Subsidiaries not otherwise permitted by paragraphs (a) to (e) above, provided that any such disposal does not have a Material Adverse Effect,

provided that the transaction (other than in respect of paragraphs (a) to (e) above) is carried out at fair market value and on arm’s length terms and is in each case permitted by, and subject to the terms, of the Intercreditor Agreement or any Security Document. The Issuer shall upon request by the Agent, provide the Agent with any information relating to any disposal made pursuant to paragraph (f) above which the Agent deems necessary (acting reasonably).

14.10 **Negative pledge**

The Issuer shall not, and shall procure that none of the other Group Companies will, create or allow to subsist, retain, provide, extend or renew any Security over any of its/their assets (present or future),

provided however that each Group Company has the right to create or allow to subsist, retain, provide, extend and renew any Permitted Security.

14.11 **Admission to trading of Notes**

The Issuer shall ensure that:

- (a) the Notes are admitted to trading on the sustainable bond list of the Regulated Market of Nasdaq Stockholm or, if such admission to trading is unduly onerous to obtain or maintain, admitted to trading on another Regulated Market, within twelve (12) months from the Issue Date;
- (b) the Notes once admitted to trading on the sustainable bond list of the Regulated Market of Nasdaq Stockholm (or any other Regulated Market, as applicable), continue being listed thereon but no longer than up to and including the last day on which the admission to trading reasonably can, pursuant to the then applicable regulations (including any regulations preventing trading in the Notes in close connection to the redemption thereof) of Nasdaq Stockholm (or any other Regulated Market, as applicable) and the CSD, subsist.

14.12 ***Pari passu* ranking**

The Issuer shall ensure that its payment obligations under the Notes at all times rank at least *pari passu* with all its other direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations, except for (i) its obligations under the Super Senior RCF and the Super Senior Hedges and (ii) those obligations which are mandatorily preferred by law, and without any preference among them.

14.13 **Mergers and demergers**

The Issuer shall not and shall ensure that no Group Company demerge or merge, subject to any merger permitted pursuant to the terms of the Intercreditor Agreement or as required in connection with any Permitted Danish Reorganisation and/or Permitted Finnish Reorganisation. This restriction on demergers and mergers shall however not apply to a Subsidiary of the Issuer if such demerger or merger would be allowed as an acquisition or a disposal hereunder and under the Intercreditor Agreement. Notwithstanding the foregoing, the Issuer shall not enter into a merger where the Issuer is not the surviving entity and the Issuer shall not enter into a demerger.

14.14 **Intellectual property**

The Issuer shall (and shall ensure that all other Group Companies will) (i) preserve and maintain all intellectual property material to conduct the business of the Group, (ii) use reasonable endeavours to prevent infringement in any material respect of any intellectual property and (iii) take all measures to ensure that the intellectual property rights remain valid and in full force and effect, if the absence of such intellectual property right would have a Material Adverse Effect.

14.15 **Compliance with laws**

The Issuer shall, and shall procure that each other Group Company will, (i) comply in all material respects with all laws and regulations applicable from time to time and (ii) obtain, maintain, and in all material respects comply with, the terms and conditions of any authorisation, approval, licence or other permit required for the business carried out by each Group Company.

14.16 **Undertakings in relation to the Agency Agreement**

14.16.1 The Issuer shall at all times, in accordance with the Agency Agreement:

- (a) pay remuneration to the Agent;
- (b) indemnify the Agent for costs, losses or liabilities;

- (c) furnish to the Agent all information requested by or otherwise required to be delivered to the Agent; and
- (d) not act in a way which would give the Agent a legal or contractual right to terminate the Agency Agreement.

14.16.2 The Issuer and the Agent shall not agree to amend any provisions of the Agency Agreement without the prior consent of the Noteholders if the amendment would be detrimental to the interests of the Noteholders.

14.17 **CSD related undertakings**

The Issuer shall keep the Notes affiliated with a CSD and comply with all applicable CSD Regulations.

15. FINANCIAL UNDERTAKINGS

15.1 **Definitions**

For the purpose of this Clause 15, the following terms shall have the meaning set out below.

“**13-Week Forecast**” means the monthly report delivered by the Issuer to the board of the directors of the Issuer no later than the last day of each calendar month including projected compliance or non-compliance with the Minimum Liquidity Amount for the 13-week period to which it relates and a 12-month cashflow forecast.

“**EBITDA**” means, for the Relevant Period, the consolidated profit of the Group from ordinary activities according to the latest Financial Report:

- (a) **before** deducting any amount of tax on profits, gains or income paid or payable by any Group Company;
- (b) **before** deducting any Net Interest Payable;
- (c) **before** taking into account any restructuring costs or any extraordinary items or non-recurring items which are not in line with the ordinary course of business in an aggregate amount not exceeding an amount equal to ten (10) per cent. of EBITDA of the Group for any Relevant Period, which has been certified, based on reasonable assumptions, by the chief financial officer of the Group;
- (d) **not including** any accrued interest owing to any Group Company;
- (e) **before** taking into account any unrealized gains or losses on any derivative instrument (other than any derivative instruments which is accounted for on a hedge account basis);
- (f) **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;
- (g) **plus or minus** the Group’s share of the profits or losses of entities which are not part of the Group;
- (h) **minus** any gain arising from any purchase of Notes, Existing Notes or New Notes by a Group Company;
- (i) **after adding back** any amounts claimed under loss of profit, business interruption or equivalent insurance; and
- (j) **after adding back** any amount attributable to the amortization, depreciation or depletion of assets (including any amortization or impairment of any goodwill arising on any acquisition).

“**Interest Cover Ratio**” means the ratio of EBITDA to Net Interest Payable, calculated in accordance with Clause 15.4.

“**Leverage Ratio**” means the ratio of Net Debt to EBITDA, calculated in accordance with Clause 15.4.4.

“**Liquidity**” means the freely available cash of the Group taking into account available commitments under the Super Senior RCF or any other revolving credit facility, overdraft or similar.

“**Liquidity Test Date**” means, starting with 31 October 2023, the last Business Day of each calendar month.

“**Liquidity Test Period**” means the 4-week period ending on a Liquidity Test Date.

“**Minimum Liquidity Amount**” means SEK 100,000,000.

“**Minimum Liquidity Test**” means the test pursuant to Clause 15.2 (*Minimum Liquidity Test*).

“**Net Debt**” means on a Group consolidated basis (i) the aggregate amount of all interest-bearing obligations (for the avoidance of doubt, including any utilisation of the Super Senior RCF, but not including any Notes, New Notes or Existing Notes held by the Issuer or a Group Company) and Financial Indebtedness owed by the Issuer which is expressly permitted under paragraphs 1(c) and (d) of the definition of “*Permitted Debt*” (including Finance Lease obligations which according to the Accounting Principles shall be treated as debt) **less** (ii) freely available cash in hand or at a bank and short-term, highly liquid investments that are immediately convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value.

“**Net Interest Payable**” means for any twelve (12) month period ending on the last day of the period covered by the financial statements as of the most recent Quarter Date, calculated in accordance with the Accounting Principles, the aggregate of all financial expenses for the Group (excluding interest on Notes, New Notes and Existing Notes held by the Issuer or any non-cash interest on Shareholder Debt):

- (a) minus all financial income (whether or not paid); and
- (b) taking no account of any unrealised gains or losses on any derivative instruments and financial instruments other than any derivative instruments which are accounted for on a hedge accounting basis.

“**Quarter Date**” means the last day of each calendar quarter of the Issuer’s financial year.

15.2 **Minimum Liquidity Test**

15.2.1 The Minimum Liquidity Test in respect of any Liquidity Test Period is met if Average Liquidity exceeds the Minimum Liquidity Amount.

15.2.2 The Minimum Liquidity Test shall be tested monthly and be included in a Compliance Certificate to be delivered to the Agent within one week of the relevant Liquidity Test Date.

15.3 **13-Week Forecast**

Following the notice by the Agent to the Noteholders in accordance with Clause 13.1.6, the Issuer, the Noteholders and the Agent shall negotiate in good faith for a period of thirty (30) days with a view to identifying a solution to rectify the projected non-compliance (the “**Liquidity Consultation Period**”).

15.4 **Incurrence Test**

15.4.1 The Incurrence Test is met if:

- (a) no Event of Default is continuing or would result from such incurrence;

- (b) the Leverage Ratio (adjusted in accordance with Clause 15.4.4) does not exceed:
 - (i) from and including the Issue Date to but excluding the date falling twenty-four (24) months after the Existing Notes Issue Date, 4.00:1;
 - (ii) from and including the date falling twenty-four (24) months after the Existing Notes Issue Date to and including the Final Maturity Date, 3.00:1,for the relevant test period; and
- (c) the Interest Cover Ratio (adjusted in accordance with Clause 15.4.4 and 15.4.5) is equal to or greater than 2.5:1 for the relevant test period.

15.4.2 The Leverage Ratio shall be calculated as follows:

- (a) the calculation shall be made as per a testing date determined by the Issuer, falling no more than one month prior to the incurrence of the new Financial Indebtedness; or
- (b) the amount of Net Debt shall be measured on the relevant testing date, but include any new Financial Indebtedness (but exclude any Financial Indebtedness to the extent refinanced with the new Financial Indebtedness incurred) for which the Leverage Ratio is tested (however, any cash balance resulting from the incurrence of any new Financial Indebtedness shall not reduce the Net Debt).

15.4.3 The calculation of the Interest Cover Ratio shall be made for a twelve (12) month period ending on the last day of the period covered by the financial statements as of the most recent Quarter Date for which financial statements have been published.

15.4.4 The figures for EBITDA set out in the financial statements as of the most recent Quarter Date (including when necessary, financial statements published before the Issue Date), shall be used, but adjusted so that:

- (a) entities acquired or disposed (i) during a test period or (ii) after the end of the test period but before the relevant testing date, will be included or excluded (as applicable) *pro forma* for the entire test period;
- (b) any entity to be acquired with the proceeds from any new Financial Indebtedness in respect of which the Incurrence Test is being tested shall be included, *pro forma*, for the entire test period; and
- (c) the *pro forma* calculation of EBITDA takes into account net cost savings and other reasonable cost reduction synergies, which has been certified, based on reasonable assumptions, by the chief financial officer of the Group, in any financial year in aggregate not exceeding ten (10) per cent. of EBITDA of the Group (including all acquisitions made during the relevant financial year), as the case may be, realisable for the Group within twelve (12) months from the acquisition as a result of acquisitions of entities referred to in paragraph (a) above.

15.4.5 The figures for Net Interest Payable set out in the financial statements as of the most recent Quarter Date (including when necessary, financial statements published before the Issue Date), shall be used, but adjusted so that Net Interest Payable for such period shall be:

- (a) reduced by an amount equal to the Net Interest Payable directly attributable to any Financial Indebtedness of the Issuer or of any other Group Company repaid, repurchased, defeased or otherwise discharged with respect to the Issuer and the continuing Group Companies with the proceeds from disposals of entities referred to in paragraph (a) in Clause 15.4.4 (or, if the Financial Indebtedness is owed by a Group Company that is sold, the Net Interest Payable for such period directly attributable to the Financial Indebtedness of such Group Company to the

extent the Issuer and the continuing Group Companies are no longer liable for such Financial Indebtedness after such sale);

- (b) increased on a *pro forma* basis by an amount equal to the Net Interest Payable directly attributable to (i) any Financial Indebtedness owed by acquired entities referred to in paragraph (a) in Clause 15.4.4 if the Acquired Debt is to be tested under the Incurrence Test pursuant to paragraph (m) of the definition of “*Permitted Debt*” and (ii) any Financial Indebtedness incurred to finance the acquisition of such entities (however, excluding utilisations under the Super Senior RCF made for the purpose of financing such acquisitions), in each case calculated as if all such debt had been incurred at the beginning of the relevant test period; and
- (c) increased on a *pro forma* basis by an amount equal to the Net Interest Payable directly attributable to any Financial Indebtedness incurred, calculated as if such debt had been incurred at the beginning of the relevant test period.

16. ACCELERATION OF THE NOTES

16.1 Subject to the Intercreditor Agreement, the Agent is entitled to, and shall following a demand in writing from a Noteholder (or Noteholders) representing at least fifty (50) per cent. of the Adjusted Nominal Amount (such demand may only be validly made by a person who is a Noteholder on the Business Day immediately following the day on which the demand is received by the Agent and shall, if made by several Noteholders, be made by them jointly) or following an instruction given pursuant to Clause 16.5, on behalf of the Noteholders (i) by notice to the Issuer, declare all, but not some only, of the outstanding Notes due and payable together with any other amounts payable under the Finance Documents, immediately or at such later date as the Agent determines, and (ii) exercise any or all of its rights, remedies, powers and discretions under the Finance Documents, if:

- (a) The Issuer or a Guarantor fails to pay an amount on the date it is due in accordance with the Finance Documents unless its failure to pay:
 - (i) is caused by technical or administrative error; and
 - (ii) is remedied within five (5) Business Days from the due date.
- (b)
 - (i) The Issuer fails to comply with the Minimum Liquidity Test; or
 - (ii) the first 13-Week Forecast delivered after the expiry of a Liquidity Consultation Period still indicates projected non-compliance with the Minimum Liquidity Test during the period to which it relates.
- (c) Any Group Company (or any Shareholder (as defined in the Intercreditor Agreement)) fails to comply with or in any other way acts in violation of the Finance Documents to which such non-compliant entity is a party, in any other way than as set out in paragraph (a) and 1(b) above or in paragraph 1(c) of Clause 13.1.1 or Clause 13.4.2, unless the non-compliance:
 - (i) is capable of remedy; and
 - (ii) is remedied within fifteen (15) Business Days of the earlier of the Agent giving notice and the relevant Group Company becoming aware of the non-compliance.
- (d) It becomes impossible or unlawful for the Issuer or any other Group Company to fulfil or perform any of the provisions of the Finance Document or the Security created or expressed to be created thereby is varied or ceases to be effective (except as a result of a disposal, reorganisation or other transaction permitted under the Finance Documents) and such

invalidity, ineffectiveness or variation has a detrimental effect on the interests of the Noteholders.

(e)

- (i) Any Financial Indebtedness of a Group Company is not paid when due nor within any originally applicable grace period (if there is one) or is declared to be or otherwise becomes due and payable prior to its specified maturity as a result of an event of default (however described); or
- (ii) any commitment for a Financial Indebtedness of any Group Company is cancelled or suspended by a creditor as a result of an event of default however described,

provided however that (A) the amount of Financial Indebtedness referred to under items (i) and (ii) above, individually or in the aggregate exceeds an amount corresponding to SEK 25,000,000, and (B) that this sub-clause (e) shall not be applicable in relation any to Danish Subsidiary and/or Finnish Subsidiary in connection with a Permitted Danish Reorganisation and/or Permitted Finnish Reorganisation.

(f)

- (i) The Issuer or any Material 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 (other than under these Terms and Conditions) with a view to rescheduling its Financial Indebtedness; or
- (ii) a moratorium is declared in respect of the Financial Indebtedness of any Material Company.

provided however that this sub-clause (f) shall not be applicable in relation to any Danish Subsidiary and/or Finnish Subsidiary in connection with a Permitted Danish Reorganisation and/or Permitted Finnish Reorganisation.

(g)

Any corporate action, legal proceedings or other procedures are taken (other than (A) proceedings or petitions which are being disputed in good faith and are discharged, stayed or dismissed within thirty (30) calendar days of commencement or, if earlier, the date on which it is advertised and (B), in relation to Group Companies other than the Issuer, solvent liquidations) in relation to:

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

provided however that this sub-clause (g) shall not be applicable in relation to any Danish Subsidiary and/or Finnish Subsidiary in connection with a Permitted Danish Reorganisation and/or Permitted Finnish Reorganisation.

(h)

Any expropriation, attachment, sequestration, distress or execution or any analogous process in any jurisdiction affects any asset or assets of any Group Company having an aggregate value

equal to or exceeding SEK 25,000,000 and is not discharged within thirty (30) calendar days (provided however that this sub-clause (h) shall not be applicable in relation to any expropriation, attachment, sequestration, distress or execution or any analogous process in relation to a Danish Subsidiary or Finnish Subsidiary in connection with a Permitted Danish Reorganisation or Permitted Finnish Reorganisation, as applicable).

- (i) A decision is made that (i) any Group Company shall be merged or demerged into a company which is not a Group Company, unless the Agent has given its consent in writing prior thereto or such merger or demerger would have been allowed pursuant to Clause 14.9 (*Disposals of assets*); or (ii) the Issuer shall be merged with any other person, or is subject to a demerger, with the effect that the Issuer is not the surviving entity (provided however that this sub-clause (i) shall not be applicable to any Danish Subsidiary or Finnish Subsidiary in connection with a Permitted Danish Reorganisation or Permitted Finnish Reorganisation, as applicable).
 - (j) The Issuer or any other Group Company ceases to carry on its business (except, with respect to a Group Company (other than the Issuer), if due to a permitted disposal as stipulated in Clause 14.9 (*Disposals of assets*) or a permitted merger as stipulated in Clause 14.13 (*Mergers and demergers*)), or, in relation to a Danish Subsidiary or Finnish Subsidiary, a Permitted Danish Reorganisation or Permitted Finnish Reorganisation, as applicable.
 - (k) The Contemplated Share Issue is not completed within 30 days from the Elevated Notes Issue.
- 16.2 The Agent may not accelerate the Notes in accordance with Clause 16.1 by reference to a specific Event of Default if it is no longer continuing or if it has been decided, on a Noteholders Meeting or by way of a Written Procedure, to waive such Event of Default (temporarily or permanently).
- 16.3 The Issuer shall immediately notify the Agent (with full particulars) upon becoming aware of the occurrence of any event or circumstance which constitutes an Event of Default, or any event or circumstance which would (with the expiry of a grace period, the giving of notice, the making of any determination or any combination of any of the foregoing) constitute an Event of Default, and shall provide the Agent with such further information as it may reasonably request in writing following receipt of such notice. Should the Agent not receive such information, the Agent is entitled to assume that no such event or circumstance exists or can be expected to occur, provided that the Agent does not have actual knowledge of such event or circumstance.
- 16.4 The Agent shall notify the Noteholders of an Event of Default within five (5) Business Days of the date on which the Agent received actual knowledge of that an Event of Default has occurred and is continuing. The Agent shall, within twenty (20) Business Days of the date on which the Agent received actual knowledge of that an Event of Default has occurred and is continuing and subject to the Intercreditor Agreement, decide if the Notes shall be so accelerated. If the Agent decides not to accelerate the Notes, the Agent shall promptly seek instructions from the Noteholders in accordance with Clause 18 (*Decisions by Noteholders*). The Agent shall always be entitled to take the time necessary to consider whether an occurred event constitutes an Event of Default, subject to the Intercreditor Agreement.
- 16.5 If the Noteholders instruct the Agent to accelerate the Notes, the Agent shall, provided that the provisions of the Intercreditor Agreement have been complied with, promptly declare the Notes due and payable and take such actions as may, in the opinion of the Agent, be necessary or desirable to enforce the rights of the Noteholders under the Finance Documents, unless the relevant Event of Default is no longer continuing.
- 16.6 If the right to accelerate the Notes is based upon a decision of a court of law, an arbitral tribunal or a government authority, it is not necessary that the decision has become enforceable under law or that the period of appeal has expired in order for cause of acceleration to be deemed to exist.

16.7 In the event of an acceleration of the Notes in accordance with this Clause 16, the Issuer shall redeem all Notes at an amount equal to (i) the redemption amount specified under Clause 11.3 (*Voluntary total redemption (call option)*), as applicable considering when the acceleration occurs, plus (ii) any Deferred Interest Payments.

17. DISTRIBUTION OF PROCEEDS

17.1 All payments by the Issuer relating to the Notes and the Finance Documents following an acceleration of the Notes in accordance with Clause 16 (*Acceleration of the Notes*) and any proceeds received from an enforcement of the Transaction Security and/or the Guarantees shall be distributed in accordance with the Intercreditor Agreement and articles of association of the Issuer implemented in connection with the Contemplated Share Issue.

17.2 If a Noteholder or another party has paid any fees, costs, expenses or indemnities referred to in Clause 17.1, such Noteholder or other party shall be entitled to reimbursement by way of a corresponding distribution in accordance with Clause 17.1.

17.3 Funds that the Agent or a Noteholder receives (directly or indirectly) in connection with the acceleration of the Notes or the enforcement of the Transaction Security and/or the Guarantees shall constitute escrow funds (*redovisningsmedel*) and must be promptly turned over to the Security Agent (as defined in the Intercreditor Agreement) to be applied in accordance with the Intercreditor Agreement.

17.4 If the Issuer or the Agent shall make any payment under this Clause 17, the Issuer or the Agent, as applicable, shall notify the Noteholders of any such payment at least fifteen (15) Business Days before the payment is made. Such notice shall specify the payment date and also the Record Date on which a person shall be registered as a Noteholder to receive the payment.

18. DECISIONS BY NOTEHOLDERS

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

18.2 Any request from the Issuer or a Noteholder (or Noteholders) representing at least ten (10) per cent. of the Adjusted Nominal Amount (such request may only be validly made by a person who is a Noteholder on the Business Day immediately following the day on which the request is received by the Agent and shall, if made by several Noteholders, be made by them jointly) for a decision by the Noteholders on a matter relating to the Finance Documents shall be directed to the Agent and dealt with at a Noteholders' Meeting or by way a Written Procedure, as determined by the Agent. The person requesting the decision may suggest the form for decision making, but if it is in the Agent's opinion more appropriate that a matter is dealt with at a Noteholders' Meeting than by way of a Written Procedure, it shall be dealt with at a Noteholders' Meeting.

18.3 The Agent may refrain from convening a Noteholders' Meeting or instigating a Written Procedure if (i) the suggested decision must be approved by any person in addition to the Noteholders and such person has informed the Agent that an approval will not be given, or (ii) the suggested decision is not in accordance with applicable laws.

18.4 Should the Agent not convene a Noteholders' Meeting or instigate a Written Procedure in accordance with these Terms and Conditions, without Clause 18.3 being applicable, the Issuer or the Noteholder(s) requesting a decision by the Noteholders may convene such Noteholders' Meeting or instigate such Written Procedure, as the case may be, instead. The Issuer or the Issuing Agent shall upon request provide the Issuer or the convening Noteholder(s) with the information available in the debt register (*skuldbok*)

kept by the CSD in respect of the Notes in order to convene and hold the Noteholders' Meeting or instigate and carry out the Written Procedure, as the case may be.

18.5 Should the Issuer want to replace the Agent, it may (i) convene a Noteholders' Meeting in accordance with Clause 19.1 or (ii) instigate a Written Procedure by sending communication in accordance with Clause 20.1, in both cases with a copy to the Agent. After a request from the Noteholders pursuant to Clause 22.4.3, the Issuer shall no later than ten (10) Business Days after receipt of such request (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons) convene a Noteholders' Meeting in accordance with Clause 19.1. The Issuer shall inform the Agent before a notice for a Noteholders' Meeting or communication relating to a Written Procedure where the Agent is proposed to be replaced is sent and shall, on the request of the Agent, append information from the Agent together with such notice or communication.

18.6 Only a person who is, or who has been provided with a power of attorney pursuant to Clause 8 (*Right to act on behalf of a Noteholder*) from a person who is, registered as a Noteholder:

(a) on the Business Day specified in the notice pursuant to Clause 19.2, in respect of a Noteholders' Meeting, or

(b) on the Business Day specified in the communication pursuant to Clause 20.2, in respect of a Written Procedure,

may exercise voting rights as a Noteholder at such Noteholders' Meeting or in such Written Procedure, provided that the relevant Notes are included in the Adjusted Nominal Amount. Such Business Day specified pursuant to paragraph (a) or (b) above must fall no earlier than one (1) Business Day after the effective date of the notice or communication, as the case may be.

18.7 The following matters shall require the consent of Noteholders representing at least sixty-six and two thirds (66 $\frac{2}{3}$) per cent. of the Adjusted Nominal Amount for which Noteholders are voting at a Noteholders' Meeting or for which Noteholders reply in a Written Procedure in accordance with the instructions given pursuant to Clause 20.2:

(a) a change to the terms of any of Clause 2.1, and Clauses 2.5 to 2.9;

(b) a reduction of the premium payable upon the redemption or repurchase of any Note pursuant to Clause 11 (*Redemption and repurchase of the Notes*);

(c) a change to the Interest Rate or the Nominal Amount (other than as a result of an application of Clause 11.3 (*Voluntary total redemption (call option)*) or 11.4 (*Voluntary partial redemption upon an Equity Listing Event (call option)*));

(d) a change to the terms for the distribution of proceeds set out in Clause 17 (*Distribution of proceeds*);

(e) a change to the terms dealing with the requirements for Noteholders' consent set out in this Clause 18;

(f) a change of issuer, an extension of the tenor of the Notes or any delay of the due date for payment of any principal or interest on the Notes;

(g) a release of the Transaction Security or Guarantee, except in accordance with the terms of the Finance Documents;

(h) a mandatory exchange of the Notes for other securities;

(i) a replacement of the Agent in accordance with Clause 18.5; and

- (j) early redemption of the Notes, other than upon an acceleration of the Notes pursuant to Clause 16 (*Acceleration of the Notes*) or as otherwise permitted or required by these Terms and Conditions.

18.8 Any matter not covered by Clause 18.7 shall require the consent of Noteholders representing more than 50 per cent. of the Adjusted Nominal Amount for which Noteholders are voting at a Noteholders' Meeting or for which Noteholders reply in a Written Procedure in accordance with the instructions given pursuant to Clause 20.2. This includes, but is not limited to, any amendment to, or waiver of, the terms of any Finance Document that does not require a higher majority (other than an amendment permitted pursuant to Clause 21.1(a) or 1(c)), an acceleration of the Notes or the enforcement of any Transaction Security or Guarantee.

18.9 Quorum at a Noteholders' Meeting or in respect of a Written Procedure only exists if a Noteholder (or Noteholders) representing at least fifty (50) per cent. of the Adjusted Nominal Amount in case of a matter pursuant to Clause 18.7, and otherwise twenty (20) per cent. of the Adjusted Nominal Amount:

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

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

18.10 If a quorum does not exist at a Noteholders' Meeting or in respect of a Written Procedure, the Agent or the Issuer shall convene a second Noteholders' Meeting (in accordance with Clause 19.1) or initiate a second Written Procedure (in accordance with Clause 20.1), as the case may be, provided that the person(s) who initiated the procedure for Noteholders' consent has confirmed that the relevant proposal is not withdrawn. For the purposes of a second Noteholders' Meeting or second Written Procedure pursuant to this Clause 18.10, the date of request of the second Noteholders' Meeting pursuant to Clause 19.1 or second Written Procedure pursuant to Clause 20.1, as the case may be, shall be deemed to be the relevant date when the quorum did not exist. The quorum requirement in Clause 18.9 shall not apply to such second Noteholders' Meeting or Written Procedure.

18.11 Any decision which extends or increases the obligations of the Issuer or the Agent, or limits, reduces or extinguishes the rights or benefits of the Issuer or the Agent, under the Finance Documents shall be subject to the Issuer's or the Agent's consent, as applicable.

18.12 A Noteholder holding more than one Note need not use all its votes or cast all the votes to which it is entitled in the same way and may in its discretion use or cast some of its votes only.

18.13 The Issuer may not, directly or indirectly, pay or cause to be paid any consideration to or for the benefit of any owner of Notes (irrespective of whether such person is a Noteholder) for or as inducement to any consent under these Terms and Conditions, unless such consideration is offered to all Noteholders that consent at the relevant Noteholders' Meeting or in a Written Procedure within the time period stipulated for the consideration to be payable or the time period for replies in the Written Procedure, as the case may be.

18.14 A matter decided at a duly convened and held Noteholders' Meeting or by way of Written Procedure is binding on all Noteholders, irrespective of them being present or represented at the Noteholders' Meeting or responding in the Written Procedure. The Noteholders that have not adopted or voted for a decision shall not be liable for any damages that this may cause other Noteholders.

- 18.15 All costs and expenses incurred by the Issuer or the Agent for the purpose of convening a Noteholders' Meeting or for the purpose of carrying out a Written Procedure, including reasonable fees to the Agent, shall be paid by the Issuer.
- 18.16 If a decision is to be taken by the Noteholders on a matter relating to the Finance Documents, the Issuer shall promptly at the request of the Agent provide the Agent with a certificate specifying the number of Notes owned by Group Companies or (to the knowledge of the Issuer) Affiliates as per the Record Date for voting, irrespective of whether such person is directly registered as owner of such Notes. The Agent shall not be responsible for the accuracy of such certificate or otherwise be responsible for determining whether a Note is owned by a Group Company or an Affiliate.
- 18.17 Information about decisions taken at a Noteholders' Meeting or by way of a Written Procedure shall promptly be sent by notice to each person registered as a Noteholder on the date referred to in Clause 18.6(a) or 18.6(b), as the case may be, and also be published on the websites of the Issuer and the Agent, provided that a failure to do so shall not invalidate any decision made or voting result achieved. The minutes from the relevant Noteholders' Meeting or Written Procedure shall at the request of a Noteholder be sent to it by the Issuer or the Agent, as applicable.

19. NOTEHOLDERS' MEETING

- 19.1 The Agent shall convene a Noteholders' Meeting as soon as practicable and in any event no later than ten (10) Business Days after receipt of a valid request from the Issuer or the Noteholder(s) (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons) by sending a notice thereof to each person who is registered as a Noteholder on a date selected by the Agent which falls no more than five (5) Business Days prior to the date on which the notice is sent.
- 19.2 The notice pursuant to Clause 19.1 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 Noteholders), (iv) the day on which a person must be Noteholder in order to exercise Noteholders' rights at the Noteholders' Meeting, and (v) a form of power of attorney. Only matters that have been included in the notice may be resolved upon at the Noteholders' Meeting. Should prior notification by the Noteholders be required in order to attend the Noteholders' Meeting, such requirement shall be included in the notice.
- 19.3 The Noteholders' Meeting shall be held no earlier than ten (10) Business Days and no later than thirty (30) Business Days after the effective date of the notice.
- 19.4 Without amending or varying these Terms and Conditions, the Agent may prescribe such further regulations regarding the convening and holding of a Noteholders' Meeting as the Agent may deem appropriate. Such regulations may include a possibility for Noteholders to vote without attending the meeting in person.

20. WRITTEN PROCEDURE

- 20.1 The Agent shall instigate a Written Procedure as soon as practicable and in any event no later than ten (10) Business Days after receipt of a valid request from the Issuer or the Noteholder(s) (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons) by sending a communication to each person who is registered as a Noteholder on a date selected by the Agent which falls no more than five (5) Business Days prior to the date on which the communication is sent.
- 20.2 A communication pursuant to Clause 20.1 shall include (i) each request for a decision by the Noteholders, (ii) a description of the reasons for each request, (iii) a specification of the Business Day on which a person must be registered as a Noteholder in order to be entitled to exercise voting rights, (iv) instructions and directions on where to receive a form for replying to the request (such form to include an option to vote yes or no for each request) as well as a form of power of attorney, and (v) the stipulated time period

within which the Noteholder must reply to the request (such time period to last at least ten (10) Business Days and not longer than thirty (30) Business Days from the effective date of the communication pursuant to Clause 20.1). If the voting is to be made electronically, instructions for such voting shall be included in the communication.

- 20.3 When consents from Noteholders representing the requisite majority of the total Adjusted Nominal Amount pursuant to Clauses 18.7 and 18.8 have been received in a Written Procedure, the relevant decision shall be deemed to be adopted pursuant to Clause 18.7 or 18.8, as the case may be, even if the time period for replies in the Written Procedure has not yet expired.

21. AMENDMENTS AND WAIVERS

- 21.1 Subject to the Intercreditor Agreement, the Issuer and the Agent (acting on behalf of the Noteholders) may agree to amend (other than in (d) below, without the consent of the Noteholders) the Finance Documents or waive any provision in a Finance Document, provided that:

- (a) the Agent is satisfied that such amendment or waiver is not detrimental to the interest of the Noteholders as a group;
- (b) such amendment or waiver is made solely for the purpose of rectifying obvious errors and mistakes;
- (c) such amendment or waiver is required by applicable law, a court ruling or a decision by a relevant authority;
- (d) such amendment or waiver has been duly approved by the Noteholders in accordance with Clause 18 (*Decisions by Noteholders*); or
- (e) the Agent is satisfied that such amendment or waiver is made in order to comply with regulation (EU) 2020/852 including any delegated acts adopted from time to time (as supplemented, amended and/or restated) or requirements of any generally adopted guidelines for sustainability-linked notes, including ICMA's Sustainability-Linked Bond Principles.

- 21.2 The consent of the Noteholders is not necessary to approve the particular form of any amendment to the Finance Documents. It is sufficient if such consent approves the substance of the amendment.

- 21.3 The Agent shall promptly notify the Noteholders of any amendments or waivers made in accordance with Clause 21.1, setting out the date from which the amendment or waiver will be effective, and ensure that any amendments to the Finance Documents are published in the manner stipulated in Clause 13.4 (*Publication of Finance Documents*). The Issuer shall ensure that any amendments to the Finance Documents are duly registered with the CSD and each other relevant organisation or authority.

- 21.4 An amendment to the Finance Documents shall take effect on the date determined by the Noteholders Meeting, in the Written Procedure or by the Agent, as the case may be.

22. APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE AGENT

22.1 Appointment of the Agent

- 22.1.1 By subscribing for Notes, each initial Noteholder:

- (a) appoints the Agent to act as its agent in all matters relating to the Notes and the Finance Documents, and authorises the Agent to act on its behalf (without first having to obtain its consent, unless such consent is specifically required by these Terms and Conditions) in any legal or arbitration proceedings relating to the Notes held by such Noteholder, including the winding-up, dissolution, liquidation, company reorganisation (*företagsrekonstruktion*) or bankruptcy (*konkurs*) (or its equivalent in any other jurisdiction) of the Issuer and any legal or

arbitration proceeding relating to the perfection, preservation, protection or enforcement of the Transaction Security or a Guarantee; and

- (b) confirms the appointment under the Intercreditor Agreement of the Security Agent to act as its agent in all matters relating to the Transaction Security, the Security Documents, the Guarantees and the Guarantee Agreement, including any legal or arbitration proceeding relating to the perfection, preservation, protection or enforcement of the Transaction Security or a Guarantee and acknowledges and agrees that the rights, obligations, role of and limitation of liability for the Security Agent is further regulated in the Intercreditor Agreement.

22.1.2 By acquiring Notes, each subsequent Noteholder confirms the appointment and authorisation for the Agent to act on its behalf, as set forth in Clause 22.1.1.

22.1.3 Each Noteholder shall immediately upon request provide the Agent with any such documents, including a written power of attorney (in form and substance satisfactory to the Agent), that the Agent deems necessary for the purpose of exercising its rights and/or carrying out its duties under the Finance Documents. The Agent is under no obligation to represent a Noteholder which does not comply with such request.

22.1.4 The Issuer shall promptly upon request provide the Agent with any documents and other assistance (in form and substance satisfactory to the Agent), that the Agent deems necessary for the purpose of exercising its rights and/or carrying out its duties under the Finance Documents.

22.1.5 The Agent is entitled to fees for its work and to be indemnified for costs, losses and liabilities on the terms set out in the Finance Documents and the Agency Agreement and the Agent's obligations as Agent under the Finance Documents are conditioned upon the due payment of such fees and indemnifications.

22.1.6 The Agent may act as agent or trustee for several issues of securities issued by or relating to the Issuer and other Group Companies notwithstanding potential conflicts of interest.

22.2 **Duties of the Agent**

22.2.1 The Agent shall represent the Noteholders in accordance with the Finance Documents, including, *inter alia*, holding the Transaction Security and the Guarantees pursuant to the Security Documents and the Guarantee Agreement on behalf of the Noteholders and, where relevant, enforcing the Transaction Security and claim under the Guarantees on behalf of the Noteholders. The Agent is not responsible for the content, due execution, legal validity or enforceability of the Finance Documents or the perfection of the Transaction Security.

22.2.2 The Agent is not obligated to actively assess or monitor (i) the financial condition of the Issuer or any Group Company, (ii) the compliance by the Issuer or any Group Company of the terms of the Finance Documents (unless expressly set out in the Finance Documents) or (iii) whether an Event of Default (or any event that may lead to an Event of Default) has occurred or not (unless expressly set out in the Finance Documents).

22.2.3 The Agent only acts in accordance with the Finance Documents and upon instructions of the Noteholders, unless otherwise set out in the Finance Documents. When acting in accordance with the Finance Documents, the Agent is always acting with binding effect on behalf of the Noteholders. The Agent shall act in the best interest of the Noteholders as a group and carry out its duties under the Finance Documents in a reasonable, proficient and professional manner, with reasonable care and skill.

22.2.4 The Agent is entitled to delegate its duties to other professional parties, without having to first obtain any consent from the Issuer or the Noteholders, but the Agent shall remain liable for the actions of such parties under the Finance Documents.

- 22.2.5 The Agent shall treat all Noteholders equally and, when acting pursuant to the Finance Documents, act with regard only to the interests of the Noteholders and shall not be required to have regard to the interests or to act upon or comply with any direction or request of any other person, other than as explicitly stated in the Finance Documents.
- 22.2.6 The Agent is entitled to engage external experts when carrying out its duties under the Finance Documents. The Issuer shall on demand by the Agent pay all costs for external experts engaged:
- (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,
 - (ii) a matter relating to the Issuer, the Transaction Security or the Guarantees which the Agent reasonably believes may be detrimental to the interests of the Noteholders under the Finance Documents; or
 - (c) as agreed between the Agent and the Issuer.

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 17 (*Distribution of proceeds*).

- 22.2.7 The Agent shall, as applicable, enter into agreements with the CSD, and comply with such agreement and the CSD Regulations applicable to the Agent, as may be necessary in order for the Agent to carry out its duties under the Finance Documents.
- 22.2.8 Unless it has actual knowledge to the contrary or has strong reason to believe otherwise, the Agent may assume that all information provided by or on behalf of the Issuer (including by its advisors) is correct, true and complete in all aspects.
- 22.2.9 Notwithstanding any other provision of the Finance Documents to the contrary, the Agent is not obliged to do or omit to do anything if it would or might in its reasonable opinion constitute a breach of any law or regulation.
- 22.2.10 If in the Agent's reasonable opinion the cost, loss or liability which it may incur (including reasonable fees to the Agent) in complying with instructions of the Noteholders, or taking any action at its own initiative, will not be covered by the Issuer or the Noteholders (as applicable), the Agent may refrain from acting in accordance with such instructions, or taking such action, until it has received such funding or indemnities (or adequate Security has been provided therefore) as it may reasonably require.
- 22.2.11 The Agent shall give a notice to the Noteholders (i) before it ceases to perform its obligations under the Finance Documents by reason of the non-payment by the Issuer of any fee or indemnity due to the Agent under the Finance Documents or the Agency Agreement or (ii) if it refrains from acting for any reason described in Clause 22.2.10.

22.3 **Limited liability for the Agent**

- 22.3.1 The Agent will not be liable to the Noteholders for damage or loss caused by any action taken or omitted by it under or in connection with any Finance Document, unless directly caused by its negligence or wilful misconduct. The Agent shall never be responsible for indirect loss.
- 22.3.2 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 addressed to the Agent or the Noteholders (as applicable) or if the Agent has acted with reasonable care in a situation when the Agent considers that it is detrimental to

the interests of the Noteholders to delay the action in order to first obtain instructions from the Noteholders.

22.3.3 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 Noteholders, provided that the Agent has taken all necessary steps as soon as reasonably practicable to comply with the regulations or operating procedures of any recognised clearing or settlement system used by the Agent for that purpose.

22.3.4 The Agent shall have no liability to the Noteholders for damage caused by the Agent when acting in accordance with instructions of the Noteholders or a demand by Noteholders, in each case, in accordance with the Finance Documents.

22.3.5 Any liability towards the Issuer which is incurred by the Agent in acting under, or in relation to, the Finance Documents shall not be subject to set-off against the obligations of the Issuer to the Noteholders under the Finance Documents.

22.4 **Replacement of the Agent**

22.4.1 Subject to Clause 22.4.6, the Agent may resign by giving notice to the Issuer and the Noteholders, in which case the Noteholders shall appoint a successor Agent at a Noteholders' Meeting convened by the retiring Agent or by way of Written Procedure initiated by the retiring Agent.

22.4.2 Subject to Clause 22.4.6, if the Agent is Insolvent, the Agent shall be deemed to resign as Agent and the Issuer shall within ten (10) Business Days appoint a successor Agent which shall be an independent financial institution or other reputable company which regularly acts as agent under debt issuances.

22.4.3 A Noteholder (or Noteholders) representing at least ten (10) per cent. of the Adjusted Nominal Amount may, by notice to the Issuer (such notice may only be validly given by a person who is a Noteholder on the Business Day immediately following the day on which the notice is received by the Issuer and shall, if given by several Noteholders, be given by them jointly), require that a Noteholders' Meeting is held for the purpose of dismissing the Agent and appointing a new Agent. The Issuer may, at a Noteholders' Meeting convened by it or by way of Written Procedure initiated by it, propose to the Noteholders that the Agent be dismissed and a new Agent appointed.

22.4.4 If the Noteholders have not appointed a successor Agent within ninety (90) days after (i) the earlier of the notice of resignation was given or the resignation otherwise took place or (ii) the Agent was dismissed through a decision by the Noteholders, the Issuer shall appoint a successor Agent which shall be an independent financial institution or other reputable company which regularly acts as agent under debt issuances.

22.4.5 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 the Finance Documents.

22.4.6 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.

22.4.7 Upon the appointment of a successor, the retiring Agent shall be discharged from any further obligation in respect of the Finance Documents but shall remain entitled to the benefit of the Finance Documents and remain liable under the Finance Documents in respect of any action which it took or failed to take whilst acting as Agent. Its successor, the Issuer and each of the Noteholders shall have the same rights and obligations amongst themselves under the Finance Documents as they would have had if such successor had been the original Agent.

- 22.4.8 In the event that there is a change of the Agent in accordance with this Clause 22.4, the Issuer shall execute such documents and take such actions as the new Agent may reasonably require for the purpose of vesting in such new Agent the rights, powers and obligation of the Agent and releasing the retiring Agent from its further obligations under the Finance Documents and the Agency Agreement. Unless the Issuer and the new Agent agree otherwise, the new Agent shall be entitled to the same fees and the same indemnities as the retiring Agent.

23. APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE ISSUING AGENT

- 23.1 The Issuer appoints the Issuing Agent to manage certain specified tasks under these Terms and Conditions and in accordance with the legislation, rules and regulations applicable to and/or issued by the CSD and relating to the Notes.
- 23.2 The Issuing Agent may retire from its assignment or be dismissed by the Issuer, provided that the Issuer has approved that a commercial bank or securities institution approved by the CSD accedes as a new Issuing Agent at the same time as the existing Issuing Agent retires or is dismissed. If the Issuing Agent is Insolvent, the Issuer shall immediately appoint a new Issuing Agent, which shall replace the old Issuing Agent as issuing agent in accordance with these Terms and Conditions.
- 23.3 The Issuing Agent will not be liable to the Noteholders for damage or loss caused by any action taken or omitted by it under or in connection with any Finance Documents, unless directly caused by its gross negligence or wilful misconduct. The Issuing Agent shall never be responsible for indirect or consequential loss.

24. APPOINTMENT AND REPLACEMENT OF THE CSD

- 24.1 The Issuer has appointed the CSD to manage certain tasks under these Terms and Conditions and in accordance with the CSD Regulations and the other regulations applicable to the Notes.
- 24.2 The CSD may retire from its assignment or be dismissed by the Issuer, provided that the Issuer has effectively appointed a replacement CSD that accedes as CSD at the same time as the old CSD retires or is dismissed and provided also that the replacement does not have a negative effect on any Noteholder or the listing of the Notes on the Regulated Market. The replacing CSD must be authorised to professionally conduct clearing operations pursuant to the Securities Markets Act (*lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden*) and be authorised as a central securities depository in accordance with the Financial Instruments Accounts Act.

25. NO DIRECT ACTIONS BY NOTEHOLDERS

- 25.1 A Noteholder may not take any steps whatsoever against any Group Company or with respect to the Transaction Security or the Guarantees to enforce or recover any amount due or owing to it pursuant to the Finance Documents, or to initiate, support or procure the winding-up, dissolution, liquidation, company reorganisation (*företagsrekonstruktion*) or bankruptcy (*konkurs*) (or its equivalent in any other jurisdiction) of any Group Company in relation to any of the obligations and liabilities of such Group Company under the Finance Documents. Such steps may only be taken by the Agent.
- 25.2 Clause 25.1 shall not apply if the Agent has been instructed by the Noteholders in accordance with the Finance Documents to take certain actions but fails for any reason to take, or is unable to take (for any reason other than a failure by a Noteholder to provide documents in accordance with Clause 22.1.3), 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 of any fee or indemnity due to the Agent under the Finance Documents or the Agency Agreement or by any reason described in Clause 22.2.10, such failure must continue for at least forty (40) Business Days after notice pursuant to Clause 22.2.11 before a Noteholder may take any action referred to in Clause 25.1.

25.3 The provisions of Clause 25.1 shall not in any way limit an individual Noteholder's right to claim and enforce payments which are due to it under Clause 11.6 (*Mandatory repurchase due to a Change of Control Event, De-Listing Event or a Listing Failure Event (put option)*) or other payments which are due by the Issuer to some but not all Noteholders.

26. PRESCRIPTION

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

26.2 If a limitation period is duly interrupted in accordance with the Swedish Act on Limitations (*preskriptionslagen (1981:130)*), a new limitation period of ten (10) years with respect to the right to receive repayment of the principal of the Notes, and of three (3) years with respect to receive payment of interest (excluding capitalised interest) will commence, in both cases calculated from the date of interruption of the limitation period, as such date is determined pursuant to the provisions of the Swedish Act on Limitations.

27. NOTICES AND PRESS RELEASES

27.1 Notices

27.1.1 Any notice or other communication to be made under or in connection with the Finance Documents:

- (a) if to the Agent, shall be given at the address specified on its website www.nordictrustee.com on the Business Day prior to dispatch or, if sent by email by the Issuer, to the email address notified by the Agent to the Issuer from time to time;
- (b) if to the Issuer, shall be given at the address specified on its website www.cabonline.com on the Business Day prior to dispatch or, if sent by email by the Agent, to the email address notified by the Issuer to the Agent from time to time; and
- (c) if to the Noteholders, shall be given at their addresses as registered with the CSD, on the Business Day prior to dispatch, and by either courier delivery (to the extent practically possible) or letter for all Noteholders. A notice to the Noteholders shall also be published on the websites of the Issuer and the Agent.

27.1.2 Any notice or other communication made by one person to another under or in connection with the Finance Documents shall be sent by way of courier, personal delivery or letter, or, if between the Issuer and the Agent, by email, and will only be effective, in case of courier or personal delivery, when it has been left at the address specified in Clause 27.1.1, in case of letter, three (3) Business Days after being deposited postage prepaid in an envelope addressed to the address specified in Clause 27.1.1, or, in case of email, when received in readable form by the email recipient.

27.1.3 Any notice pursuant to the Finance Documents shall be in English.

27.1.4 Failure to send a notice or other communication to a Noteholder or any defect in it shall not affect its sufficiency with respect to other Noteholders.

27.2 Press releases

27.2.1 Any notice that the Issuer or the Agent shall send to the Noteholders pursuant to Clauses 11.3 (*Voluntary total redemption (call option)*), 11.3 (*Voluntary total redemption (call option)*), 11.4 (*Voluntary partial redemption upon an Equity Listing Event (call option)*), 11.5 (*Early redemption due to illegality (call option)*), 11.6 (*Mandatory repurchase due to a Change of Control Event, De-Listing Event or a Listing*

Failure Event (put option)), 16.3, 18.17, 19.1, 20.1 and 21.3 shall also be published by way of press release by the Issuer or the Agent, as applicable.

- 27.2.2 In addition to Clause 27.2.1, if any information relating to the Notes or the Group contained in a notice the Agent may send to the Noteholders under these Terms and Conditions has not already been made public by way of a press release, the Agent shall before it sends such information to the Noteholders give the Issuer the opportunity to issue a press release containing such information. If the Issuer does not promptly issue a press release and the Agent considers it necessary to issue a press release containing such information before it can lawfully send a notice containing such information to the Noteholders, the Agent shall be entitled to issue such press release.

28. FORCE MAJEURE AND LIMITATION OF LIABILITY

- 28.1 Neither the Agent nor the Issuing Agent shall be held responsible for any damage arising out of any legal enactment, or any measure taken by a public authority, or war, strike, lockout, boycott, blockade, natural disaster, insurrection, civil commotion, terrorism or any other similar circumstance (a "Force Majeure Event"). The reservation in respect of strikes, lockouts, boycotts and blockades applies even if the Agent or the Issuing Agent itself takes such measures, or is subject to such measures.
- 28.2 The Issuing Agent shall have no liability to the Noteholders if it has observed reasonable care. The Issuing Agent shall never be responsible for indirect damage with exception of gross negligence and wilful misconduct.
- 28.3 Should a Force Majeure Event arise which prevents the Agent or the Issuing Agent from taking any action required to comply with these Terms and Conditions, such action may be postponed until the obstacle has been removed.
- 28.4 The provisions in this Clause 28 apply unless they are inconsistent with the provisions of the Financial Instruments Accounts Act which provisions shall take precedence.

29. GOVERNING LAW AND JURISDICTION

- 29.1 These Terms and Conditions, and any non-contractual obligations arising out of or in connection therewith, shall be governed by and construed in accordance with the laws of Sweden.
- 29.2 The Issuer submits to the non-exclusive jurisdiction of the City Court of Stockholm (*Stockholms tingsrätt*). The submission to the jurisdiction of the Swedish courts shall however not limit the right of the Agent (or the Noteholders, as applicable) to take proceedings against the Issuer in any court which may otherwise exercise jurisdiction over the Issuer or any of its assets.
-

SCHEDULE 1

FORM OF COMPLIANCE CERTIFICATE

To: Nordic Trustee & Agency AB (publ)
From: Cabonline Group Holding AB (publ)
Date: [date]

Dear Sirs,

Terms and Conditions for Cabonline Group Holding AB (publ) – up to SEK 400,000,000 senior secured fixed rate notes (the “Terms and Conditions”)

1. We refer to the Terms and Conditions. This is a compliance certificate. Terms defined in the Terms and Conditions have the same meaning when used in this compliance certificate.
2. This compliance certificate relates to:
[Reference Date/Liquidity Test Date]: [DATE]
[Reference Period/Liquidity Test Period]: [PERIOD]
3. We confirm that no Event of Default has occurred. *[If this statement cannot be made, the certificate should identify any Event of Default that has occurred and the steps taken to remedy it.]*
4. [We confirm that Average Liquidity for the Liquidity Test Period was SEK [**]. Accordingly, the Minimum Liquidity Test [is/is not] met for the Liquidity Test Period.]
5. [We confirm that the Net Debt to EBITDA ratio (the “**Leverage Ratio**”) for the Reference Period was [RATIO]. Accordingly the Incurrence Test [is/is not] met for the Relevant Period.]
6. [The calculation of the Leverage Ratio in item 5 above is based on the following figures:
Net Debt: []
EBITDA: []*
7. [We confirm that the EBITDA to Net Interest Payable ratio (the “**Interest Cover Ratio**”) for the Reference Period was [RATIO]].
8. [The calculation of the Interest Cover Ratio in item 7 above is based on the following figures:
EBITDA: []
Net Interest Payable: []**

[Copies of our latest annual audited consolidated financial statements of the Group and the annual audited unconsolidated financial statements of the Issuer, both including a profit and loss account, a balance sheet, a cash flow statement and management commentary or report from our board of directors, are published on our website [address].]

** Include 6 and 7 in the event of a testing of the Incurrence Test only.

[Copies of our latest quarterly interim unaudited consolidated reports of the Group, including a profit and loss account, a balance sheet, a cash flow statement and management commentary or report from the our board of directors, are published on our website *[address]*.]

Yours faithfully,

CABONLINE GROUP HOLDING AB (PUBL)

Name:

Name:

We hereby certify that the above terms and conditions are binding upon ourselves.

CABONLINE GROUP HOLDING AB (PUBL)

as Issuer

Name:

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

NORDIC TRUSTEE & AGENCY AB (publ)

as Agent

Name:

ADRESSER

Emittent

Cabonline Group Holding AB (publ)

Kungsgatan 44

103 21 Stockholm Sweden

Tel: +46 70 456 58 07

Hemsida: www.cabonlinegroup.com

Sole Bookrunner

Pareto Securities AS

Dronning Mauds gt. 3

P.O. Box 1411 VIKA, N-0115 Oslo, Norway Tel:

+47 22 87 87 00

Hemsida: www.paretosec.com

Emissionsinstitut

Pareto Securities AB

Berzelii Park 9

P.O. Box 7415, SE-103 91 Stockholm,

Sweden Tel: +46 8 402 50 00

Hemsida: www.paretosec.com

Revisor (Sverige)

Ernst & Young AB

Jakobsbergsgatan 24

Box 7850, SE-103 99 Stockholm, Sweden

Tel: +46 8 52 05 90 00

Hemsida: www.ey.se

Revisor (Norge)

Ernst & Young AS

Stortorvet 7

P.O. Box 1156 Sentrum, Oslo 0155

Tel: +47 24 00 24 00

Hemsida: www.ey.se

Legal rådgivare

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB

P.O. Box 5747

SE-114 87 Stockholm, Sweden

Tel: +46 (0)8-670 66 00

Hemsida: www.gda.se

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

P.O. Box 7822, SE-103 97 Stockholm,

Sweden

Tel: +46 (0)8-402 90 00

Web page: www.euroclear.com

Agent

Nordic Trustee & Agency AB (publ)

P.O. Box 7329, SE-103 90 Stockholm, Sweden

Tel: +46 (0)8-783 79 00

Web page: www.nordictrustee.com