

## § 1

### Val av ordförande vid extra bolagsstämman (dagordningens punkt 1)

Stämman valde advokaten Jesper Schönbeck från advokatfirman Vinge till ordförande vid stämman.

Antecknades att det uppdragits åt Scandics bolagsjurist Camilla Köhler att föra protokollet.

Antecknades vidare att stämman hållits enligt 20 och 22 §§ lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor, dvs. att stämman hållits med deltagande enbart genom förhandsröstning.

Kallelsen bifogas som Bilaga 1.

Det förhandsröstningsformulär som använts för förhandsröstningen bifogas som Bilaga 2.

Sammanställning av det samlade resultatet av förhandsröstningen, på varje punkt som omfattas av förhandsröstning, bifogas som Bilaga 3, vari framgår de uppgifter som anges i 26 § ovan angivna lag 2020:198.

## § 2

### Val av en eller två justeringspersoner (dagordningens punkt 2)

Stämman valde Dick Bergqvist, ombud för AMF, och Karl Swartling, ombud för Stena Sessan, att jämte ordföranden justera protokollet samt att kontrollera röstlängden och att inkomna förhandsröster blivit korrekt återgivna.

## § 3

### Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 3)

En förteckning, Bilaga 4, godkändes som röstlängd.

## § 4

### Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)

Stämman godkände styrelsens förslag till dagordning intaget i kallelsen till stämman, Bilaga 1.

## § 5

### Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad (dagordningens punkt 5)

Konstaterades att stämman var i behörig ordning sammankallad.

## § 6

### Beslut om godkännande av styrelsens beslut om emission av konvertibler (dagordningen punkt 6)

Antecknades att styrelsens beslut, Bilaga 5, inklusive de fullständiga villkoren för konvertiblerna, bilaga 1 till styrelsens beslut, samt styrelsens redogörelse och revisorns yttrande enligt 15 kap. 8 § aktiebolagslagen, Bilaga 6 respektive Bilaga 7, och övriga handlingar enligt 15 kap. 8 § aktiebolagslagen har funnits tillgängliga på bolagets huvudkontor och på bolagets hemsida sedan mer än tre veckor före bolagsstämman. Antecknades vidare att nämnda handlingar framlagts genom att handlingarna hållits tillgängliga på bolagets webbplats och på bolagets huvudkontor.

Stämman beslutade med erforderlig majoritet dvs. med mer än två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna att godkänna styrelsens beslut, Bilaga 5, att det av Scandic upptagna lånet på totalt nominellt högst 1 800 000 000 SEK ska ge rätt till konvertering till aktier i Scandic genom emission av konvertibler.

---

Vid protokollet:

---

Camilla Köhler

Justeras:

---

Jesper Schönbeck

---

Dick Bergqvist

---

Karl Swartling

## Kallelse till extra bolagsstämma i Scandic Hotels Group AB (publ)

Scandic Hotels Group AB (publ) (556703-1702) ("Scandic" eller "Bolaget") kallar härmed till extra bolagsstämma onsdagen den 21 april 2021.

Mot bakgrund av den extraordinära situation som råder till följd av covid-19-pandemin kommer Scandics extra bolagsstämma att genomföras genom förhandsröstning (poströstning) med stöd av tillfälliga lagregler. Någon stämma med möjlighet att närvara personligen eller genom ombud kommer inte att äga rum.

Scandic välkomnar alla aktieägare att utnyttja sin rösträtt vid extra bolagsstämman genom förhandsröstning i den ordning som beskrivs nedan. Information om de vid extra bolagsstämman fattade besluten offentliggörs den 21 april 2021 så snart utfallet av röstningen är slutligt sammanställt.

Aktieägarna kan i förhandsröstningsformuläret begära att beslut i något eller några av ärendena på den föreslagna dagordningen nedan ska anstå till en s.k. fortsatt bolagsstämma, som inte får vara en ren förhandsröstningsstämma. Sådan fortsatt stämma ska äga rum om extra bolagsstämman beslutar om det eller om ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget begär det.

### Registrering och anmälan

En aktieägare som vill delta vid extra bolagsstämman ska (i) vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållandena den 13 april 2021 och (ii) anmäla sig till stämman senast den 20 april 2021 genom att ha avgett sin förhandsröst enligt instruktionerna under rubriken *Förhandsröstning* nedan så att förhandsrösten är Euroclear Sweden AB tillhanda senast den dagen.

För att ha rätt att delta i stämman måste en aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier, förutom att anmäla sig till stämman, låta registrera aktierna i eget namn så att aktieägaren blir införd i aktieboken per den 13 april 2021. Sådan registrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistreringar som gjorts senast den andra bankdagen efter den 13 april 2021 beaktas vid framställningen av aktieboken.

### Förhandsröstning

Aktieägarna får utöva sin rösträtt vid extra bolagsstämman endast genom att rösta på förhand, s.k. poströstning enligt 22 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

För förhandsröstning ska ett särskilt formulär användas. Formuläret finns tillgängligt på Scandics hemsida [www.scandichotelsgroup.com](http://www.scandichotelsgroup.com). Förhandsröstningsformuläret gäller som anmälan.

Det ifyllda formuläret måste vara Scandic tillhanda senast tisdagen den 20 april 2021. Det ifyllda formuläret kan skickas med e-post till [GeneralMeetingService@euroclear.com](mailto:GeneralMeetingService@euroclear.com) eller med post till Scandic Hotels Group AB (publ), Extra bolagsstämma 2021, c/o Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling biläggas formuläret. Detsamma gäller om aktieägaren förhandsröstar genom ombud. Aktieägaren får inte förse förhandsrösten med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är rösten ogiltig.

För information om hur dina personuppgifter behandlas, vänligen besök <https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>.

### **Förslag till dagordning**

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Val av en eller två justeringspersoner.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Beslut om godkännande av styrelsens beslut om emission av konvertibler.

**VAL AV ORDFÖRANDE VID EXTRA BOLAGSSTÄMMAN (PUNKT 1)**

Styrelsen föreslår att advokaten Jesper Schönbeck vid Advokatfirman Vinge, eller den som styrelsen utser vid hans förhinder, utses till ordförande vid extra bolagsstämman.

**VAL AV EN ELLER TVÅ JUSTERINGSPERSONER (PUNKT 2)**

Till personer att jämte ordföranden justera protokollet från extra bolagsstämman föreslår styrelsen Dick Bergqvist (AMF) och Karl Swartling (Stena Sessan) eller, vid någon eller bådas förhinder, den som styrelsen istället anvisar. Justeringspersonernas uppdrag att justera protokollet från extra bolagsstämman innefattar även att kontrollera röstlängden och att inkomna förhandsröster blir rätt återgivna i protokollet från extra bolagsstämman.

**UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV RÖSTLÄNGD (PUNKT 3)**

Den röstlängd som styrelsen föreslår godkänns är den röstlängd som upprättats av Euroclear Sweden AB på uppdrag av Scandic, baserat på bolagsstämmoaktieboken och inkomna förhandsröster, och kontrollerats och tillstyrkts av justeringspersonerna.

**BESLUT OM GODKÄNNANDE AV STYRELSENS BESLUT EMISSION AV KONVERTIBLER (PUNKT 6)**

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämman beslutar att godkänna styrelsens beslut den 26 mars 2021 att det av Scandic upptagna lånet på totalt nominellt högst 1 800 000 000 SEK ska ge rätt till konvertering till aktier i Scandic genom emission av konvertibler ("**Konvertibel 2021/2024**") och på, i huvudsak, följande villkor varvid definierade termer ska ha den betydelse som framgår av villkoren för Konvertibel 2021/2024 ("**Villkoren**").

1. För konvertiblerna gäller de villkor som framgår av detta beslut samt vad som i övrigt framgår av Villkoren. Villkoren har upprättats och verkställts i en engelskspråkig version och har sedan översatts till en svenskspråkig version endast i syfte att möjliggöra registrering hos Bolagsverket. För det fall den svenskspråkiga och den engelskspråkiga versionen skiljer sig åt, ska den engelskspråkiga versionen äga företräde.
2. Konvertibel 2021/2024 ska emitteras och tecknas till en kurs motsvarande 89,41 procent av konvertiblernas nominella belopp. Det totala minsta belopp till vilket Konvertibel 2021/2024 kan tecknas och tilldelas är 2 000 000 SEK.
3. Rätt att teckna Konvertibel 2021/2024 ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma svenska och internationella institutionella investerare samt vissa befintliga aktieägare och envar av DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, Nordea Bank Abp, Sverige Filial, och Svenska Handelsbanken AB (publ), för teckningsberättigades räkning, vilka har identifierats genom ett så kallat private placementförfarande.
4. Teckning av Konvertibel 2021/2024 ska ske senast den 26 mars 2021. Styrelsen äger dock rätt att förlänga teckningstiden.
5. Betalning av Konvertibel 2021/2024 ska ske kontant senast den 8 april 2021. Styrelsen äger dock rätt att senarelägga likviddagen.
6. Konvertibel 2021/2024 löper utan ränta.
7. Innehavare av Konvertibel 2021/2024 äger rätt att utbyta hela eller delar av sin fordran enligt Konvertibel 2021/2024 mot nya aktier i Bolaget i enlighet med Villkoren. Bolaget har, i vissa fall, rätt att kräva konvertering i enlighet med Villkoren.
8. Konvertibel 2021/2024 förfaller till betalning den 8 oktober 2024 i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum.
9. I händelse av en frivillig eller ofrivillig likvidation eller en konkurs för Scandic ska rätten till betalning enligt Konvertibel 2021/2024 vara efterställd samtliga icke-efterställda fordringar.

10. Konverteringskursen, såsom definierat i Villkoren, ska uppgå till 43,362094 SEK per aktie. Konverteringskursen kan bli föremål för omräkning i vissa situationer enligt vad som anges i Villkoren.
11. Vid full konvertering av Konvertibel 2021/2024 (baserat på att hela konvertibellånet tecknas och en Konverteringskurs om 43,362094 SEK per aktie) kommer Scandics aktiekapital att öka med högst 10 377 727,50 SEK och antalet aktier kommer att öka med högst 41 510 910. Vid konvertering av Konvertibel 2021/2024 till aktier ska belopp som överskrider kvotvärdet föras till den fria överkursfonden.
12. De aktier som tillkommer genom konvertering ska ge rätt till vinstutdelning, värdeöverföringar eller betalningar och andra rättigheter med en avstämningsdag eller annan förfalldag för fastställandet eller berättigandet som infaller på eller efter den dag aktierna registrerats i relevant aktiebok som upprätthålls av den centrala värdepappersförvararen efter registrering av aktierna vid Bolagsverket.
13. Verkställande direktören, eller den som verkställande direktören sätter i sitt ställe, bemyndigas att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering därav.

Om bolagsstämman beslutar att inte godkänna styrelsens beslut om emission av Konvertibel 2021/2024 senast den 31 maj 2021 kommer utgivna skuldförbindelser utgöra obligationer utan konverteringsrätt till aktier. I ett sådant fall kommer Konvertibel 2021/2024, i enlighet med Villkoren, bli föremål för obligatorisk återlösen genom kontant betalning till det högre beloppet av (i) emissionspriset plus två procent av det nominella beloppet för Konvertibel 2021/2024, och (ii) emissionspriset plus två procent av det Skäliga Konvertibelvärdet (som definierat i Villkoren).

Scandic anser att utnyttjandet av den flexibilitet som tillhandahålls genom en riktad emission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare är den mest lämpliga strukturen för Scandic att använda just nu, vilket gör det möjligt att anskaffa kapital på ett snabbt och kostnadseffektivt sätt.

Grunden för teckningskursen och räntesatsen har varit ett så kallat accelererat book building-förfarande med syfte att fastställa marknadsmässiga villkor för konvertiblerna.

## ÖVRIGT

### Aktier och röster

I Bolaget finns totalt 191 257 993 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag och det totala antalet röster i Bolaget uppgår därmed till 191 257 993. Bolaget innehar inga egna aktier.

### Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt punkt 6 krävs bifall av minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

### Aktieägares frågerätt

Styrelsen och verkställande direktören ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för Bolaget, lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen och Bolagets förhållande till andra bolag inom koncernen.

Begäran om sådana upplysningar ska lämnas skriftligen till Scandic Hotels Group AB (publ), att. Camilla Köhler, Sveavägen 167, 102 33 Stockholm, eller via e-post till [camilla.kohler@scandichotels.com](mailto:camilla.kohler@scandichotels.com), senast den 11 april 2021. Upplysningarna lämnas genom att de hålls tillgängliga hos Scandic Hotels Group AB (publ), Sveavägen 167, 102 33 Stockholm, och på [www.scandichotelsgroup.com](http://www.scandichotelsgroup.com), senast den 16 april 2021. Upplysningarna skickas också inom samma tid till den aktieägare som har begärt dem och uppgett sin adress.

**Handlingar**

Styrelsens fullständiga förslag och handlingar enligt 15 kap. 8 § aktiebolagslagen kommer att tillsammans med övriga handlingar enligt aktiebolagslagen hållas tillgängliga på Scandics kontor, Scandic Hotels Group AB (publ), Sveavägen 167, 102 33 Stockholm, och på Bolagets hemsida, [www.scandichotelsgroup.com](http://www.scandichotelsgroup.com) senast den 31 mars 2021. Handlingarna kommer även att skickas till de aktieägare som begär det och uppger sin adress.

---

Stockholm i mars 2021  
**Scandic Hotels Group AB (publ)**  
*Styrelsen*

## ANMÄLAN OCH FORMULÄR FÖR FÖRHANDSRÖSTNING

genom poströstning enligt 22 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor

**Scandic Hotels Group AB (publ) tillhanda senast 20 april 2021.**

Nedanstående aktieägare anmäler sig och utövar härmed sin rösträtt för aktieägarens samtliga aktier i Scandic Hotels Group AB (publ), org.nr 556703-1702, vid extra bolagsstämma den 21 april 2021. Rösträtten utövas på det sätt som framgår av markerade svarsalternativ nedan.

<b>Aktieägarens namn</b>	<b>Personnummer/organisationsnummer</b>
<b>Telefonnummer</b>	<b>E-post</b>

**Försäkran (om undertecknaren är ställföreträdare för aktieägare som är juridisk person):** Undertecknad är styrelseledamot, verkställande direktör eller firmatecknare i aktieägaren och försäkrar på heder och samvete att jag är behörig att avge denna förhandsröst för aktieägaren och att förhandsröstens innehåll stämmer överens med aktieägarens beslut

**Försäkran (om undertecknaren företräder aktieägaren enligt fullmakt):** Undertecknad försäkrar på heder och samvete att bilagd fullmakt överensstämmer med originalet och inte är återkallad

<b>Ort och datum</b>
<b>Namnteckning</b>
<b>Namnförtydligande</b>

**För att förhandsrösta, gör så här:**

- Fyll i samtliga uppgifter ovan
- Markera valda svarsalternativ nedan
- Skriv ut, underteckna och skicka formuläret i original till Scandic Hotels Group AB (publ), Extra bolagsstämma 2021, c/o Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm. Ifyllt och undertecknat formulär får även inges elektroniskt och ska då skickas till [GeneralMeetingService@euroclear.com](mailto:GeneralMeetingService@euroclear.com)
- Om aktieägaren är en fysisk person som förhandsröstar personligen är det aktieägaren själv som ska underteckna vid *Namnteckning* ovan. Om förhandsrösten avges av ett ombud (fullmäktig) för en aktieägare är det ombudet som ska underteckna. Om förhandsrösten avges av en ställföreträdare för en juridisk person är det ställföreträdaren som ska underteckna
- Om aktieägaren förhandsröstar genom ombud ska fullmakt biläggas formuläret. Om aktieägaren är en juridisk person måste registreringsbevis eller annan behörighetshandling biläggas formuläret
- Observera att en aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste registrera aktierna i eget namn för att få rösta. Instruktioner om detta finns i kallelsen till stämman



Aktieägaren kan inte lämna andra instruktioner än att nedan markera ett av de angivna svarsalternativen vid respektive punkt i formuläret. Om aktieägaren önskar avstå från att rösta i någon fråga, vänligen avstå från att markera ett alternativ. Om aktieägaren har försett formuläret med särskilda instruktioner eller villkor, eller ändrat eller gjort tillägg i förtryckt text, är rösten (dvs. förhandsröstningen i dess helhet) ogiltig. Endast ett formulär per aktieägare kommer att beaktas. Ges fler än ett formulär in kommer endast det senast daterade formuläret att beaktas. Om två formulär har samma datering kommer endast det formulär som sist kommit bolaget tillhanda att beaktas. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt formulär kan komma att lämnas utan avseende.

Förhandsröstningsformuläret, med eventuella bilagda behörighetshandlingar, ska vara Scandic Hotels Group AB (publ) tillhanda senast 20 april 2021. Förhandsröst kan återkallas fram till och med 20 april 2021 genom att kontakta [GeneralMeetingService@euroclear.com](mailto:GeneralMeetingService@euroclear.com).

För fullständiga förslag till beslut, vänligen se kallelsen som finns tillgänglig på Scandic Hotels Group AB (publ):s webbplats.

För information om hur dina personuppgifter behandlas hänvisas till den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclears hemsida [www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf](http://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf).

## Extra bolagsstämma i Scandic Hotels Group AB (publ) den 21 april 2021

Svarsalternativen nedan avser styrelsens framlagda förslag vilka framgår av kallelsen till extra bolagsstämman och som tillhandahålls på bolagets webbplats.

<b>1. Val av ordförande vid stämman</b>
---

Ja  Nej

<b>2. Val av en eller två justeringspersoner</b>
--

2.1 Dick Bergqvist (AMF)

Ja  Nej

2.2 Karl Swartling (Stena Sessan)

Ja  Nej

<b>3. Upprättande och godkännande av röstlängd</b>
--

Ja  Nej

<b>4. Godkännande av dagordning</b>
-------------------------------------

Ja  Nej

<b>5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad</b>
--

Ja  Nej

<b>6. Beslut om godkännande av styrelsens beslut om emission av konvertibler</b>
--

Ja  Nej

<b>Aktieägaren vill att beslut under en eller flera punkter i formuläret ovan ska anstå till fortsatt bolagsstämma</b>
--

(Ifylls endast om aktieägaren har ett sådant önskemål)

Ange punkt eller punkter (använd siffror):



[Denna sida har avsiktigen lämnats blank / *This page is intentionally blank*]

N.B. The English text is an in-house translation.

**Styrelsens för Scandic Hotels Group AB (publ) beslut om emission av konvertibler**  
***The board of directors' of Scandic Hotels Group AB (publ) resolution to issue convertible bonds***

---

**Beslut / Decision**

Styrelsen för Scandic Hotels Group AB (publ), org.nr 556703-1702, ("Scandic") beslutar härmed, villkorat av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att det av Scandic upptagna lånet på totalt nominellt högst 1 800 000 000 SEK ska ge rätt till konvertering till aktier i Scandic genom emission av konvertibler ("Konvertibel 2021/2024"). Följande villkor ska gälla för emissionen, varvid definierade termer ska ha den betydelse som framgår av villkoren för konvertiblerna i Bilaga 1 ("Villkoren").

*The Board of Directors of Scandic Hotels Group AB (publ), Reg. No. 556703-1702, ("Scandic") hereby resolves, conditional upon the general meeting's approval, that the loan raised by Scandic at par value of not more than SEK 1,800,000,000 in total shall be convertible into shares in Scandic by way of an issue of convertible bonds ("Convertible Bond 2021/2024"). The following terms and conditions shall apply to the issue, whereby any defined terms shall have the meaning set out in the terms and conditions for the convertible bonds in Appendix 1 (the "Terms and Conditions").*

1. För konvertiblerna gäller de villkor som framgår av detta beslut samt vad som i övrigt framgår av Villkoren. Villkoren har upprättats och verkställt i en engelskspråkig version och har sedan översatts till en svenskspråkig version endast i syfte att möjliggöra registrering hos Bolagsverket. För det fall den svenskspråkiga och den engelskspråkiga versionen skiljer sig åt, ska den engelskspråkiga versionen äga företräde.  
*The terms and conditions applicable to the convertible bonds are those set out in this resolution and as further set out in the Terms and Conditions. The Terms and Conditions have been drafted and executed in English and thereafter translated into Swedish only for the purpose to procure for the registration with the Swedish Companies Registration Office. In case of any discrepancies between the Swedish language version and the English language version, the English language version shall prevail.*
2. Konvertibel 2021/2024 ska emitteras och tecknas till en kurs motsvarande 89,41 procent av konvertiblernas nominella belopp. Det totala minsta belopp till vilket Konvertibel 2021/2024 kan tecknas och tilldelas är 2 000 000 SEK.  
*Convertible Bond 2021/2024 shall be issued and subscribed for at a price equal to 89.41 percent of their nominal amount. The minimum aggregated amount of Convertible Bond 2021/2024 for subscription and allotment is SEK 2,000,000.*
3. Rätt att teckna Konvertibel 2021/2024 ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma svenska och internationella institutionella investerare samt vissa befintliga aktieägare och envar av DNB Markets, a part of DNB Bank ASA, Sweden Branch, Nordea Bank Abp och Svenska Handelsbanken AB (publ), för teckningsberättigades räkning, vilka har identifierats genom ett så kallat private placementförfarande.  
*The right to subscribe for Convertible Bond 2021/2024 shall, with deviation from the shareholders pre-emption right, be granted Swedish and international institutional investors as well as certain existing shareholders and each of DNB Markets, a part of DNB Bank ASA, Sweden Branch, Nordea Bank Abp and Svenska Handelsbanken AB (publ), on behalf of subscribers, who have been identified through a so-called private placement procedure.*
4. Teckning av Konvertibel 2021/2024 ska ske senast den 26 mars 2021. Styrelsen äger dock rätt att förlänga teckningstiden.

*Subscription of Convertible Bond 2021/2024 shall be made not later than 26 March 2021. However, the Board of Directors shall have the right to extend the subscription period.*

5. Betalning av Konvertibel 2021/2024 ska ske kontant senast den 8 april 2021. Styrelsen äger dock rätt att senarelägga likviddagen.  
*Payment for the Convertible Bond 2021/2024 shall be made in cash not later than 8 April 2021. However, the Board of Directors shall be entitled to extend the time for payment.*
6. Konvertibel 2021/2024 löper utan ränta.  
*The Convertible Bond 2021/2024 does not carry interest.*
7. Innehavare av Konvertibel 2021/2024 äger rätt att utbyta hela eller delar av sin fordran enligt Konvertibel 2021/2024 mot nya aktier i Bolaget i enlighet med Villkoren. Bolaget har, i vissa fall, rätt att kräva konvertering i enlighet med Villkoren.  
*Holders of Convertible Bond 2021/2024 is entitled to convert all or part of the loan amount according to Convertible Bond 2021/2024 into shares in the Company in accordance with the Terms and Conditions. The Company is, under certain circumstances, entitled to call conversion in accordance with the Terms and Conditions.*
8. Konvertibel 2021/2024 förfaller till betalning den 8 oktober 2024 i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum.  
*The Convertible Bond 2021/2024 falls due on 8 October 2024, to the extent conversion has not taken place before such date.*
9. I händelse av en frivillig eller ofrivillig likvidation eller en konkurs för Scandic ska rätten till betalning enligt Konvertibel 2021/2024 vara efterställd samtliga icke-efterställda fordringar.  
*In the event of the voluntary or involuntary liquidation (Sw. likvidation) of Scandic or bankruptcy (Sw. konkurs) of Scandic, the right to receive payments under Convertible Bond 2021/2024 shall be subordinated to all non-subordinated debts.*
10. Konverteringskursen, såsom definierat i Villkoren, ska uppgå till 43,362094 SEK per aktie. Konverteringskursen kan bli föremål för omräkning i vissa situationer enligt vad som anges i Villkoren.  
*The Conversion Price, as defined in the Terms and Conditions, shall amount to SEK 43.362094 per share. The Conversion Price may be subject to adjustment in certain circumstances as set out in the Terms and Conditions.*
11. Vid full konvertering av Konvertibel 2021/2024 (baserat på att hela konvertibellånet tecknas och en Konverteringskurs om 43,362094) kommer Scandics aktiekapital att öka med högst 10 377 727,50 SEK och antalet aktier kommer att öka med högst 41 510 910. Vid konvertering av Konvertibel 2021/2024 till aktier ska belopp som överskrider kvotvärdet föras till den fria överkursfonden.  
*Upon full conversion of Convertible Bond 2021/2024 (based on the entire convertible loan having been subscribed for and a Conversion Price of 43,362094), Scandic's share capital will increase with an amount of not more than SEK 10,377,727.50 and the number of shares will be increased by not more than 41,510,910. At conversion of Convertible Bonds 2021/2024 to shares, the amount exceeding the quota value shall be transferred to the unrestricted share premium reserve.*

12. De aktier som tillkommer genom konvertering ska ge rätt till vinstutdelning, värdeöverföringar eller betalningar och andra rättigheter med en avstämningsdag eller annan förfalldag för fastställandet eller berättigandet som infaller på eller efter den dag aktierna registrerats i relevant aktiebok som upprätthålls av den centrala värdepappersförvararen efter registrering av aktierna vid Bolagsverket.

*The shares issued upon conversion will carry a right to dividends, distributions or payments and other rights having a record date or other due date for the establishment or entitlement for which falls on or after the date of registration of the shares in the relevant share accounts maintained with the share registrar following registration of the shares with the Swedish Companies Registration Office.*

13. Verkställande direktören, eller den som verkställande direktören sätter i sitt ställe, bemyndigas att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering därav.

*The CEO, or whoever the CEO may appoint, is authorised to make such minor adjustments to this resolution that may be necessary in connection with the registration of the issue.*

Om bolagsstämman beslutar att inte godkänna detta beslut om emission av Konvertibel 2021/2024 senast 31 maj 2021 kommer utgivna skuldförbindelser utgöra obligationer utan konverteringsrätt till aktier. I ett sådant fall kommer Konvertibel 2021/2024, i enlighet med Villkoren, bli föremål för obligatorisk återlösen genom kontant betalning till det högre beloppet av (i) emissionspriset plus två procent av det nominella beloppet för Konvertibel 2021/2024, och (ii) emissionspriset plus två procent av det Skäliga Konvertibelvärdet (som definierat i Villkoren).

*If the general meeting resolves not to approve this resolution to issue Convertibel Bond 2021/2024, no later than on 31 May 2021, the Convertibel Bond 2021/2024 will constitute bonds without right to be converted into shares. Under such circumstances, Convertible Bond 2021/2024 will, in accordance with the Terms and Conditions, be subject to mandatory cash settlement at the higher of (i) the issue price plus two per cent of the nominal amount for the Convertible Bond 2021/2024, and (ii) the issue price plus two per cent of the Fair Bond Value (as defined in the Terms and Conditions).*

Scandic anser att utnyttjandet av den flexibilitet som tillhandahålls genom en riktad emission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare är den mest lämpliga strukturen för Scandic att använda just nu, vilket gör det möjligt att anskaffa kapital på ett snabbt och kostnadseffektivt sätt.

*Scandic believes that using the flexibility provided through a directed issue without preferential rights for existing shareholders is the most appropriate alternative for Scandic at this time, allowing it to raise capital in a timely and cost-effective manner.*

Grunden för teckningskursen och räntesatsen har varit ett så kallat accelererat book building-förfarande med syfte att fastställa marknadsmässiga villkor för konvertiblerna.

*The subscription price and the interest rate have been determined by way of an accelerated book building procedure with the purpose to establish the market terms for the convertible bonds.*

Styrelsens redogörelse och revisorns yttrande enligt 15 kap. 8 § aktiebolagslagen har avgivits och hålls, tillsammans med övriga handlingar enligt aktiebolagslagen, tillgängliga på Scandics huvudkontor.

*The Board of Directors' report and the auditor's statement pursuant to Chapter 15, Section 8 of the Swedish Companies Act have been issued and, together with the other documents required pursuant to the Swedish Companies Act, held available at the Scandic's head office.*

---

Stockholm i mars 2021 / Stockholm in March 2021

**Scandic Hotels Group AB (publ)**

Styrelsen / The board of directors

Detta är endast en översättning av den engelska originalversionen av villkoren för Konvertiblerna. Om den engelska och den svenska versionen inte skulle överensstämma i något avseende ska den engelska versionen äga företräde.

# Scandic

## VILLKOR FÖR

### SCANDIC HOTELS GROUP AB (publ)

### 1 800 000 000 SEK

### EFTERSTÄLLDA KONVERTIBLA SKULDEBREV UTAN RÄNTEKUPONG 2021/2024

### ISIN-KOD: NO0010968563

### 26 mars 2021



**VIKTIGT MEDDELANDE**

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

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

MÅLMARKNADS-BEDÖMNING PÅVERKAR INTE EVENTUELLA KONTRAKTUELLA ELLER LEGALA FÖRSÄLJNINGSTRUKTIONER HÄNFÖRLIGA TILL ETT EVENTUELLT ERBJUDANDE AV KONVERTIBLERNA.

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

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

## FÖRSÄLJNINGSTRUKTIONER

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

## INTEGRITETSMEDDELANDE

Emittenten, Agenten och Betalnings- och Konverteringsagenten kan samla in och behandla personuppgifter som rör Innehavarna, Innehavarnas företrädare eller agenter och andra personer som har utsetts för att handla på uppdrag av Innehavarna enligt Finansieringsdokumenten (namn, kontaktuppgifter och i förekommande fall innehav av Konvertibler). Personuppgifter hänförliga till Innehavarna samlas i första hand in av Agenten från registret som förvaras av VSP. Personuppgifterna hänförliga till andra personer samlas i första hand in från sådana personer.

De personuppgifter som samlas in kommer att behandlas av Emittenten, Agenten och Betalnings- och Konverteringsagenten för följande ändamål:

- (a) för att utöva sina respektive rättigheter och uppfylla sina respektive skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten;
- (b) för att hantera administrationen av Konvertiblerna och betalningar enligt Konvertiblerna;
- (c) för att göra det möjligt för Innehavarna att utöva sina rättigheter enligt Finansieringsdokumenten; och
- (d) för att uppfylla sina skyldigheter enligt tillämpliga lagar och föreskrifter.

Behandling av personuppgifter av Emittenten, Agenten och Betalnings och Konverteringsagenten i förhållande till punkterna (a)–(c) baseras på deras legitima intresse av att utöva sina respektive rättigheter och att uppfylla sina respektive skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten. I förhållande till punkt (d) baseras behandlingen på det faktum att sådan behandling är nödvändig för att uppfylla en rättslig skyldighet för Emittenten, Agenten och Betalnings- och Konverteringsagenten. Om inte annat krävs eller tillåts enligt lag, kommer de insamlade personuppgifterna inte att sparas längre än nödvändigt med hänsyn till syftet med behandlingen.

Insamlade personuppgifter kan delas med tredje part, såsom en värdepapperscentral, när det är nödvändigt för att uppfylla det syfte för vilket sådan information behandlas.

Med förbehåll för alla juridiska förutsättningar, vars tillämpning måste bedömas i varje enskilt fall, har registrerade följande rättigheter. Registrerade har rätt att få tillgång till sina personuppgifter och kan begära dessa skriftligen till adressen för Emittenten, Agenten respektive Betalnings- och Konverteringsagenten. Dessutom har registrerade rätt att (i) begära att personuppgifter rättas eller raderas, (ii) motsätta sig specifik behandling, (iii) begära att behandlingen begränsas och (iv) ta emot personuppgifter som tillhandahålls av sig själva i maskinläsbart format. Registrerade har också rätt att lämna in klagomål till relevant tillsynsmyndighet om de är missnöjda med den behandling som utförts.

Adress och kontaktuppgifter för Emittentens, Agentens och Betalnings- och Konverteringsagentens respektive Dataskyddsombud (om tillämpligt) finns på deras webbplatser [www.scandichotels.se](http://www.scandichotels.se), [www.nordictrustee.com](http://www.nordictrustee.com) och [www.dnb.no](http://www.dnb.no).

## Innehållsförteckning

1.	DEFINITIONER OCH UPPBYGGNAD .....	5
2.	KONVERTIBLERNAS STATUS .....	20
3.	ANVÄNDNING AV INTÄKTER.....	21
4.	VILLKOR FÖR UTBETALNING .....	21
5.	KONTOFÖRING AV KONVERTIBLER .....	22
6.	RÄTT ATT AGERA PÅ UPPDRAG AV EN INNEHAVARE.....	23
7.	BETALNINGAR AVSEENDE KONVERTIBLERNA .....	23
8.	RÄNTA.....	24
9.	INLÖSEN AV KONVERTIBLERNA .....	24
10.	KONVERTERINGSVILLKOR.....	27
11.	JUSTERING AV KONVERTERINGSKURS .....	30
12.	FUSIONER .....	42
13.	GARANTIER.....	42
14.	INFORMATION TILL INNEHAVARE .....	43
15.	GENERELLA ÅTAGANDEN .....	45
16.	UPPSÄGNING AV KONVERTIBLERNA .....	47
17.	FÖRDELNING AV INTÄKTER .....	49
18.	BESLUT AV INNEHAVARE.....	50
19.	ÄNDRINGAR OCH AVSTÅENDEN .....	55
20.	AGENTEN.....	55
21.	BETALNINGS- OCH KONVERTERINGSAGENTEN.....	59
22.	BERÄKNINGSAGENT .....	59
23.	VÄRDEPAPPERSCENTRALEN .....	59
24.	INGA DIREKTA ÅTGÄRDER AV INNEHAVARE.....	60
25.	INNEHAVARES RÄTTIGHETER.....	60
26.	PRESKRIPTION .....	60
27.	MEDDELANDE OCH PRESSMEDDELANDE .....	61
28.	FORCE MAJEURE OCH ANSVARSBEGRÄNSNING.....	62
29.	TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION .....	62

## 1. DEFINITIONER OCH UPPBYGGNAD

### 1.1 Definitioner

I dessa villkor (“**Villkoren**”):

“**Kontoförande Institut**” avser en bank eller annan part som är auktoriserad att verka som ett kontoförande institut och genom vilken en Innehavare har öppnat ett Avstämningskonto avseende sina Konvertibler.

“**Redovisningsprinciper**” avser de internationella redovisningsstandarderna (IFRS) i den mening som avses enligt förordning 1606/2002/EG (eller som annars antas eller ändras från tid till annan).

“**Tilläggsbelopp**” har den betydelse som anges i Punkt 7.5.

“**Justerat Nominellt Belopp**” avser det Totala Nominella Beloppet minus det Nominella Beloppet för alla Konvertibler som ägs av ett Koncernbolag eller ett Närståendebolag, oaktat huruvida om en sådan person är direktregistrerad som ägare till sådana Konvertibler.

“**Närståendebolag**” avser (i) en person som kontrollerar eller som står under gemensam kontroll med Emittenten och som inte är ett Koncernbolag, samt (ii) övrig person som äger Konvertibler (oaktat huruvida sådan person är direktregistrerad som ägare till sådana Konvertibler) och som har åtagit sig gentemot ett Koncernbolag eller en person som avses i punkt (i) att rösta för sådana Konvertibler enligt instruktioner från ett Koncernbolag eller från en person som avses i punkt (i). För denna definitions tillämpning betyder ”kontroll” befogenheten att, direkt eller indirekt, styra eller påverka förvaltningen eller policier för en entitet genom ägande av värdepapper med rösträtt, genom avtal eller på annat sätt.

“**Agentavtalet**” avser agentavtalet som ingåtts på eller i anslutning till Emissionsdagen mellan Emittenten och Agenten, eller ett agentavtal som ersätter Agentavtalet och som ingås efter Emissionsdagen mellan Emittenten och en agent.

“**Agent**” avser Nordic Trustee & Agency AB (publ), organisationsnummer 556882-1879, eller annan part som ersätter denne som Agent i enlighet med dessa Villkor.

“**Konvertibel**” avser skuldförbindelser för det Nominella Beloppet och som är utgivna enligt och reglerade av dessa Villkor.

“**Innehavare**” avser en person som är direktregistrerad hos Värdepapperscentralen eller är en förvaltarregistrerad ägare av en Konvertibel, dock med hänsyn till vad som regleras i Punkt 25 (*Innehavares Rättigheter*)

“**Innehavares Inlösendatum**” avser dagen för settlement för Innehavares inlösoption enligt Punkt 9.3 (*Inlösen/konvertering på begäran av en Innehavare på grund av en Ägarförändring*)), på den femte (5) Bankdagen efter slutet av Konverteringsperioden vid ägarförändring.

“**Innehavares inlösoption**” har den betydelse som tillskrivs sådan term i Punkt 9.3 (*Inlösen/konvertering på begäran av en Innehavare på grund av en Ägarförändring*)

“**Innehavarmöte**” avser ett möte bland Innehavarna som hålls i enlighet med Punkt 18.1 (*Beslut av Innehavare*), 18.2 (*Samman kallande av Innehavarmöte*) och 18.4 (*Majoritet, beslutsförhet och andra bestämmelser*).

“**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 och på vilka både den relevanta Värdepapperscentralens System för Settlement och det relevanta System för Settlement i Relevant Valuta är öppna.

“**Beräkningsagentavtal**” avser beräkningsagentavtalet daterat på eller omkring härigenom och som ingåtts av Emittenten och Beräkningsagenten varigenom Beräkningsagenten har utsetts till att göra vissa beräkningar avseende Konvertiblerna.

“**Beräkningsagent**” avser Conv-Ex Advisors Limited och sådana som ska innefatta alla efterträdare som beräkningsagenter under Beräkningsagentavtalet.

“**Konverteringsperiod vid Ägarförändring**” avser den period som börjar på dagen då en Ägarförändring inträffar och slutar sextio (60) dagar efter detta datum eller, om senare, sextio (60) dagar efter en underrättelse av Ägarförändring.

“**Konverteringskurs vid Ägarförändring**” har den betydelse som tillskrivs sådan term i Punkt 9.3 (*Inlösen/konvertering på begäran av en Innehavare på grund av en Ägarförändring*).

“**Ägarförändring**” avser:

- (a) att Emittentens Aktier upphör att vara upptagen till handel på Relevant Börs; eller
- (b) att en aktieägare eller en grupp av aktieägare i Emittenten i samförstånd direkt eller indirekt (inklusive köp, fusion etc.) har förvärvat rätten att vid en bolagsstämma i Emittenten rösta för mer än femtio (50) procent av Rösträtterna.

“**Clean-up-Inlösendag**” avser dagen för settlement för Emittentens inlösenoption som fastställts av Emittenten i enlighet med Punkt 9.5 (*Inlösen i enlighet med Emittentens begäran på grund av lågt utestående aggregerat Nominellt Belopp*), eller ett datum som har avtalats mellan Agenten och Emittenten i samband med sådan inlösen av Konvertibler.

“**Stängningskurs**” avser, med avseende på en Aktie eller, i förekommande fall, Värdepapper, Spin-Off Värdepapper, option, teckningsoption eller annan rättighet eller tillgång på en Handelsdag, stängningskursen på Relevant Börs med avseende på dessa på sådan Handelsdag för en Aktie eller, i förekommande fall, sådant Värdepapper, Spin-Off Värdepapper, option, teckningsoption eller annan rättighet eller tillgång publicerad av eller hämtad från Bloomberg (eller annan efterträdarsida) (där användandet av ”Senaste Pris” eller någon annan efterföljande inställning och användarvärden som inte är justerade för en händelse som inträffar efter sådan Handelsdag; och för undvikande av tvivel kommer alla värden att bestämmas med samtliga justeringsinställningar på DPDF-sidan, eller annan efterträdande eller liknande inställning, avstängda) med avseende på sådan Aktie eller, i förekommande fall, Värdepapper, Spin-Off Värdepapper, option, teckningsoption eller annan rättighet eller tillgång och sådan Relevant Börs (allt enligt vad som fastställs av Beräkningsagenten) (och för undvikande av tvivel utgör sådan Bloomberg-sida för Aktierna på Emissionsdagen SHOT SS), om tillämpligt eller, i annat fall, sådana andra källor (om

några) som *bona fide* anses acceptabla av en Oberoende Rådgivare på en sådan Handelsdag, förutsatt att:

- (a) om på en sådan Handelsdag (för tillämpning av denna definition, ”**Originaldagen**”) sådant pris inte är tillgängligt eller inte kan fastställas enligt ovan, ska Stängningskursen för en Aktie, Värdepapper, Spin-Off Värdepapper, option, teckningsoption, eller annan rättighet eller tillgång, såsom tillämpligt, vad avser sådan Handelsdag utgöra Stängningskursen, fastställd av Beräkningsagenten i enlighet med ovan, på den omedelbart före sådan Handelsdag där sådant kan fastställas, emellertid med förbehåll för att om sådan omedelbart föregående Handelsdag infaller före den femte (5) dagen före Originaldagen, ska Stängningskursen för sådan Handelsdag inte anses kunna fastställas i enlighet med detta stycke (a); och
- (b) om Stängningskursen inte kan fastställas enligt ovan, ska Stängningskursen för en Aktie, Värdepapper, Spin-Off Värdepapper, option, teckningsoption, eller annan rättighet eller tillgång, såsom tillämpligt, fastställas såsom på Originaldagen av en Oberoende Rådgivare på sådant sätt som denna *bona fide* finner lämpligt,

och Stängningskursen som fastställts enligt det föregående på Handelsdagen ska, om det inte är i Relevant Valuta, omräknas till Relevant Valuta enligt Gällande Växelkurs på sådan Handelsdag.

“**Konverteringsdag**” har den betydelse som tillskrivs sådan term i Punkt 10.2 (*Förfarande för att utnyttja Konverteringsrätter*).

“**Underrättelse om Konvertering**” har den betydelse som tillskrivs sådan term i Punkt 10.2 (*Förfarande för att utnyttja Konverteringsrätter*).

“**Konverteringsperiod**” avser perioden som börjar (och inkluderar) datumet för Bolagsstämmebeslutet och slutar (och inklusive) dagen som faller tio (10) Bankdagar före det Slutliga Förfallodatumet (eller, om tidigare, slutar (och inkluderar) dagen som faller tio (10) Bankdagar före något tidigare datum fastställt för inlösen av Konvertiblerna).

“**Konverteringskurs**” avser initialt 43,362094 SEK per Aktie, justerat från tid till annan i enlighet med Punkt 11 (*Justering av Konverteringskurs*).

“**Konverteringsrätt**” har den betydelse som tillskrivs sådan term i Punkt 10.1 (*Konverteringsperiod och Konverteringskurs*)

“**Värdepapperscentral**” avser den värdepapperscentral där Konvertiblerna är registrerade, dvs. Verdipapirscentralen ASA (VPS).

“**Värdepapperscentralens Regelverk**” avser VPS:s regler och föreskrifter som emellanåt är tillämpliga för Emittenten, Agenten och Konvertiblerna.

“**Gällande Marknadspris**” avser, avseende en Aktie vid ett visst datum, det aritmetiska genomsnittet av den dagliga Volymviktade Genomsnittskursen för en Aktie på var och en av de fem på varandra följande handelsdagarna som slutar på den Handelsdag som omedelbart föregår sådant datum, såsom bestäms av Beräkningsagenten, förutsatt att:

- (a) för att fastställa Gällande Marknadspris enligt Punkt 11.14 (*Företrädesemission*) eller 11.1.6 (*Emission av Aktier till lägre än nittiofem (95) procent under Gällande*

*Marknadspris*) när den relevanta händelsen hänför sig till en emittering av Aktier, om den Volymviktade Genomsnittskursen vid någon tidpunkt under den nämnda perioden om fem (5) Handelsdagar (som kan äga rum under var och en av dessa fem Handelsdagar) ska ha baserats på en kurs exklusive Utdelning (Eng. *ex-Dividend*) (eller exklusive någon annan rätt) och/eller om den Volymviktade Genomsnittskursen under någon annan del av den perioden (som kan äga rum på var och en av dessa fem (5) Handelsdagar) ska ha baserats på en kurs inklusive rätt till Utdelning (Eng. *cum-Dividend*) (eller inklusive annan rätt), i något sådant fall som har beslutats eller aviserats, så:

- (i) om Aktierna som ska emitteras inte ger rätt till Utdelning (eller annan rätt) ifråga, ska den Volymviktade Genomsnittskursen för Aktierna på de datum då Aktierna ska ha baserats på en kurs inklusive rätt till Utdelning (eller inklusive annan rätt) vid tillämpningen av denna definition anses vara det beloppet minskat med ett belopp som motsvarar det Skäligen Marknadsvärdet av varje sådan Utdelning eller rätt per Aktie som på Ex-Dagen med avseende på sådan Utdelning eller annan rätt (eller, om den Volymviktade Genomsnittskursen på vart och en av de fem (5) nämnda Handelsdagarna ska ha baserats på en kurs inklusive rätt till Utdelning (eller inklusive annan rätt), per dagen för det första publika offentliggörandet av sådan Utdelning eller annan rätt), i sådana fall, bestämd av Beräkningsagenten på bruttobasis och utan beaktande av eventuellt innehållande eller avdrag som ska ske för eller på grund av skatt, och utan att beakta några därmed sammanhängande skattelättnader; eller
  - (ii) om Aktierna som ska emitteras ger rätt till Utdelningen (eller annan rätt) ifråga, ska den Volymviktade Genomsnittskursen för Aktierna på de datum då den har baserats på en kurs utan rätt till Utdelning (eller utan någon annan rätt) vid tillämpningen av denna definition anses vara det beloppet ökat med ett belopp som motsvarar det Skäligen Marknadsvärdet av varje sådan Utdelning eller rätt per Aktie som på Ex-Dagen med avseende på sådan Utdelning eller annan rätt, i sådana fall, fastställts brutto av Beräkningsagenten och utan beaktande av eventuellt innehållande eller avdrag som ska ske av skatt, och utan att beakta några därmed sammanhängande skattelättnader,
- (b) för att beräkna eller bestämma, av vad som krävs enligt styckena (a)(i) eller (a)(ii) i definitionen av "Utdelning", om den Volymviktade Genomsnittskursen på någon av de nämnda fem Handelsdagarna ska ha baserats på ett pris inklusive den relevanta Utdelningen eller kapitalisering som ger upphov till kravet på att göra en sådan beräkning eller bestämning, ska den Volymviktade Genomsnittskursen på varje sådan Handelsdag eller sådana Handelsdagar vid tillämpningen av denna definition anses vara det beloppet minskat med ett belopp som motsvarar det Skäligen Marknadsvärdet av den kontanta Utdelningen på Ex-Dagen för en sådan Utdelning, som bestäms av Beräkningsagenten på bruttobasis och utan hänsyn till varje krav på undanhållen eller avdragen skatt, och utan hänsyn till varje annat sammanhängande skattetillegodohavande, och
- (c) för något annat ändamål, om någon dag under den nämnda perioden om fem (5) Handelsdagar utgjorde Ex-Dagen i förhållande till någon Utdelning (eller annan rätt) ska de Volymviktade Genomsnittskurserna som ska ha baserats på en kurs inklusive sådan Utdelning (eller inklusive sådan rätt) vid tillämpningen av denna definition

anses vara det beloppet minskat med ett belopp som motsvarar det Skälige Marknadsvärdet av någon sådan Utdelning eller rätt per Aktie per Ex-Dagen med avseende på sådan Utdelning eller rätt.

“**Handelsdag**” innebär sådan dag som Relevant Börs för Aktierna är planerad att vara öppen för handel (annat än en dag då en sådan Relevant Börs är planerad att stängas före dess vanliga stängningstid på veckodagar) (och oavsett om en sådan dag i slutändan är en Handelsdag för Aktierna), förutsatt att, såvida inte annat framgår av sammanhanget, ska hänvisningar till ”Handelsdag” vara en handelsdag för Aktierna.

“**Skuldbok**” avser skuldregistret som hålls av Värdepapperscentralen för de Konvertibler där (i) en ägare av Konvertibler är direktregistrerad eller (ii) där en ägarandel av Konvertibler är registrerade i en förvaltares namn.

“**Utdelning**” avser varje utdelning eller distribution till Aktieägarna (inklusive en Spin-Off) av antingen kontanter, tillgångar eller annan egendom, och oavsett benämning och huruvida de betalas ur överkursfond, vinst, balanserad vinst eller någon annan kapital- eller intäktsreserv eller konto, inklusive utdelningar eller betalningar till Aktieägare vid eller i samband med en minskning av kapitalet (och för dessa ändamål inkluderar en distribution av tillgångar utan begränsning en emission av Aktier eller andra Värdepapper som är fullt eller delvis betalda genom kapitalisering av vinster eller reserver) förutsatt att:

(a) där:

- (i) en Utdelning i kontanter meddelas som på en eller flera Aktieägares begäran kan tillgodoses genom emission eller leverans av Aktier eller annan egendom eller tillgångar, eller där en emittering av Aktier eller annan egendom eller tillgångar som genom kapitalisering av vinster eller reserver (inklusive eventuella aktiekurs- eller kapitalinlösenreserver) meddelas vilket på en eller flera Aktieägares begäran kan tillgodoses genom kontant betalning, kan Utdelningen eller kapitaliseringen ifråga behandlas som en Utdelning av kontanter till ett belopp som motsvarar det högsta av (A) det Skälige Marknadsvärdet till ett kontant belopp och (B) det Gällande Marknadpriset för sådana Aktier eller, i förekommande fall, det Skälige Marknadsvärdet av sådan annan egendom eller tillgångar, i vilket fall som helst vid den Ex-Dag för den relevanta Utdelning eller kapitalisering (eller, om senare, Datum för Fastställande av Utdelning), utom när en kontant Utdelning är meddelad på vilket en eller flera Aktieägares begäran kan tillgodoses genom emission eller leverans av Aktier eller en emission av Aktier till Aktieägare genom kapitalisering av vinster eller reserver meddelas vilket på en eller flera Aktieägares begäran kan tillgodoses genom kontant betalning där antalet Aktier som kan utfärdas eller levereras ska bestämmas vid ett datum eller under en period efter den sista dagen då ett sådant val som nämnts kan göras och ska bestämmas med hänvisning till en allmänt tillgängligt formel baserad på en volymviktad genomsnittskurs eller liknande prissättningsindex för Aktierna, utan att ta hänsyn till någon rabatt eller premie till ett sådant pris eller riktmärke, ska sådan Utdelning behandlas som en kontant Utdelning som motsvarar det Skälige Marknadsvärdet av sådant kontantbelopp på ett datum som sådant kontantbelopp bestäms som ovan nämnt; eller



- (ii) det ska (annat än under omständigheter som omfattas av stycke (i) ovan) (A) genomföras en emittering av Aktier eller annan egendom eller tillgångar som genom kapitalisering av vinster eller reserver (inklusive eventuella aktiekurs- eller kapitalinlösenreserver) där sådan emission eller leverans uttrycks eller inte uttrycks vara istället för en kontant Utdelning (oavsett om en motsvarande kontant Utdelning meddelas eller inte) eller om en kontant Utdelning meddelas och tillgodoses av emission eller leverans av Aktier eller annan egendom eller tillgångar genom kapitalisering av vinster eller reserver (inklusive eventuella aktiekurs- eller kapitalinlösenreserver) som tillgodoses genom kontant betalning, då, ska i fallet med (A), kapitaliseringen eller Utdelningen i ifråga behandlas som en kontant Utdelning till ett belopp som motsvarar det Gällande Marknadspriset av sådana Aktier eller, i förekommande fall det Skäligen Marknadsvärdet av sådan annan egendom eller tillgångar vid den Ex-Dag för den relevanta kapitaliseringen (eller, om senare, Datum för Fastställande av Utdelning), och, i fallet med (B) ska kapitaliseringen ifråga behandlas som en kontant Utdelning till ett belopp som motsvarar det Skäligen Marknadsvärdet till ett kontant belopp vid den Ex-Dag för den relevanta kapitaliseringen (eller, om senare, Datum för Fastställande av Utdelning), utom då en emission av Aktier genom kapitalisering av vinster eller reserver meddelas där sådan emission uttrycks eller inte uttrycks vara istället för en kontant Utdelning (vid omständigheter där kontantbelopp har meddelats) eller en emission av Aktier genom kapitalisering av vinster eller reserver meddelas som tillgodoses genom kontant betalning där antalet Aktier som kan utfärdas eller levereras ska bestämmas vid ett datum eller under en efterföljande period av ett sådant meddelande och ska bestämmas med hänvisning till en allmänt tillgängligt formel baserad på en volymviktad genomsnittskurs eller liknande prissättningsindex för Aktierna, utan att ta hänsyn till någon rabatt eller premie till ett sådant pris eller riktmärke, ska sådan kapitalisering behandlas som en kontant Utdelning som motsvarar det Skäligen Marknadsvärdet av sådant kontantbelopp på ett datum som sådant kontantbelopp bestäms som ovan nämnt,
- (b) varje emission av Aktier som omfattas av Punkt 11.1.1 (*Konsolidering, omstämpling eller omstrukturering*) eller 11.1.2 (*Ombildning av vinstmedel eller reserver till aktiekapital genom fondemission*) ska lämnas utan avseende;
- (c) ett köp, inlösen eller återköp av Emittentens aktiekapital av Emittenten eller å Emittentens vägnar, av Emittentens Dotterföretag eller å Emittentens Dotterföretags vägnar, inte ska utgöra Utdelning såvida inte, vid köp, inlösen eller återköp av Aktier av Emittenten eller å Emittentens vägnar, av Emittentens Dotterföretag eller å Emittentens Dotterföretags vägnar, den viktade genomsnittskursen per Aktie (före utgifter) på någon dag (en ”**Specificerad Aktiedag**”) avseende sådana köp, inlösen, eller återköp (omräknat, om inte i Relevant Valuta, till den Relevanta Valutan enligt den Förevarande Växelkursen på en sådan dag) överstiger mer än fem (5) procent av det Gällande Marknadspriset av en Aktie
- (i) per den Specifika Aktiedagen; eller
- (ii) om ett offentliggörande (exklusive, för att undvika tvivel, någon generell behörighet för sådana köp, inlösen eller återköp som godkännts av en av bolagsstämman med Aktieägarna eller någon kallelse som sammankallar till

en sådan bolagsstämma med Aktieägarna) med avsikten att köpa, lösa in eller återköpa Aktier vid något framtida datum till ett specificerat pris eller då ett offentligt uppköpserbjudande har lämnats, per datumet för ett sådant offentliggörande eller, såsom tillämpligt, per datumet för det första publika offentliggörandet av ett sådant offentligt uppköpserbjudande (och oavsett huruvida ett pris per Aktie, ett minimumpris per Aktie eller ett prisspann eller en formel för fastställandet därav offentliggörs eller inte offentliggörs vid den tidpunkten),

i vilket fall ett sådant köp, inlösen eller återköp ska anses utgöra en Utdelning i den Relevanta Valutan till ett belopp som motsvarar beloppet för det sammanlagda priset som betalats (före utgifter) för sådana Aktier som köpts, lösts in eller återköpts av Emittenten eller å Emittentens vägnar eller, såsom tillämpligt, av något av Emittentens Dotterföretag eller å något av Emittentens dotterföretags vägnar (vid behov omräknat till Relevant Valuta såsom angetts ovan) överstiger produkten av (i) 105 procent av sådant Gällande Marknadspris och (ii) antalet köpta, inlösta eller återköpta Aktier;

- (d) om Emittenten eller något av dess Dotterföretag (eller någon annan person för dess eller deras räkning) ska köpa, lösa in eller återköpa något depåbevis, något annat bevis eller certifikat som representerar Aktier, ska det som föreskrivs i stycke (c) ovan tillämpas på det sätt och med sådana modifikationer (om det finns några) som bestäms *bona fide* av en Oberoende Rådgivare;
- (e) när en utdelning eller distribution betalas ut eller görs till Aktieägare enligt någon plan eller överenskommelse som implementerats av Emittenten för att möjliggöra för Aktieägarna att välja, eller kräva från Aktieägarna, att ta emot utdelningar eller distributioner i förhållande till de Aktier som innehas av dem, från en annan person än (eller utöver) Emittenten, ska sådan utdelning eller distribution för ändamålet av dessa Villkor behandlas som en utdelning eller distribution gjord eller utbetalad till Emittentens Aktieägare, och de föregående bestämmelserna avseende denna definition och dessa Villkor ska tolkas i enlighet därmed;
- (f) när det har beslutats om en Utdelning av kontanter som innefattar utbetalning för Emittenten till Aktieägarna i Relevant Valuta eller när ett kontantbelopp betalas eller kan betalas ut i den Relevanta Valutan, oavsett om det sker på Aktieägarnas begäran eller annars, ska den hanteras som en Utdelning i kontanter till ett belopp i sådan Relevant Valuta, eller såsom tillämpligt, ett belopp i sådan Relevant Valuta, och i varje annat fall ska det hanteras som en Utdelning i kontanter eller såsom tillämpligt, ett kontantbelopp i den valuta som den betalas i av Emittenten;
- (g) en utdelning eller distribution som är en Spin-Off ska anses vara en Utdelning betald eller genomförd av Emittenten,

och varje sådant avgörande ska bestämmas *bona fide* av Beräkningsagenten eller, där det specifikt anges, av en Oberoende Rådgivare och, i båda sådana fall, på bruttobasis utan beaktande av eventuellt innehållande eller avdrag som ska ske av skatt, och utan några därmed sammanhängande skattelättnader.

”Datum för Fastställande av Utdelning” avser, i enlighet med syftet med definitionen för ”Utdelning”, datumet på vilket antal Aktier, eller såsom tillämpligt, annan egendom eller tillgångar vilka kan emitteras eller levereras är, eller skulle kunna vara bestämt, och när

bestämt med referens till priser, värderingar eller liknande vid eller under en särskild dag eller vid en särskild period, ska Datumet för Fastställande av Utdelningen vara sådan dag eller den sista dagen under sådan period, såsom tillämpligt.

”**Depositionskonto**” avser det bankkonto som hålls av Emittenten hos Depositionsbanken.

”**Pantavtal avseende Depositionskotot**” avser det avtal gällande Säkerheter till tillgångarna som står för krediten på Depositionskotot, ingånget mellan Emittenten och Agenten.

”**Depositionsbank**” avser DNB Bank ASA.

”**Uppsägningsgrundande Händelse**” avser ett ärende eller en omständighet som specificeras i Punkt 16.1.

”**Ex-Dag**” avser, i förhållande till någon Utdelning (inklusive, utan begränsning, Spin-Offs), kapitalisering, omstämpling, omvandling, uppdelning, konsolidering, emission, bidrag, erbjudande eller annan rätt, såvida annat inte anges häri, den första Handelsdagen vid vilken Aktierna handlas exklusive den relevanta Utdelningen, kapitaliseringen, omstämplingen, omvandlingen, uppdelningen, konsolideringen, emissionen, bidraget, erbjudandet eller övriga rätten på den Relevanta Børsen (eller, när det gäller en Utdelning som är ett köp, inlösen eller återköp av Aktier (eller, såsom tillämpligt, något depåbevis eller andra bevis eller certifikat som representerar Aktier) enligt stycke (c) (eller, såsom tillämpligt, stycke (d)) genom definitionen för ”Utdelning”, det datumet då ett sådant köp, inlösen eller återköp genomförs).

”**Børsen**” avser en Reglerad Marknad eller annan erkänd marknadsplats för värdepapper vilka har uppfyllt kraven för notering och handel, där Konvertiblerna och/eller Aktierna är noterade eller till vilka en ansökan för notering av Konvertiblerna och/eller Aktierna har lämnats in.

”**Skäliga Konvertibelvärdet**” avser, avseende varje enskild Konvertibel, som fastställs av en Oberoende Rådgivare, det aritmetiska medelvärdet (avrundat till den närmaste hela multipeln av 0,01 SEK, där 0,005 SEK avrundas uppåt) av det skäliga marknadsvärdet (som sådan Oberoende Rådgivare fastställt vara skäligt, på grundval av en allmänt vedertagen värderingsmetod på marknaden och med hänsyn tagen till sådana faktorer som den finner lämpligt, inklusive och utan begränsning marknadspriset per Aktie, utdelningsavkastning på en Aktie, volatiliteten av marknadsvärdet, rådande räntenivåer, kreditspreaden på Emittentens andra relevanta konvertibler (om tillämpligt) och villkoren för Konvertiblerna, och för detta syfte under förutsättning att Bolagsstämmbeslutet har godkänts innan Beräkningsperioden för det Skäliga Konvertibelvärdet inleds) av sådan Konvertibel vid slutet av bankdagen vid varje Handelsdag under Beräkningsperioden för det Skäliga Konvertibelvärdet.

”**Beräkningsperioden för det Skäliga Konvertibelvärdet**” avser perioden om fem (5) efterföljande Handelsdagar som börjar på (och inkluderar) Handelsdagen som följer datumet på vilket Underrättelse om Aktieägarhändelse har lämnats.

”**Skäligt Marknadsvärde**” avser, vid viss tidpunkt (”**SMV Datumet**”):

- (a) vid Utdelning av kontanter, beloppet av sådan Utdelning av kontanter, vilket fastställts *bona fide* av Beräkningsagenten;

- (b) vid något annat kontant belopp, summan av sådana kontanter, vilken fastställts *bona fide* av Beräkningsagenten;
- (c) vid Värdepapper (inklusive Aktier), Spin-Off Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter eller tillgångar som är föremål för handel på en Relevant Börs som har tillräcklig likviditet (vilket fastställts *bona fide* av Beräkningsagenten eller en Oberoende Rådgivare), det aritmetiska medelvärdet av:
- (i) vid Aktier eller (i den mån de utgör aktiekapital) andra Värdepapper eller Spin-Off Värdepapper, för vilka en daglig Volymviktad Genomsnittskurs (med åsidosättande av stycke (b) i definitionen av den Volymviktade Genomsnittskursen för detta ändamål) kan fastställas, sådan daglig Volymviktad Genomsnittskurs för Aktierna eller andra sådana Värdepapper eller Spin-Off Värdepapper; och
  - (ii) vid annat fall, Stängningskursen för sådana Värdepapper, Spin-Off Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter eller tillgångar,

vid både styckena (i) och (ii) under en period om fem (5) Handelsdagar för sådana Värdepapper, Spin-Off Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter eller tillgångar som börjar från och med sådant SMV Datum (eller, om senare, datumet ("Justerat SMV Datum")) som infaller på den första av sådana Handelsdagar på vilken sådana Värdepapper, Spin-Off Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter eller tillgångar är föremål för handel, förutsatt att när sådant Justerat SMV Datum infaller efter den femte (5e) dagen efter SMV Datumet, ska det Skäligen Marknadsvärdet för sådana Värdepapper, Spin-Off Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter eller tillgångar istället fastställas enligt stycke (d) nedan, och inget sådant Justerat SMV Datum ska anses tillämpligt) eller sådan kortare period som sådana Värdepapper, Spin-Off Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rätter eller tillgångar är föremål för handel, allt såsom fastställt *bona fide* av Beräkningsagenten; och

- (d) vid Värdepapper, Spin-Off Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rätter eller tillgångar som inte är föremål för handel på den Relevanta Börsen som har tillräcklig likviditet (enligt ovan) eller enligt vad som annars anges i stycke (c) ovan ska fastställas enligt detta stycke (d), ett belopp som motsvarar det skäligen marknadsvärdet av sådana Värdepapper, Spin-Off Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rätter eller tillgångar såsom fastställts *bona fide* av en Oberoende Rådgivare, på grundval av en allmänt vedertagen värderingsmetod på marknaden och med hänsyn tagen till sådana faktorer som den finner lämpligt, inklusive marknadspriset per Aktie, utdelningsavkastning på en Aktie, volatiliteten för sådant marknadspris, rådande räntenivåer och villkoren för sådana Värdepapper, Spin-Off Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rätter eller tillgångar, inklusive förfalldatumet och lösenpriset (om något) därav.

Sådana summor ska (om de inte uttrycks i Relevant Valuta på SMV Datumet (eller, såsom tillämpligt, det Justerade SMV Datumet) omräknas till Relevant Valuta enligt Gällande Växelkurs på SMV Datumet (eller, såsom tillämpligt, det Justerade SMV Datumet), alla såsom fastställts *bona fide* av Beräkningsagenten.

Dessutom, när det gäller styckena (a) och (b) ovan, ska det Skäligen Marknadsvärdet bestämmas på bruttobasis och utan beaktande av eventuellt innehållande eller avdrag av skatt, och utan att beakta eventuell skattelättnad.

”**Slutliga Förfallodatumet**” avser den 8 oktober 2024 och är dagen som inträffar tre och ett halvt (3,5) år efter Emissionsdagen.

”**Finansieringsdokument**” avser Villkoren, Pantavtalet avseende Depositionskontot och andra dokument utpekade av Emittenten och Agenten såsom ett Finansieringsdokument.

”**Finansiell Skuldsättning**” avser skuldsättning för eller avseende:

- (a) lånade pengar (inklusive under bankfinansiering eller annat lån);
- (b) summan av varje förpliktelse avseende varje finansiell leasing (leasing som i enlighet med Redovisningsprinciperna anses som en tillgång och en motsvarande förpliktelse), förutsatt att existerande eller framtida leasing som skulle före 1 januari 2019 ha behandlats som operationella leasingar, ska inte anses vara finansiell leasing till följd av efterföljande ändringar i Redovisningsprinciperna;
- (c) fordringar som sålts eller diskonterats (dock inte sådana sålda utan regressrätt givet att kraven för borttagande enligt Redovisningsprinciperna har uppnåtts);
- (d) alla andra transaktioner (inklusive skyldigheten att betala uppskjuten köpeskilling) som har den kommersiella effekten av en upplåning eller på annat sätt klassificeras som upplåning enligt Redovisningsprinciperna;
- (e) marknadsvärdet av derivattransaktioner som ingåtts i samband med skydd mot, eller med fördel av, fluktuationer i antingen kurs eller pris (om något faktiskt belopp förfaller till följd av en uppsägning eller en avslutning, ska ett sådant belopp användas istället);
- (f) eventuella skadeståndsskyldigheter avseende garantier eller andra instrument som utfärdats av en bank eller ett finansiellt institut; och
- (g) utan dubbelräkning, skulder enligt garantier eller skadestånd för någon av de skyldigheter som avses i styckena (a) till (f) ovan.

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

”**Force Majeure-händelse**” har den betydelse som anges i Punkt 28.1.

”**Koncern**” avser Emittenten och dess Dotterföretag från tid till annan (varje sådant bolag ett ”**Koncernbolag**”).

”**Oberoende Rådgivare**” avser en oberoende rådgivare med lämplig expertis (som Agenten godkänner), som är utsedd av Emittenten och betalas av densamma.

”**Initialt Nominellt Belopp**” avser varje Konvertibels Nominella Belopp på Emissionsdagen i enlighet med vad som beskrivs i Punkt 2.3.

“**Insolvent**” avser, avseende en relevant person, att den bedöms vara insolvent eller medger oförmåga att betala sina skulder när de förfaller, i varje fall enligt betydelsen i 2 kap., 7-9 §§ konkurslagen (1987:672) (eller dess motsvarighet i någon annan relevant jurisdiktion).

“**Emissionsdag**” avser den 8 april 2021 eller annat sådant datum som Managers och Emittenten kommit överens om.

“**Emittenten**” avser Scandic Hotels Group AB (publ), ett publikt aktiebolag instiftat under svensk lag, med organisationsnummer 556703-1702 och LEI-kod 529900JY9ZBGUXGRKQ86.

“**Emittentens Inlösenoption**” har den betydelse som tillskrivs sådan term i Punkt 9.5 (*Inlösen i enlighet med Emittentens begäran på grund av lågt utestående aggregerat Nominellt Belopp*).

“**Longstop-Datum**” avser den 31 maj 2021.

“**Manager**” avser var och en av DNB Markets, Nordea och Handelsbanken.

“**Väsentlig Negativ Effekt**” avser en väsentlig negativ effekt (Eng. *Material Adverse Effect*) på (a) Koncernens finansiella ställning eller tillgångar sett till Koncernen som helhet, (b) Emittentens förmåga att fullgöra och följa sina åtaganden enligt Villkoren och/eller (c) giltigheten eller verkställbarheten av Villkoren.

“**Nettointäkter**” avser bruttointäkter från emissionen av de relevanta Konvertiblerna minus de kostnader som Emittenten ådragit sig i samband med emissionen av dessa.

“**Nominellt Belopp**” avser det Initiala Nominella Beloppet, eller annat belopp som följer av en uppdelning av Konvertibler i enlighet med Punkt 20.2.13.

“**Nominellt Värde**” avser, vid varje given tidpunkt, det nominella värdet på Aktierna som gäller vid tidpunkten.

“**Agentavtalet med Betalnings- och Konverteringsagenten**” avser agentavtalet rörande betalning och konvertering daterat omkring den 26 mars 2021 och som ingåtts av Emittenten och Betalnings- och Konverteringsagenten igenom vilket Betalnings- och Konverteringsagenten har utsetts att tillhandhålla vissa tjänster i samband med Konvertiblerna.

“**Betalnings- och Konverteringsagent**” avser den legala entitet som utsetts av Emittenten att agera som betalnings- och konverteringsagent avseende Konvertiblerna gentemot Värdepapperscentralen, vilket är DNB Bank ASA, org.nr. 984 851 006, Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norge.

“**Gällande växelkurs**” avser, med hänsyn till två valfria valutor på valfri dag, den mellanliggande växelkursen mellan de relevanta valutorna som råder kl. 12 (i London) den dagen (för denna definition, “**Originaldagen**”) som visas på eller som härleds från Bloombergers sida BFIX (eller någon efterträdande sida) med hänsyn till sådan valuta eller, om sådan kurs inte kan bestämmas, den kurs som gäller kl. 12 (i London) den omedelbart föregående dagen på vilken sådan kurs kan bestämmas, under förutsättning att om den omedelbart föregående dagen infaller tidigare än den femte dagen före Originaldagen eller om en sådan kurs inte kan fastställas på det sättet (såsom bestämts *bona fide* av

Beräkningsagenten) ska Gällande växelkurs för Originaldagen vara den kurs som fastställs på sådant annat sätt som en Oberoende Rådgivare anser lämplig.

“**Avstämningsdag**” avser det datum på vilket en Innehavares äganderätt till Konvertiblerna ska vara införd i värdepappersregistret i enlighet med nedan:

- (a) gällande betalningar i enlighet med dessa Villkor, det avsedda datum som är en avstämningsdag enligt Värdepapperscentralens Regelverk, eller
- (b) i syfte att rösta vid ett Innehavarmöte, det datum som infaller på den direkt föregående Bankdagen innan Innehavarnas beslut ska tas, eller annat datum som accepteras av Agenten.

“**Inlösendag**” avser någon av Innehavares Inlösendatum, Clean-up-Inlösendag, Dag för Tvingande inlösen efterföljande Aktieägarhändelse, Skatteinlösendag, det Slutliga Förfalldatumet eller annan dag på vilken en återbetalning eller inlösen av Konvertiblerna ska ske.

“**Referensdag**” avser, vad gäller Retroaktiva Justeringar, det datum på vilket den relevanta Retroaktiva Justeringen får effekt.

“**Referensaktiekursen**” avser initialt 35,5427 SEK per aktie, som justerat från tid till annan i enlighet med Punkt 11.6 (*Justering av Referensaktiekursen, avrundning och underrättelse om justering av Konverteringskursen och Referensaktiekursen*).

“**Referensaktier**” avser, gällande utnyttjande av Konverteringsrätter av en Innehavare, det antal Aktier (avrundat nedåt, om nödvändigt, till det närmaste heltalet) som bestämts *bona fide* av Beräkningsagenten genom att dividera det aggregerade Nominella Beloppet av Konvertiblerna som är föremål för det aktuella utnyttjandet av Konverteringsrätter med Konverteringskursen som gäller den aktuella Konverteringsdagen, dock undantaget om Konverteringsdagen infaller på eller efter dagen då en justering av Konverteringskursen får effekt i enlighet med Punkt 11.1.1 (*Sammanläggning, omvandling, omstrukturering eller uppdelning*), 11.1.2 (*Ombildning av vinstmedel eller reserver till aktiekapital genom fondemission*) 11.1.3 (*Utdelningar*) 11.1.4 (*Företrädesemissioner*), 11.1.5 (*Emission av Värdepapper till Aktieägare*) eller 11.1.9 (*Särskilda arrangemang*) men på eller innan avstämningsdagen eller annan sådan förfalldag för fastställande av rättigheter avseende den relevanta händelsen som ger upphov till sådan justering, i så fall under förutsättning att Emittenten har förmåga att tilldela fördelen av den relevanta konsolideringen, omstämplingen eller omstruktureringen eller avstyckningen, Utdelningen, emissionen eller krediten (i förekommande fall) till den relevanta Innehavaren gällande de relevanta Aktierna som ska emitteras eller överförs och levereras till sådan Innehavare gällande det relevanta utnyttjandet av Konverteringsrätterna, Konverteringskursen ska beträffande sådant utnyttjande vara den Konverteringskurs som skulle ha tillämpats på sådant utnyttjande om ingen sådan justering hade gjorts.

“**Reglerad Marknad**” avser varje reglerad marknad (såsom definierat i direktivet 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument).

“**Relevant Valuta**” avser, när som helst, den valuta som Aktierna är noterade eller handlas i på den Relevanta Börsen.

“**Relevant Jurisdiktion**” avser det land där Konvertiblerna har emitterats, vilket är Norge.

”**Relevant Börs**” avser:

- (a) vad gäller Aktierna, Nasdaq Stockholm eller, om Aktierna vid den relevanta tidpunkten inte är noterade och upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, den börs eller värdepappersmarknad där Aktierna är listade, noterade eller handlas, och
- (b) vad gäller Värdepapper (andra än Aktier), Spin-Off Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter eller tillgångar, den huvudbörs eller den värdepappersmarknad som sådana Värdepapper, Spin-Off Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter eller tillgångar är listade, upptagna till handel, noterade eller handlas på,

”börs eller värdepappersmarknad” avser den börs eller värdepappersmarknad som sådana Aktier, Värdepapper, Spin-Off Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter eller tillgångar är listade, upptagna till handel, noterade eller handlas på, under förutsättning att om sådana Aktier, Värdepapper, Spin-Off Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter eller tillgångar är listade, upptagna till handel, noterade eller handlas (i förekommande fall) på fler än en börs eller värdepappersmarknad vid sådan relevant tidpunkten, ska ”börs eller värdepappersmarknad” innebära den börs eller värdepappersmarknad som sådana Aktier, Värdepapper, Spin-Off Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter eller tillgångar handlas då handlas på som bestäms av Beräkningsagenten (om Beräkningsagenten bestämmer att denna kan fatta ett sådant beslut) eller (i alla andra fall) av en Oberoende Rådgivaren med hänvisning till den börs eller värdepappersmarknad med den högsta genomsnittliga dagliga handelsvolymen i förhållande till sådana Aktier, Värdepapper, Spin-Off Värdepapper, optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter eller tillgångar.

”**Retroaktiva Justeringar**” har den betydelse som tillskrivs sådan term i Punkt 11.3 (*Retroaktiva Justeringar*).

”**Värdepapper**” avser varje värdepapper inklusive, utan begränsning till, Aktier och andra aktier i Emittentens kapital, optioner, teckningsoptioner och andra rättigheter att teckna, köpa eller förvärva Aktier och andra andelar i Emittentens kapital.

”**Värdepapperskonto**” avser det konto för kontoförda värdepapper administrerat av Värdepapperscentralen enligt lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument på vilket (i) en ägare av sådant värdepapper är direktregistrerad eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är registrerat genom en förvaltare.

”**Säkerhet**” avser varje inteckning, belastning, pant, panträtt, säkerhetsöverlåtelse eller annan säkerhet som säkerställer en persons förpliktelse, eller något annat avtal eller upplägg med liknande effekt.

”**Aktieägare**” avser innehavare av en Aktie.

”**Dag för Tvingande Inlösen efterföljande Aktieägarhändelse**” har den betydelse som tillskrivs sådan term i Punkt 9.4

”**Underrättelse om Aktieägarhändelse**” har den betydelse som tillskrivs sådan term i Punkt 9.4.

”**Deadline för Underrättelse om Aktieägarhändelse**” avser dagen som infaller tio (10) Bankdagar efter Longstop-Datomet.



“**Bolagsstämmbeslutet**” avser aktieägarnas godkännande av Konverteringsrätterna med åsidosättande av aktieägarnas företrädesrätt innebärande en ökning av Emittentens aktiekapital vid en extra bolagsstämma i Emittenten som hålls senast per Longstop-Datomet.

“**Aktier**” avser fullt betalda stamaktier i Emittenten, vid tiden för dessa Villkor noterade på Nasdaq Stockholm under kortnamn SHOT (Bloomberg: SHOT SS) och med ett Nominellt Värde om 0,25 SEK styck, inklusive sådana stamaktier i Emittenten som, i enlighet med dessa Villkor, ska emitteras enligt Innehavares utnyttjande av sina Konverteringsrätter.

“**Specificerade Skatter**” har den betydelse som tillskrivs sådan term i 10.2 (*Förfarande för att utnyttja Konverteringsrätter*).

“**Spin-Off**” avser:

- (a) distribution av Spin-Off Värdepapper från Emittenten till Aktieägare som en klass, eller
- (b) en emission, överföring eller leverans av egendom eller tillgångar (inklusive kontanter, aktier eller värdepapper av eller i eller som emitterats eller tilldelats av någon entitet) av någon entitet (annan än Emittenten) till Aktieägare som en grupp, i varje sådant fall enligt avtal med Emittenten eller något Dotterföretag.

“**Spin-Off Värdepapper**” avser aktiekapital i en annan entitet än Emittenten eller optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter att teckna eller köpa aktiekapital i en annan entitet än Emittenten.

“**Dotterföretag**” avser ett dotterföretag till Emittenten i den mening som avses i aktiebolagslagen (2005:551) i dess vid var tid gällande lydelse.

“**Svenska kronor**”, “**kronor**” och “**SEK**” avser Sveriges officiella valuta.

“**Skatteinlösendag**” avser det datum som anges i underrättelse från Emittenten till Innehavare i enlighet med Punkt 9.6 (*Förtida inlösen på grund av en skatterelaterad händelse (köption)*).

“**Totalt Nominellt Värde**” avser det aggregerade Nominella Värdet av de utestående Konvertiblerna vid den relevanta tidpunkten.

“**Volymviktad Genomsnittskurs**” avser, avseende en Aktie eller, i förekommande fall, ett Värdepapper eller Spin-Off Värdepapper, vid varje Handelsdag, den volymviktade genomsnittskursen på sådan Handelsdag på den Relevanta Börsen med avseende på en Aktie eller, i förekommande fall, sådant Värdepapper eller Spin-Off Värdepapper, såsom publicerats av eller härrör från Bloomberg (eller någon efterträdande sida) (med inställning om viktad genomsnittlig linje eller någon annan efterträdande inställning och med användning av värden som inte är justerade för någon händelse som inträffar efter sådan Handelsdag, och för att undvika tvivel kommer samtliga justeringsinställningar på DPDF-sidan, eller någon efterträdande eller liknande inställning hållas avstängd vid bestämmande av värdet) avseende sådan Aktie eller, i förekommande fall, Värdepapper eller Spin-Off Värdepapper och sådan Relevant Börs (och för att undvika tvivel är sådan Bloomberg-sida för Aktierna vid Emissionsdagen SBBB SS Equity HP) om tillgängligt, eller i andra fall, sådan annan källa (om någon) som *bona fide* fastställs vara lämplig av en Oberoende Rådgivare vid sådan Handelsdag, förutsatt att:

- (a) om sådant pris vid sådan Handelsdag (för denna definition, ”**Originaldagen**”) inte är tillgängligt eller inte på annat sätt kan bestämmas såsom angivits ovan, ska den Volymviktade Genomsnittskursen på en Aktie, Värdepapper eller Spin-Off Värdepapper, såsom tillämpligt, på sådan Handelsdag vara den Volymviktade Genomsnittskursen, bestämts enligt vad som angetts ovan, på den omedelbart föregående Handelsdagen då detsamma kan fastställas, under förutsättning att om en sådan omedelbart föregående Handelsdag infaller före den femte (5) dagen före Originaldagen, ska den Volymviktade Genomsnittskursen vid en sådan Handelsdag inte anses kunna fastställas i enlighet med detta stycke (a), och
- (b) om den Volymviktade Genomsnittskursen inte kan fastställas enligt ovan, ska den Volymviktade Genomsnittskursen för en Aktie, Värdepapper eller Spin-Off Värdepapper, i förekommande fall, fastställas per Originaldagen av en Oberoende Rådgivare på sådant sätt som denna *bona fide* finner lämpligt,

och den Volymviktade Genomsnittskursen fastställt enligt ovan på eller per någon Handelsdag ska, om inte i den Relevanta Valutan, omräknas till den Relevanta Valutan enligt den Gällande Växelkursen på den Handelsdagen.

Hänvisningar till emission, erbjudande eller beviljande till Aktieägare ”som en grupp” eller ”genom rättigheter” ska anses hänvisa till en emission, erbjudande eller beviljande till alla eller väsentligen alla Aktieägare, såsom tillämpligt, förutom till Aktieägare, såsom tillämpligt, som till följd av lag i annat territorium eller krav från något erkänt tillsynsorgan eller någon annan börs eller värdepappersmarknad i ett annat territorium eller i samband med kvoträttigheter (Eng. *fractional entitlements*) sådan emission, erbjudande eller beviljande inte ska riktas till.

Gällande Punkt 10.1 (*Konverteringsperiod och Konverteringskurs*), 10.3 (*Rankning och rättigheter avseende Aktierna*), Punkt 11.1 (*Justeringar*) och Punkt 11.3 (*Retroaktiva Justeringar*) enbart, ska (i) hänvisningar till ”emission” av Aktier inkludera överföringen och/eller leveransen av Aktier, oavsett om de är nyligen emitterade och tilldelade eller tidigare existerande eller innehas av eller på uppdrag av Emittenten eller ett Dotterföretag, och (ii) Aktier som innehas av eller på uppdrag av Emittenten eller ett Dotterföretag (och som, i Punkt 11.1.4 (*Företrädesemissioner*) och 11.1.6 (*Emission av Aktier till lägre än nittiofem (95) procentunder Gällande Marknadspris*), inte räknas till relevant rättighet eller annan rätt) inte anses vara eller behandlas som ”i emission”, eller berättiga till att erhålla de relevanta Utdelningen, rätten eller annan rättighet.

Vid beräkning och fastställelse av Stängningskurs, Gällande Marknadspris eller Volymvägd Genomsnittskurs, ska sådana justeringar (om några) göras såsom Beräkningsagenten finner lämpligt *bona fide* för att återspegla någon sammanläggning eller uppdelning av Aktierna eller någon emission av Aktier genom ombildning av vinstmedel eller reserver till aktiekapital genom fondemission, eller annan liknande händelse.

”**Skriftligt Förfarande**” avser skriftligt eller digitalt beslutsförfarande sinsemellan Innehavarna i enlighet med Punkt 18.1 (*Begäran om beslut*), 18.3 (*Inledande av Skriftligt Förfarande*) och 18.4 (*Majoritet, beslutsförhet och andra bestämmelser*).

## 1.2 Uppbyggnad

- 1.2.1 Om inte någon omständighet indikerar annat, ska en hänvisning i dessa Villkor till:

- (a) **“tillgångar”** inkludera nutida och framtida egendom, intäkter och alla typer av rättigheter,
  - (b) alla avtal eller instrument vara en hänvisning till ifrågavarande avtal eller instrument, som de från tid till annan är kompletterade, ändrade, förnyade, utvidgade, omgjorda eller utbytta,
  - (c) en **“föreskrift”** innefatta varje reglering, regel eller officiell föreskrift (vare sig den har ställning som lag eller ej) av något statligt, mellanstatligt eller överstatligt organ, myndighet, avdelning eller reglerande, självreglerande eller annan myndighet eller organisation,
  - (d) en lagregel vara en hänvisning till ifrågavarande bestämmelse, som den har ändrats eller återintagits,
  - (e) hänvisningar till att Konvertiblerna **“inlöses”** avser att sådana Konvertibler makuleras och avregistreras ur Värdepappersregistret i motsvarande mån, och att eventuella belopp som inlöses inte får nyemitteras i enlighet dessa Villkor, och
  - (f) en tidpunkt vara en hänvisning till tiden i Stockholm, Sverige.
- 1.2.2 En Uppsägningsgrundande Händelse vara pågående om den inte har avhjälppts eller avståtts från att återopas.
- 1.2.3 Vid bedömningen av om en gräns eller en tröskel som anges i kronor har uppnåtts eller överskridits, ska belopp i en annan valuta omräknas på basis av den växelkurs för sådan valuta mot kronor från föregående Bankdag, som publicerats av Riksbanken på dess webbplats ([www.riksbank.se](http://www.riksbank.se)). Om ingen sådan kurs finns tillgänglig, ska den senast publicerade kursen användas istället.
- 1.2.4 En underrättelse ska anses skickat genom pressmeddelande om det görs tillgängligt för allmänheten inom Sverige på ett snabbt och icke-diskriminerande sätt.
- 1.2.5 Ingen fördröjning eller underlåtenhet av Agenten eller av någon Innehavare att utöva någon rättighet eller rättsmedel enligt dessa Villkor ska försämra eller innebära ett avstående av någon sådan rättighet eller rättsmedel.
- 1.2.6 Försäljningsrestriktionerna, integritetsmeddelande och annan information i detta dokument innan innehållsförteckningen utgör inte en del av dessa Villkor och kan uppdateras utan Innehavarnas eller Agentens godkännande.
- 2. KONVERTIBLERNAS STATUS**
- 2.1 Konvertiblerna är utgivna i Svenska kronor och varje Konvertibel faller under dessa Villkor. Emittenten förbinder sig att utföra betalningar avseende Konvertiblerna samt att i övrigt agera i enlighet med och iaktta dessa Villkor.
- 2.2 Genom att teckna Konvertibler samtycker varje ursprunglig Innehavare till att Konvertiblerna ska dra nytta av och vara föremål för Finansieringsdokumenten och genom att förvärva Konvertibler bekräftar varje efterföljande Innehavare sådan överenskommelse.

- 2.3 Det initiala nominella beloppet för varje Konvertibel är 100 000 SEK ("**Initialt Nominellt Belopp**"). Det Totala Nominella Beloppet för samtliga Konvertibler uppgår till 1 800 000 000 SEK.
- 2.4 Konvertiblerna utgör Emittentens direkta, generella, ovillkorade, efterställda och icke säkerställda förpliktelse och ska alltid rangordnas, åtminstone *pari passu*, och utan någon inbördes preferens, och åtminstone rangordnas *pari passu* med Emittentens alla andra direkta, ovillkorade, efterställda och icke säkerställda förpliktelser men ska vara efterställda Emittentens alla icke efterställda skuldförbindelser.
- 2.5 Konvertiblerna är fritt överlåtbara men Innehavarna kan omfattas av köp- eller säljbegränsningar med avseende på Konvertiblerna, som är tillämpliga i enlighet med lokala regelverk vilka Innehavaren kan omfattas av. Varje Innehavare måste på egen bekostnad tillse att sådana restriktioner följs.
- 2.6 Inga åtgärder vidtas som skulle, eller är avsedda att, tillåta ett publikt erbjudande av Konvertiblerna eller innehav, spridning eller distribution av något dokument eller annat material hänförligt till Emittenten eller Konvertiblerna i någon annan jurisdiktion än Sverige, där åtgärd för sådant syfte krävs. Varje Innehavare måste informera sig om, och iaktta, tillämpliga restriktioner avseende överlåtelse av material hänförligt till Emittenten eller Konvertiblerna.

### 3. ANVÄNDNING AV INTÄKTER

Emittenten ska använda Nettointäkterna från emissionen av Konvertiblerna, tillsammans med förlängningen av Emittentens kreditfaciliteter till den 31 december 2023, till att förbättra Emittentens likviditetskrav.

### 4. VILLKOR FÖR UTBETALNING

- 4.1 Emittenten ska, senast kl. 14:00, fem (5) Bankdagar före Emissionsdagen (eller sådant senare datum som är bestämt av Agenten) tillhandahålla följande dokument till Agenten:
- (a) Finansieringsdokumenten, Agentavtalet, Agentavtalet med Betalnings- och Konverteringsagenten och Beräkningsagentavtalet som ingått av parterna därtill,
  - (b) en kopia av ett styrelseprotokoll där Emittentens styrelse lämnar sitt godkännande till emittering av Konvertiblerna, villkoren för Finansieringsdokumenten och Agentavtalet samt beslutar att ingå sådana dokument och alla andra dokument som är nödvändiga i samband därmed,
  - (c) en kopia av Emittentens bolagsordningen och registreringsbevis,
  - (d) bevis på att den eller de personer som har signerat Finansieringsdokumenten, Agentavtalet, Agentavtalet med Betalnings- och Konverteringsagenten, Beräkningsagentavtalet och alla andra dokument i samband därmed, på uppdrag av Emittenten, är behörig(a),
  - (e) ett intyg från Emittenten som bekräftar att (i) ingen Uppsägningsgrundande Händelse är pågående eller skulle uppstå efter utgången av en anståndsperiod, uppsägning, tillkomsten av något beslut (eller någon kombination av det föregående) eller från emissionen av Konvertiblerna och (ii) Emittentens långivare har godkänt att kreditfaciliteterna om 6 650 miljoner SEK förlängs till 31 december 2023, under

förutsättning att vissa villkor, inklusive att bolagstämman godkänner Bolagsstämmobeslutet och att de tillgångar som finns på Depositionskontot har överförts till Emittenten, har uppfyllts,

- (f) bevis på att Säkerheten under Pantavtalet avseende Depositionskontot har fullbordats, och
  - (g) sådan övrig dokumentation och bevisning som är överenskommen mellan Agenten och Emittenten.
- 4.2 Agenten ska bekräfta till Betalnings- och Konverteringsagenten när den anser att villkoren i Punkt 4.1 har fullgjorts (eller ändrats eller avstått från i enlighet med Punkt 19 (*Ändringar och Avstående*)). Emissionsdagen ska inte inträffa förrän (i) Agenten lämnar en sådan bekräftelse till Betalnings- och Konverteringsagenten senast kl. 09:00 tre (3) Bankdagar innan Emissionsdagen (eller senare om Betalnings- och Konverteringsagenten samtycker till det), eller (ii) Betalnings- och Konverteringsagenten och Emittenten kommer överens om att skjuta fram Emissionsdagen.
- 4.3 Efter Betalnings- och Konverteringsagentens mottagande av bekräftelsen i enlighet med Punkt 4.2 ska Betalnings- och Konverteringsagenten genomföra settlement av emissionen av Konvertiblerna och betala Nettointäkterna till Depositionskontot på Emissionsdagen för användning i enlighet med Punkt 3 (*Användning av Intäkter*) eller för inlösen av Konvertibler i enlighet med Punkt 9.4 (*Tvingande Inlösen på grund av en Aktieägarhändelse*).
- 4.4 Agenten ska omgående släppa Säkerheten som skapats under Pantavtalet avseende Depositionskontot när Agenten bedömer att den mottagit följande:
- (a) en kopia av Bolagsstämmobeslutet och andra dokument eller bevis som visar att Konvertiblerna har blivit konvertibla i enlighet med dessa Villkor, och
  - (b) bevis på att Konvertiblerna har registrerats hos Bolagsverket.

## 5. KONTOFÖRING AV KONVERTIBLER

- 5.1 Konvertiblerna ska registreras i dematerialiserad form hos Värdepapperscentralen i enlighet med relevant lagstiftning avseende registrering av säkerheter och Värdepapperscentralens Regelverk.
- 5.2 Emittenten ska alltid se till att registreringen av Konvertiblerna hos Värdepapperscentralen är korrekt och ska omedelbart vid varje ändring av dessa Villkor meddela Värdepapperscentralen om en sådan ändring.
- 5.3 Med undantag för registrering av Konvertibler hos Värdepapperscentralen och för registrering av Konverteringsrätter i enlighet med stycke (c) i Punkt 15.5 (*Särskilda Kovenanter – omvandlingsbara Konvertibler*) har Emittenten ingen skyldighet att registrera, eller föranleda registrering av, Konvertiblerna i något annat register eller under någon annan lagstiftning utöver under den Relevanta Jurisdiktionens lagstiftning.
- 5.4 Konvertiblerna ska vara registrerade för Innehavarnas räkning på deras respektive Värdepapperskonto och inga fysiska Konvertibler kommer att emitteras. Registreringsförfrågningar avseende på Konvertiblerna ska riktas till ett Kontoförande

Institut. Skuldboken ska utgöra avgörande bevis på de personer som är Innehavare och för deras innehav av Konvertibler.

- 5.5 Den som i enlighet med överlåtelse, Säkerhet, bestämmelserna i föräldrabalken (1949:381), villkor i testamente eller gåvobrev eller på annat sätt har förvärvat en rättighet att erhålla betalning avseende en Konvertibel ska registrera rätten att erhålla betalning i enlighet med tillämplig lag.
- 5.6 Agenten ska alltid vara berättigad att erhålla information från Skuldboken i enlighet med tillämplig lag. I syfte att fullfölja administrativa förfaranden som ska genomföras till följd av Finansieringsdokumenten, ska Betalnings- och Konverteringsagenten vara berättigad att erhålla information från Skuldboken.
- 5.7 Agenten får använda informationen som avses i Punkt 5.6 endast i syfte att fullgöra sina uppgifter och utöva sina rättigheter i enlighet med Finansieringsdokumenten och Agentavtalet och ska inte utelämna sådan information till någon Innehavare eller till tredje part såvida det inte är nödvändigt för sådana syften.

## **6. RÄTT ATT AGERA PÅ UPPDRAG AV EN INNEHAVARE**

- 6.1 Om någon annan person än en Innehavare vill utöva någon rättighet under Finansieringsdokumenten, måste denne erhålla en fullmakt eller annat behörighetsbevis från Innehavaren, eller en sammanhängande kedja av fullmakter eller andra behörighetsbevis, som börjar med Innehavaren och som bemyndigar en sådan person.
- 6.2 En Innehavare kan utfärda en eller flera fullmakter eller andra behörighetsbevis till tredje parter att företräda Innehavaren beträffande vissa eller samtliga Konvertibler som denne innehar. Ett sådant ombud kan agera självständigt enligt Finansieringsdokumenten beträffande de Konvertibler för vilka sådant ombud är berättigad att företräda Innehavaren.
- 6.3 Agenten behöver endast kontrollera innehållet i en fullmakt eller annat behörighetsbevis som har lämnats till Agenten enligt Punkt 6.2, och kan förutsätta att handlingen vederbörligen godkänts, är giltig, inte har återkallats eller ersatts och att den är i full kraft och har full verkan, om inte annat tydligt framgår av dess innehåll eller om Agenten har faktisk kunskap om det motsatta.
- 6.4 Dessa Villkor ska inte påverka förhållandet mellan en Innehavare som är förvaltare med avseende på en Konvertibel och ägaren av en sådan Konvertibel, och det är sådan förvaltarens ansvar att iakttä och följa de begränsningar som kan vara tillämpliga på denne i sin kapacitet som förvaltare.

## **7. BETALNINGAR AVSEENDE KONVERTIBLERNA**

- 7.1 Varje betalning eller återbetalning enligt Finansieringsdokumenten ska ske till sådan person som är registrerad som Innehavare på Avstämningsdagen som infaller före en Inlösendag eller annan relevant förfalldag, eller till sådan annan person som på Avstämningsdagen är registrerad som berättigad att erhålla den relevanta betalningen, återbetalningen eller återköpsbeloppet hos Värdepapperscentralen.
- 7.2 Om en Innehavare, genom ett Kontoförande Institut, har registrerat att kapitalbelopp, ränta eller någon annan betalning ska deponeras på ett visst bankkonto, kommer sådana depositioner att genomföras av Värdepapperscentralen på den relevanta betalningsdagen. I annat fall kommer betalningar att genomföras av Värdepapperscentralen till Innehavaren på

den adress som finns registrerad hos Värdepapperscentralen på Avstämningsdagen. Skulle Värdepapperscentralen, på grund av försening orsakad av Emittenten eller på grund av något annat hinder, inte kunna utföra betalningar i enlighet med vad som ovan nämnts, ska Emittenten tillse att sådana belopp betalas ut till de personer som är registrerade som Innehavare på den relevanta Avstämningsdagen så snart som möjligt efter att sådant hinder avlägsnats.

- 7.3 Om Emittenten, på grund av något hinder för Värdepapperscentralen, inte kan utföra en betalning eller återbetalning, kan sådan betalning eller återbetalning skjutas upp till dess att hindret har avlägsnats.
- 7.4 Om betalning eller återbetalning sker i enlighet med denna Punkt 7 ska Emittenten och Värdepapperscentralen anses ha fullgjort sin betalningsskyldighet, oberoende av om sådan utbetalning gjordes till en person som inte hade rätt att ta emot sådant belopp.
- 7.5 Alla betalningar som Emittenten ska betala till Innehavarna ska göras utan innehållande av eller avdrag för eventuella framtida skatter eller tullar av vilken sort som helst som ålagts eller tas ut på uppdrag av Sverige eller myndighet däri såvida inte regelverk eller tolkning eller tillämpning av sådant regelverk kräver sådant innehållande eller avdrag. Om sådant innehållande eller avdrag krävs, kommer Emittenten på begäran av den aktuella Innehavaren att betala sådana tilläggsbelopp ("**Tilläggsbelopp**") som är nödvändiga för att nettobeloppet som mottagits av ifrågavarande Innehavare, efter sådant innehav eller avdrag, ska motsvara de respektive belopp som annars skulle ha erhållits utan sådant innehav eller avdrag.

## **8. RÄNTA**

### **8.1 Ingen kupongränta**

Ingen ränta belöper på Konvertiblerna.

### **8.2 Dröjsmålsränta**

Om Emittenten inte betalar ett belopp som denne ska betala enligt dessa Villkor senast på förfalldagen ska dröjsmålsränta utgå på det förfallna beloppet från (men exklusive) förfalldagen till (samt inklusive) dagen som den faktiska betalningen sker med en räntesats om fem (5) procent. Upplupen dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras utan betalas till varje person som var Innehavare på Avstämningsdagen för det ursprungliga förfalldatumet. Ingen dröjsmålsränta utgår då underlåtenheten att betala är hänförlig endast till Agenten eller Värdepapperscentralen.

## **9. INLÖSEN AV KONVERTIBLERNA**

### **9.1 Inlösen på förfalldatumet**

Emittenten ska lösa in samtliga, men inte endast vissa, av de utestående Konvertiblerna kontant i deras helhet på det Slutliga Förfalldatumet med ett belopp per Konvertibel motsvarande det Nominella Beloppet. Om det Slutliga Förfalldatumet inte är en Bankdag ska inlösen ske på den nästföljande Bankdagen.

### **9.2 Koncernbolags köp av Konvertibler**

- 9.2.1 Alla Koncernbolag kan, med förbehåll för tillämpliga regelverk, när som helst och till vilket pris som helst köpa Konvertibler på marknaden eller på annat sätt.

9.2.2 Konvertibler som innehas av ett Koncernbolag kan, efter sådant Koncernbolags eget gottfinnande, behållas eller säljas eller, om de innehas av Emittenten, annulleras av Emittenten.

### 9.3 Inlösen/konvertering på begäran av en Innehavare på grund av en Ägarförändring

9.3.1 Vid en Ägarförändring ska varje Innehavare, när som helst under Konverteringsperiod vid Ägarförändringen ha rätt att antingen:

- (a) kräva att Emittenten löser in alla eller några av sådana Konvertibler till ett pris som motsvarar 101 procent av det Nominella Beloppet ("Innehavares Inlösoption") på Innehavarens Inlösendag, eller
- (b) utnyttja Konverteringsrättigheter för alla eller några av de Konvertibler som innehas av den Innehavaren till "**Konverteringskurs vid Ägarförändring**" vilket ska tillämpas enbart avseende sådant utnyttjande och ska beräknas av Beräkningsagenten enligt nedan (förutsatt godkännande på bolagsstämma genom Bolagsstämmbeslutet), alltid under förutsättning att Konverteringsdagen gällande sådant utnyttjande faller inom Konverteringsperioden vid Ägarförändring och att inga justeringar (i enlighet med Punkt 10 (*Konverteringsvillkor*) eller Punkt 11 (*Justering av Konverteringskursen*) eller annars) av Konverteringskurs ska göras avseende sådan Ägarförändring annat än enligt denna Punkt 9.3 avseende något utnyttjande av Konverteringsrättigheter under Konverteringsperioden vid Ägarförändring:

$$K_{vA\ddot{A}H} = \frac{[RAK \times (N - n)] + [(KK \times n)]}{N}$$

där:

- (i) **K<sub>vA $\ddot{A}$ H</sub>** är Konverteringskursen vid Ägarförändring (avrundat nedåt till närmsta multipel av 0,0001 SEK)
- (ii) **RAK** är Referensaktiekursen som gäller på den aktuella Konverteringsdagen, förutsatt att, i syfte endast för denna definition, om i enlighet med Punkt 11.6.1 ingen justering krävdes för Referensaktiekursen och/eller om Referensaktiekursen avrundades nedåt genom en justering enligt sådan Punkt 11.6.1, ska Referensaktiekursen som gäller på den aktuella Konverteringsdagen vara den Referensaktiekurs som skulle ha gällt vid den tidpunkten om en sådan justering som inte gjordes faktiskt hade gjorts vid den aktuella tidpunkten och /eller, i förekommande fall, om sådan avrundning nedåt inte hade gjorts,
- (iii) **KK** är Konverteringskursen som gäller på den aktuella Konverteringsdagen förutsatt att, i syfte endast för denna definition, om i enlighet med Punkt 11.6.3 någon justering av Konverteringskursen inte krävdes och/eller Konverteringskursen var avrundad nedåt genom en justering som gjorts i enlighet med sådan Punkt 11.6.3, ska Konverteringskursen som ska gälla på den aktuella Konverteringsdagen vara Konverteringskursen som skulle ha gällt vid den tidpunkten om sådan justering som inte gjordes faktiskt hade gjorts vid den aktuella tidpunkten och/eller, i förekommande fall, om sådan avrundning nedåt inte hade gjorts,
- (IV) **N** är antalet kalenderdagar från (och med) Emissionsdagen till (men inte inräknat) det Sista Förfallodatomet,



- (V) **n** är antalet kalenderdagar från (och med) Emissionsdagen till (men inte inräknat) datumet då Ägarförändringen inträffar,

förutsatt att, Konverteringskursen vid Ägarförändringen som bestäms enligt ovan är lägre än det Nominella Värdet av Aktierna som ska emitteras eller överlåtas och levereras genom sådant utnyttjande av Konverteringsrättigheter, ska Konverteringskursen vid Ägarförändringen istället vara lika med sådant Nominellt Värde.

- 9.3.2 För det fall att en Ägarförändring har inträffat och Konverteringsdag faller inom eventuell Konverteringsperiod vid Ägarförändringska Konverteringskursen, avseende sådant utnyttjande, vara Konverteringskursen vid Ägarförändring.
- 9.3.3 För undvikande av tvivel, det ovanstående är en option som kan utnyttjas efter varje Innehavares eget gottfinnande, och varje Innehavare kan välja att inte utnyttja sådana optioner och att fortsätta inneha sina Konvertibler.
- 9.3.4 Innehavarnas rättigheter enligt Punkt 9.3.1 faller inte bort på grund av efterföljande händelser hänförliga till Emittenten.
- 9.3.5 Emittenten ska uppfylla kraven i tillämpliga värdepappersregelverk i samband med inlösen av Konvertibler. I den utsträckning som bestämmelserna i ett sådant regelverk strider mot bestämmelserna i denna Punkt 9.3 ska Emittenten följa de tillämpliga värdepappersregelverken och ska inte anses ha brutit mot sina skyldigheter enligt denna Punkt 9.3 på grund av en sådan konflikt.

#### 9.4 **Tvingande Inlösen på grund av en Aktieägarhändelse**

Emittenten ska, om Bolagsstämmobeslutet inte godkänts av en bolagsstämma med Aktieägarna i Emittenten innan Longstop-Datumet, underrätta ("Underrättelse om Aktieägarhändelse") Innehavarna, Agenten och Betalnings- och Konverteringsagenten så snart som möjligt efter datumet för Aktieägarhändelsen och i vilket fall inte senare än Deadline för Underrättelse om Aktieägarhändelse att Emittenten kommer inlösa alla, och inte bara några, av Konvertiblerna på datumet som infaller fem (5) Bankdagar efter den sista Handelsdagen i Beräkningsperioden för det Skäligen Konvertibelvärdet ("**Dag för Tvingande Inlösen efterföljande Aktieägarhändelse**") till det större av (i) 91,20 % av det Nominella Beloppet, och (ii) 91,20 % av det Skäligen Konvertibelvärdet. Emittenten kan välja att applicera belopp stående på Depositionskontot för sådan inlösen av Konvertiblerna vid Dag för Tvingande Inlösen efterföljande Aktieägarhändelse. Underrättelsen om Aktieägarhändelsen ska ange Avstämningsdagen för inlösen.

#### 9.5 **Inlösen i enlighet med Emittentens begäran på grund av lågt utestående aggregerat Nominellt Belopp**

- 9.5.1 Emittenten kan, när som helst, förutsatt att mindre än tio (10) procent av det Totala Nominella Beloppet av Konvertiblerna emitterade på Emissionsdagen fortfarande är utestående, lösa in alla, men inte bara några, av de utestående Konvertiblerna på Clean-up Inlösendagen till ett pris per Konvertibel som motsvarar det Nominella Beloppet ("**Emittentens Inlösoption**").
- 9.5.2 Emittenten ska skriftligen underrätta Agenten och Innehavarna om utnyttjande av Emittentens Inlösoption högst sextio (60) dagar men inte mindre än trettio (30) dagar före Clean-up Inlösendagen. En sådan underrättelse från Emittenten ska ange datumet för Clean-up Inlösendagen, förutsatt att ingen sådan underrättelse kan tillhandahållas före den första

Innehavares Inlösendagen inträffar, eller, om senare, det sista datum då Emittenten emitterar det aktuella antalet nya Aktier eller överlåter existerande Aktier i enlighet med Punkt 10.2.10 avseende ett utnyttjande av Konverteringsrättigheter (om några sådana föreligger) då Konverteringsdagen faller inom den första Konverteringsperioden vid Ägarförändring.

## 9.6 **Förtida inlösen på grund av en skatterelaterad händelse (köpoption)**

9.6.1 Emittenten kan lösa in aktuella Konvertibler om, som en följd av någon ändring av regelverk, eller någon ändring i tolkningen eller tillämpningen av sådana regelverk, vilken träder i kraft på eller efter Emissionsdagen, Emittenten har eller kommer att bli skyldig att betala eventuellt Tilläggsbelopp i förhållande till sådana Konvertibler och denna förpliktelse inte kan undvikas med rimliga åtgärder som står till Emittentens förfogande. Konvertiblerna ska lösas in till ett belopp som motsvarar 100 procent av det Nominella Beloppet.

9.6.2 Emittenten kan lösa in i enlighet med Punkt 9.6.1. senast tjugo (20) Bankdagar efter att ha mottagit faktisk kunskap om en händelse som anges däri (efter tidperioden ska sådan rätt upphöra). Underrättelsen från Emittenten är oåterkallelig, ska ange Inlösendagen och även Avstämningsdag på vilken en person ska vara registrerad som Innehavare för att kunna erhålla betalning på sådan Inlösendag. Emittenten ska lösa in Konvertiblerna till fullo till det relevanta beloppet på den angivna Inlösendagen.

## 10. **KONVERTERINGSVILLKOR**

### 10.1 **Konverteringsperiod och Konverteringskurs**

10.1.1 Med förbehåll för att en extra bolagsstämma har antagit Bolagsstämmobeslutet, och enligt vad som anges i dessa Villkor, ska vardera Konvertibel berättiga innehavaren att konvertera en sådan Konvertibel till nya och/eller befintliga Aktier som fastställs av Emittenten och som är fullt betalda (en "**Konverteringsrätt**").

10.1.2 Konverteringsrätten kan inte avskiljas från Konvertibeln.

10.1.3 Antalet Aktier som ska emitteras eller överlåtas och levereras vid utnyttjande av en Konverteringsrätt ska vara detsamma som Referensaktierna i fråga om sådant utnyttjande.

10.1.4 Emittenten ska tillse att de Aktier som ska emitteras eller överlåtas och levereras vid utnyttjande av Konverteringsrätterna emitteras eller överlåts och levereras till relevant Innehavare eller dennes förvaltare såsom specificerat i relevant Underrättelse om Konvertering, enligt bestämmelserna i Punkt 10.2 (*Förfarande för utnyttjande av Konverteringsrätter*).

10.1.5 Konverteringskursen är föremål för justering under de omständigheter som beskrivs i avsnitt 11 (*Justering av Konverteringskurs*). Uttrycket "Konverteringskurs" ska tolkas i enlighet därmed.

10.1.6 Med förbehåll för och enligt vad som anges i dessa Villkor kan Konverteringsrätten avseende en Konvertibel utnyttjas, med valmöjlighet för dess innehavare, när som helst med förbehåll för tillämplig skattelagstiftning eller andra lagar eller förordningar och enligt vad som härefter anges i dessa Villkor under Konverteringsperioden eller, om en sådan Konvertibel ska lösas in enligt Punkt 9.5 (*Inlösen i enlighet med Emittentens begäran på grund av lågt utestående aggregerat Nominellt Belopp*) eller Punkt 9.6 (*Förtida inlösen på grund av en skatterelaterad händelse (köpoption)*) innan de Slutliga Förfalldatumet, i sådant fall till (och inkluderande) det datum som infaller tio (10) Bankdagar före det datum som är fastställt

för inlösen enligt Punkt 9.5 (*Inlösen i enlighet med Emittentens begäran på grund av lågt utestående aggregerat Nominellt Belopp*) eller Punkt 9.6 (*Förtida inlösen på grund av en skatterelaterad händelse (köption)*), såvida det inte ska utgöra en försummelse att betala i fråga om en sådan Konvertibel på ett sådant datum fastställt för inlösen, i vilket fall Konverteringsrätten ska utsträckas till (och inkluderande) det datum då beloppet för sådan betalning i sin helhet blir tillgängligt för betalning och underrättelse om sådan tillgänglighet har lämnats till Innehavarna eller, om tidigare, det Slutliga Förfalldatumet eller, om det Slutliga Förfalldatumet inte är en Bankdag, den omedelbart föregående Bankdagen.

- 10.1.7 Konverteringsrätten får inte utnyttjas (i) efter att underrättelse har lämnats av Agenten enligt Punkt 16 (*Uppsägning av Konvertiblerna*) eller (ii) i fråga om en Konvertibel avseende vilken den relevanta Innehavaren har utnyttjat sin rätt att kräva att Emittenten löser in Konvertibeln enligt Punkt 9.3 (*Inlösen/Konvertering på begäran av en Innehavare på grund av en Ägarförändring*).
- 10.1.8 Inga andelar av Aktier kommer att emitteras eller överlåtas och levereras vid utnyttjande av Konverteringsrätter eller enligt Punkt 11.3 (*Retroaktiva Justeringar*) och ingen kontant betalning eller annan justering kommer att göras istället för detta. Om Konverteringsrätter avseende fler än en Konvertibel utnyttjas vid en sådan tidpunkt i enlighet med en Underrättelse om Konvertering, ska dock antalet Aktier som ska emitteras eller överlåtas och levereras i enlighet därmed, enligt och med förbehåll för definitionen av ”Referensaktier”, beräknas av Beräkningsagenten på basis av det aggregerade Nominella Beloppet för sådana Konvertibler såsom konverterat och avrundat nedåt till det närmaste heltalet Aktier.
- 10.1.9 Emittenten kommer att tillse att Aktier som ska emitteras eller överlåtas och levereras vid utnyttjande av Konverteringsrätter emitteras eller överlåts och levereras till den innehavare av Konvertibler som lämnar den relevanta Underrättelsen om Konvertering eller dennes förvaltare. Sådana Aktier kommer att anses emitterade eller överlåtna och levererade per den relevanta Konverteringsdagen.

## 10.2 **Förfarande för att utnyttja Konverteringsrätter**

- 10.2.1 Konverteringsrätter får utnyttjas av en Innehavare (genom dess Kontoförande Institut) under Konverteringsperioden genom att leverera den relevanta Konvertibeln till Betalnings- och Konverteringsagenten, under dennes vanliga kontorstider, genom värdepapperscentralen, tillsammans med en underrättelse om utnyttjande av Konverteringsrätten (en ”**Underrättelse om Konvertering**”) som är godtagbar för Betalnings- och Konverteringsagenten. Konverteringsrätter ska i varje enskilt fall utnyttjas med förbehåll för (i) tillämplig skattelagstiftning eller andra lagar eller förordningar som är tillämpliga i den jurisdiktion där det angivna kontoret för Betalnings- och Konverteringsagenten finns och dit den relevanta Underrättelsen om Konvertering ska levereras, och (ii) enligt ett förfarande såsom vidare överenskommet (i varje enskilt fall) mellan det Kontoförande Institutet (för den konverterande Innehavarens räkning) och Betalnings- och Konverteringsagenten.
- 10.2.2 Om sådan leverans görs på en dag som inte är en Bankdag eller efter den relevanta bryttidpunkten (såsom specificerat av Betalnings- och Konverteringsagenten) på en Bankdag, ska leveransen, för alla ändamål i dessa Villkor, anses gjord nästföljande Bankdag.
- 10.2.3 Varje fastställande av om en Underrättelse om Konvertering vederbörligen har utförts och levererats korrekt ska göras av Betalnings- och Konverteringsagenten och ska, förutom vid uppenbara fel, vara slutgiltig och bindande för Emittenten, Agenten, Beräkningsagenten och den relevanta Innehavaren.

- 10.2.4 Konverteringsrätter kan endast utnyttjas avseende en hel Konvertibel.
- 10.2.5 En levererad Underrättelse om Konvertering ska vara oåterkallelig.
- 10.2.6 Den dag då Konverteringsrätt anses utnyttjad i fråga om en Konvertibel ("**Konverteringsdagen**") ska vara den bankdag i Stockholm som följer omedelbart efter dagen för leverans (eller ansedd leverans) av den relevanta Konvertibeln och Underrättelsen om Konvertering enligt vad som anges i denna Punkt 10.2, med förbehåll för eventuella justeringar i enlighet med omständigheterna som beskrivs i Punkt 11.3 (*Retroaktiva Justeringar*).
- 10.2.7 Emittenten ska betala all kapital-, stämpel-, emissions- och registrerings- samt överlåtelseskatter och -avgifter som ska betalas i Sverige, eller i en annan jurisdiktion där Emittenten har sitt säte eller hemvist eller till sådan skattejurisdiktion som denne generellt kan vara föremål för i fråga om emission eller överlåtelse och leverans av Aktier vid sådant utnyttjande ("**Specificerade Skatter**"). Om Emittenten skulle underlåta att betala eventuell Specificerad Skatt ska den relevanta Innehavaren ha rätt att erbjuda och betala detsamma och Emittenten, såsom ett separat och individuellt villkor, förbinder sig att ersätta och hålla varje Innehavare skadelös beträffande sådan betalning och eventuell sanktionsavgift.
- 10.2.8 Varken Agenten eller någon Betalnings- och Konverteringsagent ska hållas ansvarig för att ha bestämt huruvida någon Specificerad Skatt eller Innehavarskatt ska betalas eller till vilket belopp och ska inte heller hållas ansvarig om Emittenten inte skulle betala sådan Specificerad Skatt eller om en Innehavare inte betalar sådan Innehavarskatt.
- 10.2.9 En Innehavare som utnyttjar Konverteringsrätter måste betala eventuella kapital-, stämpel-, emissions-, registrerings- och överlåtelseskatter och -avgifter som uppstår vid utnyttjande av Konverteringsrätterna (utöver eventuella Specificerade Skatter) direkt till de relevanta myndigheterna. En Innehavare måste också betala all, om någon, skatt som påförs denne och uppstår med hänvisning till dennes avyttring eller ansedda avyttring av en Konvertibel eller ränta därmed i samband med dennes utnyttjande av Konverteringsrätter. All eventuell kapital-, stämpel-, emissions-, registrerings- och överlåtelseskatt och -avgifter samt andra skatter som ska betalas av en Innehavare kallas "Innehavarskatt".
- 10.2.10 Emittenten ska (om relevant, genom Betalnings- och Konverteringsagenten) på eller innan det datum som infaller tio (10) Bankdagar efter en Konverteringsdag (i) verkställa konvertering genom att, efter eget gottfinnande, emittera det relevanta antalet nya Aktier eller överlåta existerande Aktier till den konverterande Innehavaren eller dennes förvaltare, (ii) säkerställa vederbörlig registrering av sådana Aktier hos Euroclear Sweden AB (och överlåtelse till den konverterande Innehavarens designerade konto) och notering av sådana Aktier på den Relevanta Börsen och sådan annan börs på vilken Aktierna kan komma att noteras, listas eller omsättas (och ska leverera varje sådant dokument och vidta varje sådan åtgärd som är nödvändig i relation därtill), men denna skyldighet att notera sådana Aktier ska inte uppfattas som försummad till följd av en Ägarförändring (vare sig denna rekommenderas eller godkänns eller inte av styrelsen för Emittenten) som orsakar eller ger upphov till, antingen efter tillämpning av en tvingande bestämmelse om förvärv eller annars på begäran av den eller de personer som kontrollerar Emittenten till följd av Ägarförändringen, en avnotering av Aktierna, och (iii) säkerställa att Konvertiblerna vid konvertering till Aktier ska skrivas ned. Vid emission eller överlåtelse av Aktierna i samband med konvertering av Konvertibler enligt bestämmelserna i dessa Villkor ska Emittenten inte ha något ytterligare ansvar i fråga om Konvertiblerna.

### 10.3 **Rankning och rättigheter avseende Aktierna**

Aktier som emitteras eller överläts och levereras vid utnyttjande av Konverteringsrätter kommer att betalas till fullo och kommer i alla avseenden att ranka pari passu med de till fullo betalda Aktierna som emitteras på den Relevanta Konverteringsdagen, och den relevanta innehavaren ska ha rätt till samtliga rättigheter, utdelningar eller utbetalningar vid avstämningsdag eller annan förfallodag för fastställelse av rättigheter som infaller på eller efter den relevanta Konverteringsdagen, eller såsom tillämpligt, den relevanta Referensdagen, förutom i varje sådant fall som är undantaget enligt tvingande bestämmelser i tillämplig lag eller enligt vad som annars anges i dessa Villkor. Sådana Aktier kommer inte att ge rätt till (eller, såsom tillämpligt, den relevanta innehavaren har inte rätt att erhålla) några rättigheter, utdelningar eller utbetalningar vid avstämningsdag eller annan förfallodag för fastställelse av rättigheter som infaller före den relevanta Konverteringsdagen, eller såsom tillämpligt, den relevanta Referensdagen.

### 10.4 **Köp eller Inlösen av Aktier**

Emittenten eller ett Dotterföretag till Emittenten får utnyttja sådana rättigheter som de från tid till annan åtnjuter för att köpa, lösa in eller återköpa aktier i Emittenten (inklusive Aktier) eller depåbevis, andra bevis eller certifikat som representerar detsamma utan samtycke från Innehavarna.

### 10.5 **Ingen övervakningsskyldighet**

Varken Agenten, Beräkningsagenten eller någon Betalnings- och Konverteringsagent ska vara skyldig att övervaka om någon händelse eller omständighet har uppstått eller existerar eller kan uppstå eller existera som kräver eller kan kräva en justering av Konverteringskursen görs eller vara ansvariga gentemot någon person för förlust som uppstår till följd av att de inte gjort det, och inte heller ska Agenten, Beräkningsagenten eller någon Betalnings- och Konverteringsagent vara ansvarig gentemot någon person (förutom avseende Beräkningsagenten gentemot Emittenten och strikt i enlighet med relevanta bestämmelser i Beräkningsagentavtalet) varken för fastställande av huruvida en justering av Konverteringskursen krävs eller borde göras eller för fastställande eller beräkning av en sådan justering.

## 11. **JUSTERING AV KONVERTERINGSKURS**

### 11.1 **Justeringar**

För det fall någon av de nedan beskrivna händelserna inträffar, ska Konverteringskursen justeras av Beräkningsagenten enligt vad som anges i denna Punkt 11.

#### 11.1.1 **Sammanläggning, omvandling, omstrukturering eller uppdelning**

För det fall en sammanläggning, omvandling, omstrukturering eller uppdelning inträffar som påverkar antalet Aktier som emitteras, ska Konverteringskursen justeras genom att multiplicera den Konverteringskurs som gällde omedelbart före Verkställandedagen med följande kvot:

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

där:

- A** är det sammanlagda antalet emitterade Aktier omedelbart före en sådan sammanläggning, omvandling, omstrukturering eller uppdelning, såsom tillämpligt, och
- B** är det sammanlagda antalet emitterade Aktier omedelbart efter, och som ett resultat av, en sådan sammanläggning, omvandling, omstrukturering eller uppdelning, såsom tillämpligt.

En sådan justering träder i kraft på Verkställandedagen.

”**Verkställandedag**” avser, med avseende på denna Punkt 11.1.1, dagen då sammanläggning, omvandling, omstrukturering eller uppdelning, såsom tillämpligt, träder i kraft.

#### 11.1.2 **Ombildning av vinstmedel eller reserver till aktiekapital genom fondemission**

Om och när Emittenten ska ge ut Aktier som är fullt betalda till Aktieägarna genom ombildning av vinster eller reserver genom fondemission, inklusive eventuell överkursfond eller inlösenreserv (förutom en emission av Aktier som utgör en kontant Utdelning enligt stycke (a) i definitionen av ”Utdelning”) ska Konverteringskursen justeras genom att multiplicera den Konverteringskurs som gällde omedelbart före Verkställandedagen med följande kvot:

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

där:

- A** är det sammanlagda antalet emitterade Aktier omedelbart före en sådan emission, och
- B** är det sammanlagda antalet emitterade Aktier omedelbart efter en sådan emission.

En sådan justering träder i kraft på Verkställandedagen.

”**Verkställandedag**” avser, med avseende på denna Punkt 11.1.2, dagen för emission av sådana Aktier.

#### 11.1.3 **Utdelningar**

Om och när Emittenten ska besluta, avisera, genomföra eller betala någon Utdelning till Aktieägare, ska Konverteringskursen justeras genom att multiplicera den Konverteringskurs som gällde omedelbart före Verkställandedagen med följande kvot:

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

där:

- A** är Gällande Marknadpris för en Aktie på Ex-Dagen avseende sådan Utdelning, och
- B** är andelen av Skäligt Marknadsvärde av den sammanlagda Utdelningen hänförlig till en Aktie, där sådan andel bestäms genom att dividera Skäligt Marknadsvärde av den sammanlagda Utdelningen genom antalet Aktier som bär rätt till den relevanta Utdelningen (eller, vid fall av köp, inlösen eller återköp av Aktier eller depåbevis eller andra bevis eller certifikat som representerar Aktier i Emittenten, eller för dennes räkning eller något Dotterföretag, genom antalet emitterade Aktier omedelbart efter sådant köp, inlösen eller återköp, och behandlat som att inte vara någon emission av Aktier, eller några Aktier som representeras av depåbevis eller andra bevis eller certifikat, köpta, inlösta eller återköpta).

En sådan justering träder i kraft på Verkställandedagen.

”**Verkställandedag**” avser, med avseende på denna Punkt 11.1.3, det senare av (i) Ex-Dagen med avseende på sådan Utdelning och (ii) den första dagen som Skäligt Marknadsvärde av den relevanta Utdelningen kan bestämmas i enlighet med vad som anges här.

För de ändamål som anges ovan ska Skäligt Marknadsvärde (vilket anges i stycke (a) i definitionen av ”Utdelning” och i definitionen av Skäligt Marknadsvärde) bestämmas på Ex-Dagen i förhållande till relevant Utdelning.

#### 11.1.4 Företrädesemissioner

Om och när Emittenten eller ett Dotterföretag eller (under ledning av, begäran från eller enligt en överenskommelse med Emittenten eller något av dess Dotterföretag) något annat företag, person eller enhet ska emittera Aktier till Aktieägare som en klass med företrädesrätt, eller ska emittera eller bevilja, till Aktieägare, som en klass med företrädesrätt, optioner, teckningsoptioner eller andra rätter att teckna eller köpa eller annars förvärva Aktier eller andra Värdepapper som (direkt eller indirekt) enligt emissionsvillkoren ger innehavaren rätt till konvertering eller utbyte till, eller teckning av, eller rätten att på annat sätt förvärva Aktier (eller ska ge sådana rättigheter avseende befintliga Värdepapper som givits ut), i varje fall till ett pris per Aktie (baserat på, i förekommande fall, sådant antal Aktier som bestämts i enlighet med definitionen av ”C” och bestämmelsen nedan) som är mindre än 95 procent av det Gällande Marknadspriset per Aktie på Ex-Dagen i förhållande till relevant emission eller beviljande, ska Konverteringskursen justeras genom att multiplicera den gällande Konverteringskursen omedelbart före den relevanta Verkställandedagen med följande kvot:

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

där:

- A** är antalet emitterade Aktier omedelbart före sådan Ex-Dag,
- B** är antalet Aktier som det totala vederlaget (om något) för Aktier som emitteras med företrädesrätt, eller för Värdepapper som ges ut med företrädesrätt, och vid konvertering av, utbyte till, eller utnyttjande av rätt till teckning eller köp av Aktier, eller för optioner, teckningsoptioner eller andra rätter som ges ut med företrädesrätt

och för det totala antalet Aktier som ska ges ut då dessa utnyttjas, skulle kunna användas för förvärv till Gällande Marknadspris per Aktie, och

- C** är det antal Aktier som ska emitteras eller, såsom tillämpligt, det högsta antalet Aktier som kan komma att emitteras vid utnyttjande av sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter beräknat per datumet för utgivande av sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter eller vid konvertering av, utbyte till, eller utnyttjande av teckningsrätter eller köp därav, till den initiala konverterings-, utbytes- eller teckningskursen eller priset eller kursen för köp,

förutsatt att om, på Ex-Dagen antalet Aktier ska fastställas genom tillämpning av en formel eller annan variabel eller bero på att någon händelse inträffar vid någon senare tidpunkt, ska "C" ovan, för ändamålen avseende denna Punkt 11.1.4, fastställas genom tillämpning av sådan formel eller variabel eller som om den relevanta händelsen inträffar eller hade inträffat på Ex-Dagen och som om sådan konvertering, utbyte, teckning, köp eller förvärv hade skett på sådan Ex-Dag.

En sådan justering träder ikraft på Verkställandedagen.

”**Verkställandedag**” avser, med avseende på denna Punkt 11.1.4, det senare av (i) Ex-Dagen i förhållande till relevant emission eller beviljande och (ii) den första dag då den justerade Konverteringskursen kan bestämmas i enlighet med denna Punkt 11.1.4.

#### 11.1.5 **Emission av Värdepapper till Aktieägare**

Om och när Emittenten eller ett Dotterföretag eller (under ledning av, begäran från eller enligt en överenskommelse med Emittenten eller något av dess Dotterföretag) något annat företag, person eller enhet ska (förutom under omständigheterna som följer av Punkt 11.1.4 och då sådan emission utgör en kontant Utdelning enligt stycke (a) i definitionen av ”Utdelning”), emittera Värdepapper till Aktieägare som en klass med företrädesrätt eller bevilja Aktieägare som en klass med företrädesrätt, optioner, teckningsoptioner eller andra rätter att teckna eller köpa Värdepapper, ska Konverteringskursen justeras genom att multiplicera den gällande Konverteringskursen omedelbart före den relevanta Verkställandedagen med följande kvot:

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

där:

- A** är det Gällande Marknadspriset för en (1) Aktie på Ex-Dagen i förhållande till utfärdandet eller beviljandet, och
- B** är Skäligt Marknadsvärde på Ex-Dagen för den del av rättigheterna som är hänförliga till en Aktie.

En sådan justering träder ikraft på Verkställandedagen.

”**Verkställandedag**” avser, med avseende på denna Punkt 11.1.5, det senare av (i) Ex-Dagen i förhållande till relevant emission eller beviljande och (ii) den första dag då den justerade Konverteringskursen kan bestämmas i enlighet med denna Punkt 11.1.5.



### 11.1.6 Emission av Aktier till lägre än nittiofem (95) procent under Gällande Marknadspris

Om och när Emittenten ska emittera (i annat fall än enligt Punkten 11.1.4 (*Företrädesemissioner*)) Aktier kontant eller utan vederlag (i annat fall än när Aktier emitteras genom konvertering av Konvertiblerna eller vid utnyttjande av rätten till konvertering eller utbyte till, eller teckning eller köp av, eller rätten att på annat sätt förvärva några Aktier och i annat fall än då en emission av Aktier utgör en kontant Utdelning enligt stycke (a) i definitionen av "Utdelning") eller om och när Emittenten eller något Dotterföretag eller (under ledning av, begäran från eller enligt en överenskommelse med Emittenten eller något av dess Dotterföretag) något annat företag, person eller enhet ska emittera eller bevilja (i annat fall än enligt Punkt 11.1.4 (*Företrädesemissioner*)) kontant eller utan vederlag, optioner, teckningsoptioner eller andra rätter att teckna eller köpa eller annars förvärva Aktier (förutom Konvertiblerna) i samtliga fall till ett vederlag per Aktie (baserat på, i förekommande fall, sådant antal Aktier som bestämts i enlighet med definitionen av "C" och bestämmelsen nedan) som är mindre än nittiofem (95) procent av det Gällande Marknadspriset per Aktie på dagen för det första offentliggörandet av villkoren i förhållande till sådan emission eller beviljande, ska Konverteringskursen justeras genom att multiplicera den gällande Konverteringskursen omedelbart före den relevanta Verkställandedagen med följande kvot:

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

där:

- A** är antalet emitterade Aktier omedelbart före dagen för det första offentliggörandet av villkoren för emissionen av Aktier eller emissionen eller beviljandet av optioner, teckningsoptioner eller andra rättigheter enligt ovan,
- B** är antalet Aktier som det sammanlagda vederlaget (om något) för emission av sådana Aktier eller, såsom tillämpligt, för Aktier som ska emitteras eller på annat sätt göras tillgängliga vid utnyttjandet av sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter, skulle kunna köpas till sådant Gällande Marknadspris för en Aktie, och
- C** är antalet Aktier som ska emitteras i enlighet med en sådan emission av Aktier eller, såsom tillämpligt, det högsta antalet Aktier som kan komma att emitteras vid utnyttjande av sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter beräknat per datumet för emission av sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter,

förutsatt att om på dagen för det första offentliggörandet av villkoren för sådan emission eller utgivning (som bestämts i denna Punkt 11.1.6, den "**Specifika Dagen**") antalet Aktier ska fastställas genom tillämpning av en formel eller annan variabel eller bero på att någon händelse inträffar vid någon senare tidpunkt, ska "C" ovan, för ändamålen avseende denna Punkt 11.1.6, fastställas genom tillämpning av sådan formel eller variabel eller som om den relevanta händelsen inträffar eller hade inträffat på Specifika Dagen och som om sådan konvertering, utbyte, teckning, köp eller förvärv hade skett på Specifika Dagen.

En sådan justering träder ikraft på Verkställandedagen.

"**Verkställandedag**" avser, med avseende på denna Punkt 11.1.6, det senare av (i) dagen för emission av sådana Aktier eller, såsom tillämpligt, emission eller beviljande av optioner,

teckningsoptioner eller rättigheter och (ii) den första dag då den justerade Konverteringskursen kan bestämmas i enlighet med denna Punkt 11.1.6.

#### 11.1.7 Andra emissioner

Om och när Emittenten eller ett Dotterföretag eller (under ledning av, begäran från eller enligt en överenskommelse med Emittenten eller något av dess Dotterföretag) något annat företag, person eller enhet ska (i annat fall än enligt Punkt 11.1.4 (*Företrädesemissioner*), 11.1.5 (*Emission av Värdepapper till Aktieägare*) eller 11.1.6 (*Emission av Aktier till lägre än nittiofem (95) procent under Gällande Marknadspris*)) emittera Värdepapper kontant eller utan vederlag (förutom när sådan emission av Värdepapper har fastställts som en kontant utdelning enligt stycke (a) i definitionen av "Utdelning"), som (direkt eller indirekt) ger innehavaren rätt till konvertering eller utbyte till, eller teckning eller köp av, eller rätten att på annat sätt förvärva några Aktier (eller ska ge sådana rättigheter avseende befintliga Värdepapper som givits ut), eller Värdepapper som enligt villkoren kan omvandlas eller omstämplas till Aktier, och, i samtliga fall, vederlaget per Aktie (baserat på, i förekommande fall, sådant antal Aktier som bestämts i enlighet med definitionen av "C" och bestämmelsen nedan) för konvertering, utbyte, teckning, köp, förvärv, omvandling eller omstämpling är mindre än nittiofem (95) procent av det Gällande Marknadspriset per Aktie på dagen för det första offentliggörandet av villkoren för utfärdandet av sådana Värdepapper (eller villkoren för sådant beviljande), ska Konverteringskursen justeras genom att multiplicera den gällande Konverteringskursen omedelbart före den relevanta Verkställandedagen med följande kvot:

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

där:

- A** är antalet emitterade Aktier omedelbart före dagen för det första offentliggörandet av villkoren för utfärdandet av Värdepapper (eller villkoren för sådant beviljande),
- B** är antalet Aktier som det sammanlagda vederlaget (om något) för Aktier som ska emitteras eller som på annat sätt görs tillgängliga genom konvertering av, utbyte till, eller utnyttjande av rätt till teckning eller köp eller förvärv kopplat till något Värdepapper eller, såsom tillämpligt, för Aktier som ska emitteras eller som uppkommer från någon sådan omvandling eller omstämpling skulle köpa till Gällande Marknadspris per Aktie, och
- C** är det största antal Aktier som kan emitteras eller på annat sätt levereras vid konvertering av eller utbyte till sådana Värdepapper eller vid utnyttjande av rätt till teckning av, köp eller förvärv som följer med Värdepapper till det initiala priset eller kursen för konverteringen, utbytet, teckningen, köpet eller förvärvet eller, i förekommande fall, det största antal Aktier som kan emitteras eller uppstå från omvandling eller omstämpling,

förutsatt att, om på dagen då villkoren för emissionen av sådana Värdepapper (eller villkoren för ett sådant beviljande) först offentliggjordes (i denna Punkt 11.1.7, den "**Specifika Dagen**"), ska ett sådant antal Aktier bestämmas med användning av en formel eller annan typ av variabel eller infallandet av en händelse vid en senare tidpunkt (vilket kan vara när sådana Värdepapper har konverterats eller bytts ut eller då rätt till teckning, köp eller förvärv har utnyttjats eller, såsom tillämpligt, när sådana Värdepapper har sammanlagts eller omstämplats eller vid annan tid så som kan komma att anges), ska, med avseende på denna

Punkt 11.1.7, ”C” bestämmas genom tillämpningen av en sådan formel eller variabel eller som att den aktuella händelsen inträffar eller har inträffat vid den Specifika Dagen och som att sådan konvertering av, utbyte till, teckning, köp eller förvärv av, omvandling eller, såsom tillämpligt, omstämpling hade skett på den Specifika Dagen.

Sådan justering ska träda i kraft på Verkställandedagen.

”**Verkställandedagen**” betyder, med avseende på denna Punkt 11.1.7, det senare av (i) dagen för emission av sådana Värdepapper eller, såsom tillämpligt, beviljandet av sådana rättigheter och (ii) den tidigaste dagen på vilken den justerade Konverteringskursen är möjlig att fastställa i enlighet med denna Punkt 11.1.7.

#### 11.1.8 **Modifiering av rättigheter**

Om och i det fall det ska ske någon typ av modifiering av rätten till konvertering av, utbyte till, teckning, köp eller förvärv av några Värdepapper (förutom Konvertiblerna) vilka i sina emissionsvillkor bär (direkt eller indirekt) rätt att konvertera till, eller byta ut till eller teckning av, eller i annat fall rätt att förvärva, några Aktier (annat än i enlighet med villkoren (inklusive justerade villkor) som tillämpas på sådana Värdepapper vid emission) så att efter sådan eventuell modifiering blir vederlaget per Aktie (baserat, i förekommande fall, på sådant antal Aktier som fastställs i enlighet med definitionen av ”C” och bestämmelsen nedan) som erhålls vid konvertering av, utbyte till, teckning, köp eller förvärv, reducerat och mindre än nittiofem (95) procent av det Gällande Marknadspriset per Aktie på dagen då villkoren för sådan modifiering först offentliggjordes, ska Konverteringskursen justeras genom att multiplicera Konverteringskursen som gällde omedelbart föregående Verkställandedagen med följande kvot:

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

där:

- A** är det antal Aktier som emitterats omedelbart föregående dagen då villkoren för sådan modifiering först offentliggjordes,
- B** är det antal Aktier som det sammanlagda vederlaget (om något) för de Aktier som ska emitteras eller på annat sätt levereras vid konvertering av eller utbyte till eller vid utnyttjande av rätt till teckning, köp eller förvärv som följer med de Värdepapper som modifierats skulle ha kunnat köpa vid sådant Gällande Marknadspris per Aktie, eller, om lägre, det pris eller den kurs som gäller för konvertering av, utbyte till, teckning, köp eller förvärv av sådana Värdepapper, och
- C** är det största antal Aktier som kan komma att emitteras eller på annat sätt levereras vid konvertering av eller utbyte till sådana Värdepapper eller vid utnyttjande av sådan rätt till teckning, köp eller förvärv som följer med Värdepapper till det modifierade priset eller den modifierade kursen för konvertering av, utbyte till, köp eller förvärv men med beaktande av det som Beräkningsagenten anser rimligt för eventuell tidigare justering under denna Punkt 11.1.8 eller Punkt 11.1.7 (*Andra Emissioner*),

föruddat att på dagen då villkoren för en sådan modifiering först offentliggjordes (i denna Punkt 11.1.8, den ”**Specifika Dagen**”), ett sådant antal Aktier ska bestämmas med

användning av en formel eller annan typ av variabel eller infallandet av en händelse vid en senare tidpunkt (vilket kan vara när sådana Värdepapper har konverterats eller bytts ut eller då rätt till teckning, köp eller förvärv har utnyttjats eller vid annan tidpunkt som kan komma att tillhandahållas), ska, med avseende på denna Punkt 11.1.8, "C" bestämmas genom tillämpningen av en sådan formel eller variabel som att den aktuella händelsen inträffar eller har inträffat vid den Specifika Dagen och som att sådan konvertering av, utbyte till, teckning, köp eller förvärv av, sammanläggning eller, i förekommande fall, omstämpling hade skett på den Specifika Dagen.

Sådan justering ska träda i kraft på Verkställandedagen.

"**Verkställandedagen**" avser, med avseende på denna Punkt 11.1.8, det senare av (i) dagen för modifiering av rätten till konvertering av, utbyte till, teckning, köp eller förvärv som följer med sådana Värdepapper och (ii) den tidigaste dagen på vilken den justerade Konverteringskursen är möjligt att fastställa i enlighet med denna Punkt 11.1.8.

#### 11.1.9 **Särskilda arrangemang**

Om och när Emittenten eller ett Dotterföretag eller (under ledning av, på begäran från eller enligt en överenskommelse med Emittenten eller något av dess Dotterföretag) något annat företag, person eller enhet ska erbjuda Aktier eller Värdepapper i samband med vilket Aktieägare som en klass har rätt att delta i arrangemang genom vilket sådana Aktier eller Värdepapper kan förvärfas av dem (förutom då Konverteringskursen ska justeras enligt Punkt 11.1.2 (*Ombildning av vinstmedel eller reserver till aktiekapital genom fondemission*), 11.1.3 (*Utdelningar*), 11.1.4 (*Företrädesemissioner*), 11.1.5 (*Emission av Värdepapper till Aktieägare*), 11.1.6 (*Emission av Aktier till lägre än nittiofem (95) procent under Gällande Marknadspris*), 11.1.7 (*Andra Emissioner*) eller 11.1.10 (*Andra justeringar*) (eller, såsom tillämpligt, skulle kunna komma att bli justerade på så sätt om den relevanta emissionen eller beviljandet var på mindre än nittiofem (95) procent av det Gällande Marknadspriset per Aktie på den relevanta dagen), ska Konverteringskursen justeras genom att multiplicera Konverteringskursen gällande omedelbart föregående Verkställandedagen med följande kvot:

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

där:

- A** är det Gällande Marknadspris för en Aktie på Ex-Dagen vad gäller det relevanta erbjudandet, och
- B** är det Skäliga Marknadsvärdet på sådan Ex-Dag av den andel av det relevanta erbjudandet som hänför sig till en Aktie.

Sådan justering ska träda i kraft på Verkställandedagen.

"**Verkställandedagen**" avser, med avseende på denna Punkt 11.1.9, det senare av (i) Ex-Date för det relevanta erbjudandet (ii) den tidigaste dagen på vilken den justerade Konverteringskursen är möjligt att fastställa i enlighet med denna Punkt 11.1.9.

#### 11.1.10 **Andra justeringar**

Om Emittenten (efter konsultation med Beräkningsagenten) fastställer att en justering av Konverteringskursen bör göras (eller att ett fastställande bör göras gällande huruvida det bör göras en justering) som ett resultat av en eller flera omständigheter som inte omnämns ovan i detta avsnitt 11.1 (även om den relevanta omständigheten är uttryckligen exkluderad från tillämpning av Punkterna 11.1.1 (*Sammanläggning, omvandling, omstrukturering eller uppdelning*) till 11.1.9 (*Särskilda arrangemang*)), ska Emittenten, på egen bekostnad och med vidtagande av rimliga åtgärder, begära att en Oberoende Rådgivare fastställer, tillsammans med Beräkningsagenten, om annorlunda, så snart som är praktiskt möjligt, vilken justering (om någon) av Konverteringskursen som är skäligen och rimlig att ta i beaktande och det datum på vilket en sådan justering (om någon) ska träda i kraft och på datumet för fastställande av sådan justering (om någon) ska göras och träda i kraft i enlighet med sådant fastställande, förutsatt att en justering enbart ska göras i enlighet med denna Punkt 11.1.10 om en sådan Oberoende Rådgivare är begärd att genomföra ett sådant fastställande inte senare än tjugoen (21) dagar efter det datum då den relevanta omständigheten uppkommer och om justeringen skulle resultera i en minskning av Konverteringskursen.

#### 11.1.11 **Modifikationer**

Oaktat de föregående bestämmelserna:

- (a) då händelser eller omständigheter som ger upphov till justeringar i enlighet med detta avsnitt 11.1 redan har resulterat i eller kommer resultera i en justering av Konverteringskursen eller då händelser eller omständigheter som ger upphov till en justering uppkommer på grund av andra händelser eller omständigheter som redan resulterat i eller kommer resultera i en justering av Konverteringskursen eller då mer än en händelse som resulterar i en justering av Konverteringskursen uppkommer inom en kort period som, enligt Emittentens mening, efter konsultation med Beräkningsagenten, bör resultera i en modifiering av justeringsmomenten för att uppnå det avsedda resultatet, ska en sådan modifiering göras till det moment av justeringsvillkoren som kan fastställas bona fide av en Oberoende Rådgivare som enligt dennes mening är skäligt för att uppnå det avsedda resultatet, och
- (b) sådan modifiering ska göras av tillämpningen av dessa Villkor som kan fastställas bona fide av en Oberoende Rådgivare, efter konsultation med Beräkningsagenten (om olika), som i dess åsikt är skäligt för att (i) säkerställa att en justering av Konverteringskursen eller den ekonomiska effekten därav inte beaktas mer än en gång och (ii) för att säkerställa att den ekonomiska effekten av en Utdelning inte beaktas mer än en gång.

Utöver vad som följer av stycke (a) ovan ska ingen justering göras som skulle resultera i en ökning av Konverteringskursen.

#### 11.2 **Beräkning av vederlaget**

I syfte att beräkna vederlag eller pris enligt Punkt 11.1.4 (*Företrädesemissioner*), 11.1.6 (*Emission av Aktier till lägre än nittiofem (95) procent under Gällande Marknadspris*), 11.1.7 (*Andra Emissioner*) och 11.1.8 (*Modifiering av rättigheter*) ska följande bestämmelser tillämpas:

- 11.2.1 det sammanlagda vederlaget eller priset för Aktier emitterade mot kontant betalning ska motsvara värdet av kontanterna,

- 11.2.2 (i) det sammanlagda vederlaget eller priset för de Aktier som ska emitteras eller levereras på annat sätt vid konvertering eller utbyte av Värdepapper ska anses vara det vederlag eller pris som erhållits eller kommer att erhållas för sådana Värdepapper (vid ett eller flera tillfällen) och (ii) det sammanlagda vederlaget eller priset för Aktier som ska ges ut eller på annat sätt görs tillgängliga vid utnyttjande av rätten till teckning kopplad till något Värdepapper eller vid utnyttjande av eventuella optioner, teckningsoptioner eller rätter ska anses vara den del (vilket kan vara hela) av vederlaget eller priset som erhållits eller kommer att erhållas för sådana Värdepapper eller, såsom tillämpligt, för sådana optioner, teckningsoptioner eller rätter som tillskrivs av Emittenten till sådana teckningsrätter eller, i förekommande fall, sådana optioner, teckningsoptioner eller rätter eller, om ingen del av sådant vederlag eller pris har tillskrivits, det Skäliga Marknadsvärdet av sådana rättigheter eller, såsom tillämpligt, sådana optioner, teckningsoptioner eller rätter per den relevanta Ex-Dagen som hänvisas till i Punkt 11.1.4 (*Företrädesemissioner*) per den relevanta dagen för första offentliggörande som refereras till i 11.1.6 (*Emission av Aktier till lägre än nittiofem (95) procent under Gällande Marknadspris*), 11.1.7 (*Andra Emissioner*) och 11.1.8 (*Modifiering av rättigheter*), såsom tillämpligt plus avseende såväl (i) som (ii) ovan, det ytterligare minsta vederlag eller pris (om något) vid konvertering eller utbyte av sådana Värdepapper, eller vid utnyttjande av sådan teckningsrätt som hör till dessa eller, såsom tillämpligt, vid utnyttjandet av sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter och (iii) vederlaget eller priset per Aktie vid konvertering eller utbyte av, eller vid utnyttjande av teckningsrätt som hör till sådana Värdepapper eller, i förekommande fall, vid utnyttjande av sådana optioner, teckningsoptioner eller rättigheter ska det sammanlagda vederlaget eller priset som avses i (i) eller (ii) ovan (såsom tillämpligt) divideras med antalet Aktier som ska ges ut vid sådan konvertering eller utbyte eller vid utnyttjande till den ursprungliga konverterings-, utbytes- eller teckningskursen eller priset, alla enligt fastställande bona fide av Beräkningsagenten,
- 11.2.3 om det vederlag eller pris som bestäms enligt Punkt 11.2.1. eller Punkt 11.2.2 ovan (eller någon av dess komponenter) ska anges i en annan valuta än Relevant Valuta (utöver i sådana omständigheter där sådant vederlag också finns uttryckt i den Relevant Valutan, i vilket fall vederlaget ska hanteras som att det är uttryckt i den Relevant Valutan till ett belopp som motsvarar storleken på sådant vederlag uttryckt i den Relevanta Valutan, ska det omräknas av Beräkningsagent till den Relevanta Valutan enligt Gällande Valutakurs på den relevanta Ex-Dagen (för ändamålen enligt Punkt 11.1.4 (*Företrädesemissioner*)) eller den relevanta dagen för första offentliggörande (för ändamålen enligt Punkterna 11.1.6 (*Emission av Aktier till lägre än nittiofem (95) procent under Gällande Marknadspris*), 11.1.7 (*Andra Emissioner*) och 11.1.9 (*Särskilda Arrangemang*), såsom tillämpligt),
- 11.2.4 vid fastställande av vederlag eller pris enligt ovan, ska inget avdrag göras för provision eller avgifter (hur de än betecknas) eller kostnader som har betalats eller uppkommit för garantier, placering eller hantering av utgivandet av relevanta Aktier eller Värdepapper eller optioner, teckningsoptioner eller rättigheter, eller på annat sätt i samband därmed,
- 11.2.5 vederlaget eller priset ska fastställas enligt ovan på grundval av det vederlag eller pris som mottagits, fordrats, betalats eller ska betalas, oavsett om hela eller delar därav tas emot, fordras, betalats eller ska betalas av eller till Emittenten eller annan enhet,
- 11.2.6 om, som del i samma transaktion, Aktier ska emitteras eller vara emitterbara mot vederlag i mer än en eller i flera valutor ska vederlaget per Aktie fastställas genom att dividera det sammanlagda vederlaget (fastställt som ovan nämnt och konverterat, om och i den utsträckning det inte är i den Relevanta Valutan, till den Relevant Valutan som ovan nämnt) med det sammanlagda antalet Aktier som så emitterats, och

11.2.7 hänvisningar i dessa Villkor till ”kontanter” innefattar utfästelser eller åtaganden att betala kontant eller efterskänkande eller utsläckning av, eller kvittning gentemot, en skyldighet eller ett åtagande att betala en kontant summa.

### 11.3 **Retroaktiva Justeringar**

Om Konverteringsdagen i förhållande till utnyttjande av Konverteringsrätter avseende en Konvertibel ska infalla efter avstämningsdagen av sådan sammanläggning, omvandling, omstrukturering eller uppdelning som nämns i Punkt 11.1.1 (*Sammanläggning, omvandling, omstrukturering eller uppdelning*), eller efter avstämningsdagen eller annan förfallodag för fastställande av rätt till sådan distribution, emission eller beviljande (såsom tillämpligt) som omnämns i Punkt 11.1.2 (*Ombildning av vinstmedel eller reserver till aktiekapital genom fondemission*), 11.1.3 (*Utdelningar*), 11.1.4 (*Företrädesemissioner*), 11.1.5 (*Emission av Värdepapper till Aktieägare*) eller 11.1.9 (*Särskilda Arrangemang*), eller efter dagen för det första offentliggörandet av villkoren för sådana emissioner eller beviljanden så som nämns i Punkt 11.1.6 (*Emission av Aktier till lägre än nittiofem (95) procent under Gällande Marknadspris*) och 11.1.7 (*Andra emissioner*), eller enligt villkoren för en sådan modifiering som nämns i Punkt 11.1.8 (*Modifiering av rättigheter*), i varje fall där den relevanta Konverteringsdagen infaller innan verkställande av den relevanta modifieringen av Konverteringskursen enligt Punkt 11.1 (*Justeringar*) (sådan justering, en ” **Retroaktiv Justering**”), ska hänvisningar i dessa Villkor till Konverteringsdagen anses vara en hänvisning till det datum då en sådan justering träder i kraft, förutsatt att i de fall av Punkt 11.1.2 (*Ombildning av vinstmedel eller reserver till aktiekapital genom fondemission*), 11.1.3 (*Utdelningar*), 11.1.4 (*Företrädesemissioner*), 11.1.5 (*Emission av Värdepapper till Aktieägare*) eller 11.1.9 (*Särskilda Arrangemang*) den relevanta Innehavaren ska ha rätt att motta relevanta Aktier, Utdelningar eller Värdepapper avseende de Aktier som ska emitteras eller överlåtas och levereras till denne, ska ingen Retroaktiv Justering göras avseende den relevanta händelsen och Konverteringsdagen ska inte justeras.

### 11.4 **Val och fastställande av en Beräkningsagenten eller en Oberoende Rådgivare**

11.4.1 Justeringar av Konverteringskursen ska fastställas och beräknas av Beräkningsagenten på begäran av Emittenten och/eller, i den utsträckning det har specificerats i dessa Villkor och på begäran av Emittenten, av en Oberoende Rådgivare.

11.4.2 Justeringar av Konverteringskursen som beräknas av Beräkningsagenten, eller, i förekommande fall, en Oberoende Rådgivare, och andra fastställanden gjorda av Beräkningsagenten eller, såsom tillämpligt, en Oberoende Rådgivare i enlighet med dessa Villkor ska i varje fall göras bona fide och vara slutgiltiga och bindande (förutom i fall av uppenbara fel) för Emittenten, Agenten, Innehavarna, Beräkningsagenten (i fall av fastställande av en Oberoende Rådgivare), och Betalnings- och Konverteringsagenten.

11.4.3 Beräkningsagenten kan konsultera, till kostnad för Emittenten, i vilken fråga som helst (inklusive, men inte begränsat till, legala frågor), legala eller andra professionella rådgivare och denne ska kunna förlita sig på, och ska inte hållas ansvarig och ska inte ikläda sig någon skyldighet gentemot Agenten, Innehavarna eller Betalnings- och Konverteringsagenten avseende något gjort, eller underlåtit att göras, bona fide i fråga om sådant ärende, enligt rådgivarens mening.

11.4.4 Beräkningsagenten ska agera enbart på begäran från, och exklusivt som agent för, Emittenten och i enlighet med dessa Villkor. Varken Beräkningsagenten (när denna agerar i sådan kapacitet) eller någon Oberoende Rådgivare som är utsedd i samband med Konvertiblerna

(när denne agerar i sådan kapacitet) kommer därmed att ikläda sig någon skyldighet mot eller något agentförhållande med eller något förvaltarskap över och ska inte hållas ansvarig eller ikläda sig någon skyldighet avseende något gjort, eller om underlåtit att göras, bona fide i sin kapacitet som Beräkningsagent gentemot Agenten, Innehavarna eller Betalnings- och Konverteringsagenten.

11.4.5 Om det efter konsultation mellan Emittenten och Beräkningsagenten uppkommer någon tveksamhet huruvida en justering ska göras av Konverteringskursen (eller Referensaktiekursen), eller om en lämplig justering av Konverteringskursen (eller Referensaktiekursen), efter konsultation mellan Emittenten och en Oberoende Rådgivare, ska ett skriftligt uttalande från sådan Oberoende Rådgivare avseende detta vara slutgiltigt och bindande för Emittenten, Agenten, Innehavarna, Betalnings- och Konverteringsagenten och Beräkningsagenten (om annan), Konvertibelinnehavarna och Agenterna, förutom i fall av uppenbara fel.

#### 11.5 **Aktie- eller optionsincitamentsprogram och återinvesteringsplaner för Utdelning**

Ingen justering av Konverteringskursen kommer att göras när Aktier eller andra Värdepapper (inklusive, men inte begränsat till, rättigheter, teckningsoptioner och optioner) utfärdas, erbjuds, utnyttjas, tilldelas, förvärvas, anslås, modifieras eller beviljas (i) till, eller till förmån för, anställda eller tidigare anställda (inklusive styrelseledamöter som innehar eller innehaft ledande eller icke-ledande befattning, konsulter eller tidigare konsulter, eller ett personligt tjänsteföretag för en sådan person) eller deras makar eller släktingar, i varje enskilt fall, från Emittenten eller något av dess Dotterföretag eller något annat närståendebolag, eller till en eller flera förvaltare att hålla dessa till förmån för en sådan person, i varje sådant fall i enlighet med ett aktie- eller optionsincitamentsprogram eller (ii) i enlighet med någon återinvesteringsplan för utdelning eller liknande plan.

#### 11.6 **Justering av Referensaktiekursen, avrundning och underrättelse om justering av Konverteringskursen och Referensaktiekursen**

11.6.1 Referensaktiekursen ska justeras pro rata i förhållande till en justering av Konverteringskursen enligt Punkt 11.1 (*Justeringar*) (och för detta ändamål med åsidosättande av Punkt 11.6.2 nedan). Vid en justering av Referensaktiekursen ska den resulterande Referensaktiekursen, om det inte utgör en integrerad multipel av 0,0001 SEK, avrundas nedåt till närmaste hela multipel på 0,0001 SEK. Ingen justering av Referensaktiekursen ska göras när en sådan justering (avrundat neråt om tillämpligt) skulle vara mindre än 1 procent av gällande Referensaktiekursen. Alla justeringar som inte krävs, och/eller sådant belopp med vilket Referensaktiekursen har avrundats, ska överföras och beaktas vid varje efterföljande justering, och sådan efterföljande justering ska göras på grundval av att justeringen som inte krävdes har gjorts vid den relevanta tidpunkten och/eller, i förekommande fall, att den relevanta avrundningen inte hade gjorts.

11.6.2 Vid eventuell justering ska den resulterande Konverteringskursen, om det inte utgör en integrerad multipel av 0,0001 SEK, avrundas till närmaste hela multipel på 0,0001 SEK. Ingen justering av Konverteringskursen ska göras när en sådan justering (avrundat neråt om tillämpligt) skulle vara mindre än 1 procent av gällande Konverteringskurs. Alla justeringar som inte krävs och/eller sådant belopp med vilket Konverteringskursen har avrundats, ska överföras och beaktas vid varje efterföljande justering, och sådan efterföljande justering ska göras på grundval av att justeringen som inte krävdes har gjorts vid den relevanta tidpunkten och/eller, i förekommande fall, att den relevanta avrundningen inte hade gjorts.



- 11.6.3 Underrättelse om eventuella justeringar av Konverteringskursen eller Referensaktiekursen ska lämnas av Emittenten till Innehavarna och till Agenten omedelbart efter det att det har fastställts.
- 11.6.4 Konverteringskursen ska inte i något fall justeras till under det Nominella Värdet av Aktierna och Emittenten åtar sig att inte vidta någon åtgärd, och tillse att inte åtgärd vidtas, som annars skulle resultera i en justering av Konverteringskursen till under sådant Nominellt Värde.

## **12. FUSIONER**

### **12.1 Konverteringsrätter vid Fusioner**

Vid fall av konsolidering, sammanslagning eller fusion av Emittenten med ett annat företag (dock inte vid konsolidering, sammanslagning eller fusion varvid Emittenten är den efterlevande entiteten), kommer Emittenten att vidta sådana steg som kommer vara nödvändiga (inklusive ingåendet av ett tilläggsavtal till eller ändring av Villkoren) för att säkerställa att varje utestående Konvertibel konverteras (under den tid som Konverteringsrätt får utnyttjas) till den klass och den mängd aktier samt övriga säkerheter och egendom som erhålls av en aktieinnehavare vid sådan konsolidering, sammanslagning eller fusion till det belopp Aktier som skulle ha emitterat vid ett utnyttjande av Konverteringsrätter omedelbart före sådan konsolidering, sammanslagning eller fusion. Sådant tilläggsavtal kommer att innehålla justeringar som kommer att vara så lika som möjligt de justeringar tillhandahållna i Punkt 11 (*Justeringar till Konverteringskursen*). Ovan kommer att tillämpas mutatis mutandis till efterföljande konsolideringar, sammanslagningar eller fusioner.

### **12.2 Rätten att invända**

Bestämmelserna i denna Punkt 12 begränsar inte borgenärens rätt att invända mot fusionen eller upplösningen.

## **13. GARANTIER**

Emittenten ställer ut garantierna som framkommer i denna Punkt 13 i relation till sig själv till Agenten (för Innehavarnas räkning) vid följande tidpunkter och med hänsyn till sådana fakta och omständigheter som förelåg:

- (a) vid datumet för dessa Villkor, och
- (b) vid Emissiondagen.

### **13.1 Status**

Detta är ett publikt aktiebolag, vederbörligen registrerat och existerar på korrekt sätt enligt lagarna i jurisdiktionen för registreringen, samt är behörig att äga sina egna tillgångar och utöva sin verksamhet såsom den bedrivs nu.

### **13.2 Befogenhet och behörighet**

Det har befogenhet att ingå, utnyttja och fullfölja, samt har vidtagit samtliga nödvändiga handlingar för att godkänna ingåendet, utnyttjandet och fullföljandet av dessa Villkor samt annan Finansieringsdokumentation till vilken det är part till, samt de transaktioner som planeras till följd av sådana Finansieringsdokument.

### 13.3 **Giltiga, bindande och verkställbara förpliktelser**

Dessa Villkor och all annan Finansieringsdokumentation till vilken det är part till innefattar (eller kommer att innefatta när dessa är ingångna av de respektive parter härtill) dess legala, giltiga och bindande förpliktelser, tillämpliga i enlighet med deras respektive villkor, och (om inte annat föreskrivs däri) ingen ytterligare registrering, skattebetalning eller betalning av avgifter eller andra formaliteter är nödvändiga eller önskvärda för att göra de ämna dokumenten verkställbara emot det.

### 13.4 **Förenlighet med andra förpliktelser**

Ingåendet och uppfyllandet av dessa Villkor samt annan Finansieringsdokumentation till vilket det är part till och de transaktioner som planeras därvid är inte och kommer inte att strida mot (i) några lagar, regleringar, eller rättsliga eller officiella order, (ii) dess stiftelseurkund, eller (iii) något avtal eller instrument som binder denne eller dess tillgångar och som har, eller sannolikt skulle kunna innebära, en Väsentlig Negativ Effekt.

### 13.5 **Inga Uppsägningsgrundande Händelser**

- (a) Inga uppsägningsgrundande händelser finns eller kommer med sannolikhet att resultera från utnyttjandet av krediter under dessa Villkor eller ingåendet av, fullföljandet av, eller transaktionen som planeras av, något Finansieringsdokument.
- (b) Inga andra händelser eller omständigheter har förekommit som utgör (eller med utgången av en anståndsperiod, uppsägning, tillkomsten av något beslut eller någon kombination av det föregående, skulle innebära) en uppsägningshändelse eller ett avslut (huruvida det beskrivs) under sådant avtal eller instrument vilket är bindande för det eller något av dess Dotterföretag, eller till vilken dess (eller något av dess Dotterföretags) tillgångar är föremål vilket har eller en Väsentlig Negativ Effekt.

## 14. **INFORMATION TILL INNEHAVARE**

### 14.1 **Information från Emittenten**

14.1.1 Emittenten ska göra följande information tillgänglig för Innehavarna genom pressmeddelande och genom att publicera informationen på Emittentens webbsida:

- (a) så snart den blir tillgänglig, men i varje fall inom fyra (4) månader efter varje Räkenskapsårs slut, sin reviderade konsoliderade årsredovisning för det Räkenskapsåret i enlighet med Redovisningsprinciperna,
- (b) så snart den blir tillgänglig, men i varje fall inom två (2) månader efter utgången av varje kvartal inom räkenskapsåret, sin oreviderade konsoliderade kvartalsrapport eller bokslutskommuniké (såsom tillämpligt) för sådan period förberedd i enlighet med Redovisningsprinciperna,
- (c) så snart det är praktiskt möjligt efter ett förvärv eller en överlåtelse av Konvertibler från ett Koncernbolag, information avseende det sammanlagda Nominella Beloppet som ägs av Koncernbolag, eller antalet Konvertibler som har annullerats av Emittenten, och

- (d) annan information som krävs enligt lag (2007:582) om värdepappersmarknaden och reglerna och föreskrifterna för den Reglerade Marknad där Konvertiblerna är upptagna till handel.

#### 14.1.2 I tillägg ska Emittenten omedelbart:

- (a) underrätta Agenten efter att ha fått vetskap om inträffandet av en Ägarförändring och underrätta Agenten och Innehavarna (via Värdepapperscentralen) och den Reglerade Marknaden varvid underrättelsen ska specificera:
  - (i) den tillämpliga Ägarförändringens Konverteringskurs,
  - (ii) priset för inlösen/konvertering på begäran av en Innehavare och datumet för inlösen/konverteringen,
  - (iii) Innehavarnas rättigheter att utnyttja sina Konverteringsrätter och/eller att utnyttja deras rätt att kräva inlösen av Konvertiblerna (vilket av dessa som är tillämpligt),
  - (iv) Konverteringsperioden för Ägarförändringen, och
  - (v) andra relevanta detaljer (om tillämpligt) gällande händelsen av Ägarförändring,
- (b) underrätta Agenten om stämmans godkännande senast tre (3) Bankdagar därefter, och
- (c) på egen hand informera Agenten av sådana händelser som resulterar i en justering av Konverteringskursen.

#### 14.2 **Information från Agenten**

Agenten har rätt att lämna ut information till Innehavarna om alla dokument, information, händelser eller omständigheter som direkt eller indirekt rör Emittenten eller Konvertiblerna. Oavsett det föregående, kan Agenten, om den anser det vara till fördel för Innehavarnas intressen, fördröja utlämnandet eller avstå från att utlämna viss information (annat än beträffande en försening av utlämnandet av en Uppsägningsgrundande Händelse ska hanteras i enlighet med Punkt 16.4 och 16.5).

#### 14.3 **Information mellan Innehavarna**

I enlighet med gällande regleringar ska Agenten omgående vid begäran från en Innehavare, skicka via post information från sådan Innehavare till Innehavarna som relaterar till Konvertiblerna. Agenten kan kräva att Innehavaren som gör sådan begäran ersätter kostnader eller utgifter som uppkommit, eller kommer att uppkomma vid fullgörandet (inklusive en skälig avgift för arbetet).

#### 14.4 **Publicering av Finansieringsdokumentation**

- 14.4.1 Den senaste versionen av dessa Villkor (inklusive dokument som ändrar dessa Villkor) ska finnas tillgänglig på Koncernens och Agentens webbsidor.

## 15. GENERELLA ÅTAGANDEN

Under tiden för Konvertiblerna, ska Emittenten efterfölja följande generella åtaganden:

### 15.1 **Pari Passu-rankning**

Emittenten ska tillse att dess skyldigheter enligt dessa Villkor vid varje tillfälle är efterställda i enlighet med vad som anges i avsnittet "Konvertiblernas Status" ovan.

### 15.2 **Fusioner och upplösningar**

- (a) *Fusioner*: Emittenten ska inte genomföra, och ska tillse att inget annat Koncernbolag genomför, någon fusion eller annan verksamhetskombination eller verksamhetsomorganisation som involverar en konsolidering av Emittentens eller ett Koncernbolags tillgångar och förpliktelser med något annat bolag eller enhet som inte är del av Koncernen, om sådan transaktion skulle ha en Väsentlig Negativ Effekt.
- (b) *Upplösning*: Emittenten ska inte genomföra, och ska tillse att inget annat Koncernbolag genomför, någon fission eller annan verksamhetskombination eller verksamhetsomorganisation som involverar en uppdelning av Emittenten eller ett sådant Koncernbolag i mer än två eller fler skilda bolag eller entiteter som inte är del i Koncernen, om sådan transaktion skulle ha en Väsentlig Negativ Effekt.
- (c) *Konverteringsrätter vid fusioner och upplösningar*: Vid fallet för konsolidering, sammanslagning eller fusion av Emittenten med något bolag i vilket fall Emittenten är den överlevande entiteten kommer Emittenten att vidta de steg som kommer vara nödvändiga (inklusive ingåendet av ett tilläggsavtal till eller ändring av Villkoren) för att tillse Konverteringsrätter enligt Konvertiblerna tillämpas på Aktier i den efterlevande entiteten. Ovan kommer att tillämpas mutatis mutandis till efterföljande konsolideringar, sammanslagningar eller fusioner.

### 15.3 **Fortsättning av verksamheten:**

Emittenten ska, och ska tillse att, varje Koncernbolag:

- (a) fortsätter att driva sin verksamhet,
- (b) inte säljer, överlåter eller annars förfogar över samtliga eller en väsentlig del av Koncernens tillgångar (inklusive aktier eller andra säkerheter i någon person) eller verksamheter (förutom till någon inom Koncernen), och
- (c) tillse att inga väsentliga förändringar görs avseende den allmänna karaktären av Koncernen som helhetsverksamhet, såsom den bedrivs på Emissionsdagen,

i varje fall, på ett sätt som (enligt Agentens skäligen bedömning) sannolikt kommer att ha en Väsentlig Negativ Effekt.

### 15.4 **Efterlevnad av lagar**

Emittenten ska, och ska tillse att varje Koncernbolag kommer att, följa i alla väsentliga hänseenden samtliga lagar och regleringar som den kan vara tillämpligt från tid till annan (inklusive miljörättsliga lagar och regleringar samt lagar och regleringar gällande sanktioner,

mot korruption och bestickning) om misslyckande att efterleva dessa har, eller skäligen kan antas ha en Väsentlig Negativ Effekt.

### 15.5 Särskilda konvenanter – Konvertibler

- (a) Emittenten ska tillse att alla Aktier som emitteras till följd av utnyttjandet av Konverteringsrätten med hänsyn till Konvertiblerna, ska registreras såsom interimaktier i Emittentens aktiebok som hålls hos Euroclear Sweden AB på Konverteringsdagen. När registreringen av Aktierna har gjorts vid Bolagsverket, kommer registreringen i aktiekonton att slutföras och Aktierna kommer noteras vid den Relevanta Börsen och annan börs vid vilken Aktierna kan noteras, kvoterats eller hanteras vid så snart det därefter är praktiskt möjligt.
- (b) Emittenten får inte, fram till det datum då Konvertiblerna lanseras (vilket är den 26 mars 2021), emittera (eller tillåta att emittera) säkerheter konvertibla till eller som kan utnyttjas eller utbytas mot Aktier eller annan säkerhet som relaterar till Aktierna vilka har en likvärdig effekt, förutom till följd av Emittentens aktie- eller optionsprogram för anställda eller ledande befattningshavare alternativt annat kapitalersättningsarrangemang eller till följd av dessa Villkor, utan föregående godkännande av Managers.
- (c) Emittenten ska tillse att den (eller vid annan tidpunkt som kan krävas av tillämplig lag) sammankallar till en bolagsstämma för att besluta om att inhämta aktieägarnas godkännande av Konverteringsrätterna med hänsyn till eventuella Konvertibler. Emittenten ska omedelbart efter aktieägarnas godkännande av Bolagsstämmobeslutet registrera Konverteringsrätterna hos Bolagsverket.

### 15.6 Närståendetransaktioner:

Emittenten ska inte ingå, eller tillåta andra Koncernbolag att ingå, direkt eller indirekt, transaktioner (annat än med andra Koncernbolag) mindre fördelaktiga till sådana Koncernbolag än skulle ha varit fallet vid transaktioner på armlängds avstånd med en tredje part.

### 15.7 Upptagande till handel

- (a) Emittenten ska efter bästa förmåga tillse att Konvertiblerna tas upp till handel på en Reglerad Marknad inom sex (6) månader efter Emissionsdagen.
- (b) Efter upptagande till handel ska Emittenten tillse att vidta åtgärder för att bibehålla noteringen så länge några Konvertibler är utestående, eller om sådan notering inte är möjlig att bibehålla, tillse att Konvertiblerna är upptagna till handel på annan Reglerad Marknad. Konvertiblerna måste dock inte tas upp till handel på en Reglerad Marknad inom perioden från och med den sista dag då upptagandet kan, i enlighet med då gällande regler på den Reglerade Marknaden, ske.

### 15.8 Åtaganden avseende Agentavtalet, till Agentavtalet med Betalnings- och Konverteringsagenten och Beräkningsagentavtalet

#### 15.8.1 Emittenten ska, i enlighet med Agentavtalet:

- (a) betala avgifter till Agenten,

- (b) kompensera Agenten för kostnader, förluster och förpliktelser,
  - (c) förse Agenten med all information som begärts av eller annars är erforderlig att leverera till Agenten, och
  - (d) inte agera på ett sätt som skulle ge Agenten en laglig eller avtalsenlig rätt att säga upp Agentavtalet.
- 15.8.2 Åtagandena i Punkt 15.8.1 ska appliceras *mutatis mutandis* till Agentavtalet med Betalnings- och Konverteringsagenten, Beräkningsagentavtalet, Betalnings- och Konverteringsagenten och Beräkningsagenten.
- 15.8.3 Emittenten och Agenten ska inte komma överens om att justera bestämmelserna till Agentavtalet, Agentavtalet med Betalnings- och Konverteringsagenten eller Beräkningsagentavtalet utan föregående samtycke från Innehavarna, om en sådan ändring skulle skada Innehavarnas intressen.

## 15.9 Värdepapperscentralens relaterade åtaganden

Emittenten ska behålla Konvertiblerna anslutna till en Värdepapperscentralen och följa samtliga av tillämpliga Värdepapperscentralens Regelverk.

## 16. UPPSÄGNING AV KONVERTIBLERNA

- 16.1 Agenten får, och ska efter ett skriftligt krav från en (eller flera) Innehavare som representerar minst femtio (50) procent av Justerat Nominellt Belopp (sådant krav ska, om det framställs av flera Innehavare, framställas av dem gemensamt) eller efter en instruktion som lämnats i enlighet med Punkt 16.6, å Innehavarnas vägnar (i) genom att underrätta Emittenten, förklara samtliga, men inte endast vissa, av de utestående Konvertiblerna förfallna till betalning tillsammans med andra belopp som är förfallna till betalning enligt Finansieringsdokument, omedelbart eller vid sådant senare datum som Agenten beslutar, och (ii) utöva vissa eller alla sina rättigheter, rättsmedel, behörigheter och gottfinnanden enligt Finansieringsdokumenten, om:

### (a) Utebliven betalning

Emittenten underlåter att erlægga ett belopp på dess förfalldag enligt Finansieringsdokumenten, om inte underlåtenheten att betala:

- (i) är orsakad av ett tekniskt eller administrativt fel, och
- (ii) avhjälpas inom fem (5) Bankdagar från och med förfalldagen.

### (b) Övriga åtaganden

Emittenten underlåter att följa ett villkor eller handlar i strid mot Finansieringsdokumenten till vilket det är part (förutom de villkor som hänvisas till i stycke (a) ovan), om inte underlåtenheten:

- (i) går att avhjälpa, och
- (ii) är avhjälpbart inom tjugo (20) Bankdagar av det tidigaste av Agentens underrättelse och att Emittenten blivit medveten om det bristande fullgörandet.

### (c) Ogiltighet

Finansieringsdokument blir ogiltiga, ej verkställbara eller ändrade (förutom när förenligt med bestämmelserna i Finansieringsdokumenten), och sådan ogiltighet, icke-verkställighet, eller ändring har en negativ påverkan på Innehavarens intressen.

(d) **Insolvensförfaranden**

En bolagsrättslig åtgärd, domstolsprocess eller annat förfarande eller åtgärd som vidtas och som är obefogad eller utan grund och som upphävs, ställs in eller avvisas inom tjugo (20) Bankdagar med hänsyn till:

- (i) en betalningsinställelse, betalningsanstånd, avveckling, likvidation, upplösning eller företagsrekonstruktion eller konkurs av Emittenten,
- (ii) en förlikning, kompromiss, överlåtelse eller ett arrangemang med borgenärer till Emittenten generellt, förutom för Innehavaren,
- (iii) förordnande av en likvidator, konkursförvaltare, förvaltare eller annan liknande befattningshavare för Emittenten eller någon av dess tillgångar, eller
- (iv) eller något likartat förfarande eller åtgärd såsom under styckena (i) – (iii) ovan vidtas i någon jurisdiktion i relation till Emittenten.

(e) **Insolvens**

Emittenten är, eller anses enligt tillämplig lag vara, Insolvent.

(f) **Borgenärsprocess**

Sådan kvarstad, beslag, utmätning eller verkställighet, eller en likartad process i någon jurisdiktion, som påverkar Emittenten och gäller ett värde uppgående till ett minimum om 250 000 000 SEK och som inte upphävs inom tjugo (20) Bankdagar eller sådan Säkerhet gällande sådan tillgång med ett värde uppgående till ett minimum om 250 000 000 SEK till Emittenten ska verkställas.

(g) **Korsvis uppsägning**

För det fall Emittentens:

- (i) Finansiella Skuldsättning inte betalas inom någon ursprungligen tillämplig anståndsperiod, eller
- (ii) Finansiella Skuldsättning förklaras förfalla eller förklaras förfalla till betalning som ett resultat av en uppsägningsgrundande händelse,

förutsatt att det sammanlagda beloppet avseende den Finansiella Skuldsättningen inom stycke (i) till (ii) ovan överstiger ett totalt belopp om 250 000 000 SEK (eller motsvarande värde i annan valuta).

16.2 Agenten får inte säga upp Konvertiblerna i enlighet med Punkt 16.1 med hänvisning till en särskild Uppsägningsgrundande Händelse om den inte längre är pågående eller om det har beslutats, på en Innehavarmöte eller genom Skriftligt Förfarande, att avstå från rätten att göra anspråk avseende sådan Uppsägningsgrundande Händelse (tillfälligt eller permanent).

- 16.3 Emittenten ska omedelbart underrätta Agenten (i full detalj) efter att ha fått vetskap om inträffandet av en händelse eller omständighet som konstituerar en Uppsägningsgrundande Händelse eller annan händelse eller omständighet som skulle (till följd av utgången av en anståndsperiod, uppsägning, tillkomsten av något beslut eller någon kombination av det föregående) utgöra en Uppsägningsgrundande Händelse, och ska förse Agenten med sådan ytterligare information som den skäligen kan begära skriftligen efter mottagande av en sådan underrättelse.
- 16.4 Agenten ska informera Innehavarna om en Uppsägningsgrundande Händelse inom fem (5) Bankdagar från det datum då Agenten fick faktisk kännedom om att en Uppsägningsgrundande Händelse inträffat och är pågående. Oberoende härav kan Agenten skjuta fram underrättelse av en Uppsägningsgrundande Händelse (förutom vid fall relaterade till betalning) fram till tiden som framkommer under Punkt 16.5 så länge som det anses som Agentens rimliga åsikt att sådant framskjutande är i Innehavarnas intresse såsom grupp. Agenten ska alltid ha rätt att ta den tid som krävs för att överväga om en inträffad händelse utgör en Uppsägningsgrundande Händelse.
- 16.5 Agenten ska, inom tjugo (20) Bankdagar från det datum då Agenten fick faktisk kännedom om att en Uppsägningsgrundande Händelse inträffat och är pågående, besluta om Konvertiblerna ska sägas upp. Om Agenten beslutar att inte säga upp Konvertiblerna, ska Agenten snarast möjligt inhämta instruktioner från Innehavarna i enlighet med Punkt 18 (*Beslut av Innehavare*).
- 16.6 Om Innehavarna instruerar Agenten att säga upp Konvertiblerna, ska Agenten omedelbart förklara Konvertiblerna förfallna till betalning och vidta sådana åtgärder som, enligt Agenten, kan vara nödvändiga eller önskvärda för att verkställa Innehavarnas rättigheter enligt Finansieringsdokumenten, såvida inte den relevanta Uppsägningsgrundande Händelsen inte längre är pågående.
- 16.7 Om rätten att säga upp Konvertiblerna baseras på ett domstolsbeslut eller ett myndighetsbeslut erfordras inte att beslutet har vunnit laga kraft eller att tiden för överklagande har löpt ut för att uppsägningsgrund ska anses föreligga.
- 16.8 Om Konvertiblerna förklaras förfallna till betalning i enlighet med denna Punkt 16, ska Emittenten lösa in samtliga Konvertibler med ett belopp per Konvertibel motsvarande 102 procent av det Nominella Beloppet.

## 17. FÖRDELNING AV INTÄKTER

- 17.1 Samtliga betalningar från Emittenten avseende Konvertiblerna och Finansieringsdokumenten till följd av en uppsägning av Konvertiblerna enligt Punkt 16 (*Uppsägning av Konvertiblerna*) ska fördelas i följande prioritetsordning, i enlighet med Agentens instruktioner:
- (a) *för det första*, i eller mot betalning *pro rata* av (i) alla obetalda avgifter, kostnader, utgifter och ersättningar som ska betalas av Emittenten till Agenten enligt Agentavtalet och Finansieringsdokumenten (annat än skadeslöshetsåtaganden lämnade för ansvar gentemot Innehavarna), (ii) andra kostnader, utgifter och ersättningar relaterade till Uppsägningen av Konvertiblerna, eller beskyddandet av Innehavarnas rättigheter som Agenten kan ha ådragit sig, (iii) alla kostnader som Agenten kan ha ådragit sig för externa experter vilka inte har ersatts av Emittenten enligt Punkt 20.2.5, och (iv) eventuella kostnader och utgifter som Agenten har



ådragit sig enligt Punkt 18.4.2 och som inte har ersatts av Emittenten, jämte dröjsmålsränta i enlighet med Punkt 8.2 för alla sådana belopp beräknade från det datum betalning eller ersättning skulle ske av Emittenten,

- (b) *för det andra*, i eller mot betalning *pro rata* av obetalda kapitalbelopp enligt Konvertiblerna, och
- (c) *För det tredje*, i eller mot betalning *pro rata* av all annan kostnad eller utestående belopp enligt Finansieringsdokumenten som inte betalats, inklusive dröjsmålsränta i enlighet med Punkt 8.2 för försenad betalning av Ränta och återbetalning av obetalda kapitalbelopp enligt Konvertiblerna.

Eventuella överskjutande medel efter fördelningen av intäkter i enlighet med styckena (a) till (c) ovan ska betalas till Emittenten.

- 17.2 Om en Innehavare eller annan part har betalat några avgifter, kostnader, utgifter eller ersättningar som hänvisas till i Punkt 17.1 (a), ska sådan Innehavare eller annan part ha rätt till ersättning i form av en motsvarande fördelning i enlighet med Punkt 17.1 (a).
- 17.3 Medel som Agenten erhåller (direkt eller indirekt) i samband med en uppsägning av Konvertiblerna utgör redovisningsmedel och måste förvaras på ett separat bankkonto å Innehavarnas och de övriga berörda parternas vägnar. Agenten ska ombesörja utbetalningar av sådana medel i enlighet med denna Punkt 17 så snart det är rimligen genomförbar.
- 17.4 Om Emittenten eller Agenten ska göra en utbetalning enligt denna Punkt 17, ska Emittenten eller Agenten, som tillämpligt, underrätta Innehavarna om varje sådan betalning minst tio (10) Bankdagar innan betalningen sker. Sådan underrättelse från Emittenten ska ange Inlösendag och även Avstämningsdagen på vilken en person ska registreras som Innehavare att erhålla de belopp som ska utbetalas på Inlösendagen.

## **18. BESLUT AV INNEHAVARE**

### **18.1 Begäran om beslut**

- 18.1.1 En begäran från Agenten om ett beslut av Innehavarna i ett ärende relaterat till Finansieringsdokumenten ska (enligt Agentens val) behandlas på en Innehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande.
- 18.1.2 En begäran av Emittenten eller en Innehavare (eller flera Innehavare) som representerar minst tio (10) procent av det Justerade Nominella Beloppet (sådan begäran ska, om den framställs av flera Innehavare, framställas av dem gemensamt) om ett beslut av Innehavarna i ett ärende relaterat till Finansieringsdokumenten ska ställas till Agenten och behandlas av en Innehavarmöte 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 Innehavarmöte än genom Skriftligt Förfarande, ska det behandlas på en Innehavarmöte.
- 18.1.3 Agenten får avstå från att sammankalla Innehavarmöte eller inleda ett Skriftligt Förfarande om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person utöver Innehavarna och sådan person har informerat Agenten om att ett godkännande inte kommer att ges, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med tillämplig lag.

- 18.1.4 Agenten ska inte hållas ansvarig för innehållet i en kallelse till Innehavarmöte eller en underrättelse om ett Skriftligt Förfarande annat än om, och till den grad, sådant meddelande innehåller information som tillhandahållits av Agenten.
- 18.1.5 Om Agenten inte sammankallar Innehavarmöte eller inleder ett Skriftligt Förfarande i enlighet med dessa Villkor, utan att Punkt 18.1.3 är tillämplig, får istället Emittenten eller Innehavaren (eller Innehavarna) som begär beslut från Innehavarna sammankalla sådan Innehavarmöte eller, i förekommande fall, inleda sådant Skriftligt Förfarande. Betalnings- och Konverteringsagenten ska vid sådan begäran tillhandahålla Emittenten eller den sammankallande Innehavaren (eller Innehavarna) den information som finns tillgänglig i Skuldboken för att kunna sammankalla och hålla Innehavarmöte eller, i förekommande fall, inleda ett Skriftligt Förfarande. Emittenten eller Innehavaren (eller Innehavarna), som tillämpligt, ska tillförse Agenten med en kopia av utskickad kallelse eller underrättelse.
- 18.1.6 Om Emittenten vill ersätta Agenten, får denne (i) sammankalla Innehavarmöte i enlighet med Punkt 18.2 (*Samman kallande av Innehavarmöte*) eller (ii) inleda ett Skriftligt Förfarande genom att skicka en underrättelse i enlighet med Punkt 18.3 (*Inledande av Skriftligt Förfarande*). Efter en begäran från Innehavarna enligt Punkt 20.4.3, ska Emittenten senast inom tio (10) Bankdagar från mottagande av sådan begäran (eller vid ett senare datum för det fall detta är nödvändigt på grund av tekniska eller administrativa skäl) sammankalla Innehavarmöte i enlighet med Punkt 18.2. Emittenten ska informera Agenten innan en kallelse för Innehavarmöte eller en underrättelse relaterat till ett Skriftligt Förfarande där Agenten föreslås bli ersatt skickas ut och tillförse Agenten med en kopia av utskickad kallelse eller meddelande. Betalnings- och Konverteringsagenten ska tillhandahålla Emittenten med den information som finns tillgänglig i Skuldboken för att kunna sammankalla och hålla Innehavarmöte eller, i förekommande fall, inleda och hålla Skriftligt Förfarande.
- 18.1.7 Om Emittenten eller Innehavaren sammankallar Innehavarmöte eller inleder ett Skriftligt Förfarande i enlighet med Punkt 18.1.5 eller 18.1.6, ska Agenten blir tillförsedd med ett utkast av kallelsen eller meddelandet minst fem (5) Bankdagar innan avsändning. Agenten får bifoga information tillsammans med kallelsen eller meddelandet, förutsatt att Agenten tillhandahåller sådan information till Emittenten eller, i förekommande fall, Innehavaren (eller Innehavarna) inom minst en (1) Bankdag innan sådan kallelse eller meddelande avsänds.
- 18.2 **Samman kallade av Innehavarmöte**
- 18.2.1 Agenten ska sammankalla Innehavarmöte genom kallelse till Innehavarna så snart som praktiskt möjligt eller i vart fall inte senare än fem (5) Bankdagar efter mottagande av komplett kallelse från Emittenten eller Innehavaren (eller Innehavarna) (eller vid ett senare datum för det fall detta är nödvändigt på grund av tekniska eller administrativa skäl).
- 18.2.2 Kallelsen enligt Punkt 18.2.1 ska innehålla (i) tidpunkt för stämman, (ii) plats för stämman, (iii) en specifikation avseende Avstämningsdagen på vilken en person måste registreras som Innehavare för att vara berättigad att utöva sin rösträtt, (iv) ett fullmaktsformulär, och (v) dagordning för stämman. Skälen för, och innehållet av, varje enskilt förslag likväl samtliga tillämpliga villkor och förköpsförbehåll ska anges i kallelsen. Om förslaget avser en ändring av något Finansieringsdokument, måste sådan föreslagna ändring alltid redogöras för i detalj. Om tidigare underrättelse av Innehavarna krävs för att delta i Innehavarmöten, ska sådana krav anges i kallelsen.

- 18.2.3 Innehavarmöten ska inte hållas tidigare än tio (10) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar efter kallelsens verkställandedag.
- 18.2.4 Utan att ändra eller göra tillägg till dessa Villkor får Agenten föreskriva sådana ytterligare bestämmelser beträffande sammankallandet och genomförandet av Innehavarmöten som Agenten finner lämpliga. Sådana regler kan innefatta en möjlighet för Innehavarna att rösta utan att närvara vid stämman personligen.

### 18.3 **Inledande av Skriftligt Förfarande**

- 18.3.1 Agenten ska inleda ett Skriftligt Förfarandet genom att skicka ett meddelande till Innehavarna så snart det är praktiskt möjligt och i varje fall senast fem (5) Bankdagar efter mottagandet av en komplett begäran från Emittenten eller Innehavaren (eller Innehavarna) (eller vid ett senare datum för det fall detta är nödvändigt på grund av tekniska eller administrativa skäl).
- 18.3.2 Ett meddelande enligt Punkt 18.3.1 ska innehålla (i) angivelse av Bankdag på vilken en person måste vara registrerad som Innehavare för att vara berättigad att utöva sin rösträtt, (ii) 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 (iii) den angivna tidsperiod inom vilken Innehavaren måste svara på begäran (sådan tidsperiod ska vara minst tio (10) Bankdagar och inte längre än trettio (30) Bankdagar från meddelandet verkställandedag enligt Punkt 18.3.1). Skälen för, och innehållet av, varje enskilt förslag likväl samtliga tillämpliga villkor och förköpsförbehåll ska anges i kallelsen. Om förslaget avser en ändring av något Finansieringsdokument, måste sådan föreslagen ändring alltid redogöras för i detalj. Om röstningen ska ske elektroniskt, ska instruktioner för sådan röstning inkluderas i meddelandet.
- 18.3.3 Om så valt av en person som begär Skriftligt Förfarande och förutsatt att det också är angivet i meddelandet enligt Punkt 18.3.1 samt under förutsättning att samtycke från Innehavare som representerar erforderlig majoritet av det totala Justerade Nominella Beloppet i enlighet med Punkt 18.4.2 eller 18.4.3 har erhållits i ett Skriftligt Förfarande, ska det relevanta beslutet anses vara antaget i enlighet med Punkt 18.4.2 eller, i förekommande fall, 18.4.3, även om den i det Skriftliga Förfarandet angivna tidsperioden för svar ännu inte har utgått.

### 18.4 **Majoritet, beslutsförhet och andra bestämmelser**

- 18.4.1 Endast en Innehavare, eller en person som försetts med fullmakt eller annat behörighetsbevis enligt Punkt 6 (*Rätt att agera på uppdrag av en Innehavare*) från en Innehavare:
- (a) på Avstämningsdagen angiven i kallelsen enligt Punkt 18.2.2, beträffande Innehavarmöten, eller
  - (b) på Bankdagen angiven i meddelandet enligt Punkt 18.3.2, beträffande ett Skriftligt Förfarande,

har rätt att utöva rösträtt som Innehavare vid sådan Innehavarmöte eller genom sådant Skriftligt Förfarande, under förutsättning att de relevanta Konvertiblerna är inkluderade i det Justerade Nominella Beloppet. Varje hel Konvertibel berättigar till en (1) röst varje del av en Konvertibel vilken röstas för av en person ska bortses från. Sådan Bankdag såsom angiven i styckena (a) eller (b) ovan måste förekomma åtminstone en (1) Bankdag efter kallelsens eller, i förekommande fall, meddelandets verkställandedag.

- 18.4.2 Följande ärenden ska kräva samtycke från Innehavare som representerar minst sextiosex och två tredjedelar ( $66 \frac{2}{3}$ ) av det Justerade Nominella Beloppet för vilket Innehavarna röstar på ett Innehavarmöte eller för vilket Innehavarna svarar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med instruktioner lämnade enligt Punkt 18.3.2:
- (a) en ändring av villkoren i någon av Punkt 2.1 och Punkterna 2.4 till 2.6,
  - (b) en minskning av premien som betalas vid inlösen av någon Konvertibel i enlighet med Punkt 9 (*Inlösen av Konvertiblerna*) och någon ändring av konverteringsrättigheterna till Konvertiblerna,
  - (c) en förändring av det Nominella Beloppet,
  - (d) en ändring av villkoren för fördelning av intäkter som angivet i Punkt 17 (*Fördelning av intäkter*),
  - (e) en ändring av villkoren gällande kraven för Innehavares samtycke såsom angivet i denna Punkt 18.4 (*Majoritet, beslutsförhet och andra bestämmelser*),
  - (f) ett byte av emittent, en utvidgning av Konvertiblernas löptid eller eventuella förseningar av förfallodagen för betalning av kapitalbelopp eller dröjsmålsränta avseende Konvertiblerna,
  - (g) ett tvingande byte av Konvertiblerna mot andra värdepapper, och
  - (h) Förtida inlösen av Konvertiblerna, med undantag för uppsägning av Konvertiblerna i enlighet med Punkt 16 (*Uppsägning av Konvertiblerna*) eller som annars tillåts eller krävs enligt dessa Villkor.
- 18.4.3 Varje fråga som inte omfattas av Punkt 18.4.2 kräver samtycke från Innehavare som representerar mer än femtio (50) procent av det Justerade Nominella Beloppet för vilket Innehavare röstar på ett Innehavarmöte eller för vilket Innehavare svarar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med Punkt 18.3.2. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, varje ändring av eller avstående från villkor i något Finansieringsdokument som inte kräver en större majoritet (annat än en ändring som är tillåten enligt Punkt 19.1(a) eller (c)), en uppsägning av Konvertiblerna.
- 18.4.4 Beslutsförhet vid en Innehavarmöte eller avseende ett Skriftligt Förfarande föreligger endast om en Innehavare (eller flera Innehavare) representerar minst femtio (50) procent av det Justerade Nominella Beloppet vid ett ärende enligt Punkt 18.4.2, och annars tjugo (20) procent av det Justerade Nominella Beloppet:
- (a) om vid en Innehavarmöte, deltar vid stämman personligen eller på andra sätt såsom föreskrivet av Agenten enligt Punkt 18.2.4 (eller närvarar genom vederbörligen behöriga företrädare), eller
  - (b) om vid ett Skriftligt Förfarande, svarar på begäran.
- 18.4.5 Om beslutsförhet föreligger för vissa men inte alla ärenden att behandla vid en Innehavarmöte eller i fråga om ett Skriftligt Förfarande, får beslut fattas i ärenden för vilka beslutsförhet föreligger.

- 18.4.6 Om beslutsförhet inte föreligger vid en Innehavarmöte eller i fråga om ett Skriftligt Förfarande, ska Agenten eller Emittenten sammankalla en andra Innehavarmöte (i enlighet med Punkt 18.2.1) eller initiera ett andra Skriftligt Förfarande (i enlighet med Punkt 18.3.1 som tillämpligt, förutsatt att det relevanta förslaget inte har återtagits av den/de person(er) som initierade förfarandet för Innehavarnas samtycke. Vad gäller en andra Innehavarmöte eller ett andra Skriftligt Förfarande i enlighet med denna Punkt 18.4.6, ska datumet för begäran om en andra Innehavarmöte enligt Punkt 18.2.1 eller ett andra Skriftligt Förfarande enligt Punkt 18.3.1 som tillämpligt, anses vara det relevanta datum då beslutsförhet inte förelåg. Beslutsförhetskravet i Punkt 18.4.4 ska inte tillämpas för sådan andra Innehavarmöte eller andra Skriftliga Förfarande.
- 18.4.7 Varje beslut som utvidgar eller utökar skyldigheterna för Emittenten eller Agenten, eller begränsar, minskar eller utsläcker rättigheter eller förmåner för Emittenten eller Agenten, enligt Finansieringsdokumenten, är förbehållna samtycke av Emittenten eller Agenten, som tillämpligt.
- 18.4.8 En Innehavare som innehar mer än en (1) Konvertibel behöver inte använda alla sina röster eller avge alla röster som Innehavaren är berättigad till på samma sätt och kan efter eget gottfinnande använda eller avge endast vissa röster.
- 18.4.9 Emittenten får inte, direkt eller indirekt, erlagga eller orsaka erläggande av betalning till eller till förmån för någon Innehavare (oavsett om sådan person är en Innehavare) för eller som ett incitament till något samtycke under dessa Villkor, såvida inte sådan ersättning erbjuds till samtliga Innehavare som lämnar samtycke vid den relevanta Innehavarmöten eller genom ett Skriftligt Förfarande inom den tidsperiod som gäller för ersättningen att betalas eller tidsperioden för svar i det Skriftliga Förfarandet, som tillämpligt.
- 18.4.10 Ett ärende som beslutats vid en behörigen sammankallad och genomförd Innehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande är bindande för samtliga Innehavare, oavsett om de närvarat eller representerats vid Innehavarmöten eller har svarat i det Skriftliga Förfarandet. Innehavare som inte har antagit eller röstat för ett beslut ska inte hållas ansvariga för eventuell skada som detta kan orsaka Emittenten eller andra Innehavare.
- 18.4.11 Alla kostnader och utgifter som Emittenten eller Agenten ådragit sig i syfte att sammankalla en Innehavarmöte eller i syfte att genomföra ett Skriftligt Förfarande, inklusive rimligt arvode till Agenten, ska betalas av Emittenten.
- 18.4.12 Om ett beslut ska fattas av Innehavarna i en fråga som rör Finansieringsdokumenten, ska Emittenten snarast på begäran av Agenten tillhandahålla Agenten ett intyg som anger antalet Konvertibler som innehas av Koncernbolagen eller (såvitt känt av Emittenten) Närståendebolag vid Avstämningsdagen för röstning, oavsett om sådan person är Innehavare. Agenten ansvarar inte för riktigheten i ett sådant intyg och är inte på annat sätt ansvarig för att avgöra om en Konvertibeln ägs av ett Koncernbolag eller Närståendebolag.
- 18.4.13 Information om beslut fattade av Innehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande ska snarast skickas genom kallelse till varje person registrerad som Innehavare vid datumet som hänvisas till i Punkt 18.4.1(a) eller, i förekommande fall, 18.4.1(b), och även publiceras på Emittentens och Agentens webbplatser, förutsatt att underlåtelse att göra detta inte ska göra något fattat beslut eller uppnått röstningsresultat ogiltigt. Protokollet från den relevanta Innehavarmöten eller Skriftliga Förfarandet ska på begäran av en Innehavare skickas till denne av Emittenten eller Agenten, som tillämpligt.

## 19. ÄNDRINGAR OCH AVSTÅENDEN

- 19.1 Emittenten och Agenten (som agerar på uppdrag av Innehavarna) kan skriftligen komma överens om att ändra eller avstå från en bestämmelse i Finansieringsdokumenten eller annat dokument relaterat till Konvertiblerna, förutsatt att Agenten är tillfreds med att sådan ändring eller sådant avstående:
- (a) inte är till skada för Innehavarnas intressen som grupp,
  - (b) enbart görs i syfte att korrigera uppenbara fel och misstag,
  - (c) krävs enligt tillämplig lag, domstolsbeslut eller ett beslut av en relevant myndighet,
  - (d) är av teknisk natur, och inte till nackdel för Innehavarnas sammantagna intressen, och som krävs för att möjliggöra registrering av Konvertiblerna hos Bolagsverket, eller
  - (e) har godkänts av Innehavarna i enlighet med Punkt 18 (*Beslut av Innehavare*) och den har fått eventuella förköpsförbehåll angivna för effektiviteten av Innehavarnas godkännande.
- 19.2 Ändringar av Finansieringsdokumenten ska göras tillgängliga såsom angivet i Punkt 14.3 (*Tillgänglighet av Finansieringsdokument*). Emittenten ska säkerställa att ändringar av Finansieringsdokumenten är vederbörligen registrerade hos Värdepapperscentralen och varje övrig relevant organisation eller myndighet. Emittenten ska omgående publicera ändringar eller avståenden enligt Punkt 19.1(a) eller (c), genom ett pressmeddelande och i varje enskilt ärende redogöra för ändringarna i rimlig detalj och redogöra för datumet då ändringen eller avståndet träder i kraft.
- 19.3 En ändring av Finansieringsdokumenten får verkan den dag som bestäms på Innehavarmöten, i det Skriftliga Förfarandet eller, i förekommande fall, av Agenten.

## 20. AGENTEN

### 20.1 Utseende av Agenten

- 20.1.1 Genom att teckna Konvertibler, utser varje ursprunglig Innehavare Agenten att agera som sin agent i alla frågor som rör Konvertiblerna och Finansieringsdokumenten, och bemyndigar Agenten att företrädta denne (utan att först behöva inhämta samtycke, om inte ett sådant samtycke uttryckligen krävs enligt dessa Villkor) i domstols- eller skiljeförfaranden som rör Innehavares Konvertibler, inklusive Emittentens avveckling, upplösning, likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs (eller dess motsvarigheter inom andra jurisdiktioner). Genom att förvärva en Konvertibel, bekräftar varje efterföljande Innehavare sådan utnämning av och bemyndigande för Agenten att företrädta denne.
- 20.1.2 Varje Innehavare ska omedelbart på begäran tillhandahålla Agenten sådana dokument, inklusive skriftlig fullmakt (med enligt Agenten tillfredställande form och innehåll), som Agenten anser nödvändiga för att Agenten ska kunna utöva sina rättigheter och/eller utföra sina förpliktelser enligt Finansieringsdokumenten. Agenten är inte skyldig att företrädta en Innehavare som inte uppfyller en sådan begäran.
- 20.1.3 Emittenten ska omgående på begäran förse Agenten med dokument och annat bistånd (med för Agenten tillfredställande form och innehåll) som Agenten anser nödvändiga för att

- Agenten ska kunna utöva sina rättigheter och/eller utföra sina förpliktelser enligt Finansieringsdokumenten.
- 20.1.4 Agenten är berättigad till arvode för sitt arbete och till ersättning för kostnader, förluster och ersättningar på de villkor som anges i Finansieringsdokumenten och i Agentavtalet, och Agentens skyldigheter som Agent enligt Finansieringsdokumenten är villkorade av på grund av betalning av sådana arvoden och ersättningar.
- 20.1.5 Agenten kan vara agent eller förvaltare för flera emissioner av värdepapper utgivna av eller relaterade till Emittenten och övriga Koncernbolag, oavsett potentiella intressekonflikter.
- 20.2 **Agentens skyldigheter**
- 20.2.1 Agenten ska företräda Innehavarna i enlighet med Finansieringsdokumenten.
- 20.2.2 När Agenten handlar i enlighet med Finansieringsdokumenten agerar Agenten alltid med bindande verkan för Innehavarnas räkning. Agenten agerar aldrig som rådgivare till Innehavarna eller Emittenten. Eventuellt råd eller omdöme från Agenten binder inte Innehavarna eller Emittenten.
- 20.2.3 När Agenten agerar i enlighet med Finansieringsdokumenten ska Agenten fullgöra sina skyldigheter med skälig omsorg och på ett effektivt och professionellt sätt.
- 20.2.4 Agenten ska behandla alla Innehavare lika och, när Agenten handlar i enlighet med Finansieringsdokumenten, agera med hänsyn endast till Innehavarnas intressen som grupp och är inte tvungen att ta hänsyn till intressen hos, agera på eller följa någon anvisning eller begäran från någon annan person, annat än vad som uttryckligen anges i Finansieringsdokumenten.
- 20.2.5 Agenten har alltid rätt att delegera dess skyldigheter till andra professionella parter och att anlita utomstående experter när denne utför sina skyldigheter som agent, utan att behöva först erhålla samtycke från Innehavarna eller Emittenten. Agenten ska dock förbli ansvarig för sådana parters agerande om sådana parter utför Agentens skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten.
- 20.2.6 Emittenten ska på begäran av Agenten betala alla kostnader för utomstående experter som anlitas (i) efter inträffandet av en Uppsägningsgrundande Händelse, (ii) i syfte att utreda eller överväga (A) en händelse eller omständighet som Agenten skäligen tror är eller kan leda till en Uppsägningsgrundande Händelse eller (B) en fråga som rör Emittenten eller Finansieringsdokumenten som Agenten skäligen tror kan vara till skada för Innehavarnas intressen enligt Finansieringsdokumenten, och (iii) i samband med en Innehavarmöte eller ett Skriftligt Förfarande, eller (iv) i samband med en ändring (oavsett om övervägd av Finansieringsdokumenten eller inte) eller avstående från Finansieringsdokumenten. Skadestånd eller andra ersättningar som Agenten mottar från utomstående experter som Agenten anlitat för att utföra sina uppgifter enligt Finansieringsdokumenten ska fördelas enligt Punkt 17 (*Fördelning av intäkter*).
- 20.2.7 Agenten ska, som tillämpligt, ingå avtal med Värdepapperscentralen och följa sådant avtal och Värdepapperscentralens Regelverk som är tillämpliga på Agenten, i den utsträckning detta är nödvändigt för att Agenten ska kunna utföra sina uppgifter enligt Finansieringsdokumenten.

- 20.2.8 Om inte uttryckligen angivet i Finansieringsdokumenten, ska Agenten inte vara skyldig att övervaka (i) huruvida någon Uppsägningsgrundande Händelse har inträffat, (ii) Emittentens eller annan parts utförande av, uteblivenhet av eller överträdelse av dess skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten, eller (iii) huruvida någon annan händelse angiven i Finansieringsdokumenten har inträffat. Om Agenten inte har erhållit någon sådan information, är Agenten berättigad att anta att ingen sådan händelse eller omständighet föreligger eller kan förväntas inträffa, förutsatt att Agenten inte har faktisk kännedom om sådan händelse eller omständigheter.
- 20.2.9 Agenten ska säkerställa att denne erhåller, enligt Agenten, tillfredställande bevis att Finansieringsdokumenten vilka måste bli lämnade till Agenten är vederbörligen auktoriserade och upprättade (som tillämpligt). Emittenten ska omgående på begäran tillhandahålla Agenten sådana dokument och bevis som Agenten skäligen anser vara nödvändiga för att kunna följa denna Punkt 20.2.9. Med förbehåll för det ovan angivna, ska Agenten varken ansvara gentemot Emittenten eller Innehavarna för skada som uppstått till följd av att dokument och information som har skickats till Agenten inte är precisa, korrekta och kompletta, om inte Agenten har faktiskt kännedom om det motsatta, eller hållas ansvarig för sådana dokumentens innehåll, giltighet, fullkomlighet eller verkställbarhet.
- 20.2.10 Oaktat annan bestämmelse i Finansieringsdokumenten av motsatt innehåll, är Agenten inte skyldig att vidta eller underlåta att vidta någon åtgärd, om det skulle utgöra, eller enligt dennes skäliga uppfattning skulle kunna utgöra, en överträdelse av några lagar eller regler.
- 20.2.11 Om enligt Agentens skäliga uppfattning kostnad, förlust eller ansvar som denne kan ådra sig (inklusive rimliga arvoden till Agenten) för att följa instruktioner från Innehavarna, eller för att vidta några åtgärder på eget initiativ, inte kommer att täckas av Emittenten, får Agenten avstå från att agera i enlighet med sådana instruktioner, eller vidta sådana åtgärder, tills denne har erhållit sådan finansiering eller ersättning (eller tillräcklig Säkerhet för detta har ställts) som denne rimligen kan begära.
- 20.2.12 Agenten ska underrätta Innehavarna (i) innan Agenten upphör att fullgöra sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten på grund av utebliven betalning från Emittenten eller av något arvode eller med anledning av skadelöshetsåtagande som Agenten är berättigad till enligt Finansieringsdokumenten eller Agentavtalet, eller (ii) om Agenten avstår från att agera av någon anledning som beskrivs i Punkt 20.2.11.
- 20.2.13 Agenten får lämna instruktioner till Värdepapperscentralen att dela Konvertibler till ett lägre Nominellt Belopp för att underlätta partiella inlösningar, omstruktureringar av Konvertiblerna eller andra situationer.
- 20.3 **Agentens ansvarsförbindelser**
- 20.3.1 Agenten ansvarar inte gentemot Innehavarna för skada eller förlust som orsakats av åtgärd vidtagen eller underlåten enligt eller i samband med något Finansieringsdokument, om den inte direkt orsakats av dennes vårdslöshet eller avsiktliga försummelse. Agenten är aldrig ansvarig för indirekt skada eller följdskada.
- 20.3.2 Agenten ska inte anses ha agerat vårdslöst om denne handlat i enlighet med råd eller utlåtanden från ansedda utomstående experter tillhandahållet Agenten eller om Agenten har handlat med skälig omsorg i en situation när Agenten anser att det är till skada för Innehavarnas intressen att skjuta upp åtgärden för att först inhämta instruktioner från Innehavarna.



- 20.3.3 Agenten är inte ansvarig för försening (eller några konsekvenser härav) avseende kreditering av ett konto med ett belopp som enligt Finansieringsdokumenten ska betalas av Agenten till Innehavarna, under förutsättning att Agenten har vidtagit alla nödvändiga åtgärder så snart som det är skäligen praktiskt möjligt för att följa föreskrifter eller användningsrutiner hos ett vedertaget clearing- eller avvecklingssystem som används av Agenten för detta ändamål.
- 20.3.4 Agenten har inget ansvar gentemot Emittenten eller Innehavarna för skada orsakad av Agenten när denne agerar i enlighet med instruktioner från Innehavarna givna i enlighet med Finansieringsdokumenten.
- 20.3.5 Ansvar gentemot Emittenten som uppstår när Agenten agerar i enlighet med eller i anslutning till Finansieringsdokumenten ska inte bli föremål för kvittning mot Emittentens skyldigheter gentemot Innehavarna enligt Finansieringsdokumenten.
- 20.4 **Utbyte av Agenten**
- 20.4.1 Med förbehåll för Punkt 20.4.6, kan Agenten avträda genom underrättelse till Emittenten och Innehavarna, i vilket fall Innehavarna ska utse en efterträdande Agent på en Innehavarmöte som ska sammankallas av den avträdande Agenten eller genom ett Skriftligt Förfarande initierat av den avträdande Agenten.
- 20.4.2 Med förbehåll för Punkt 20.4.6, om Agenten är Insolvent, ska Agenten anses avträda som Agent och Emittenten ska inom tio (10) Bankdagar utse en efterträdande Agent som ska vara ett oberoende finansiellt institut eller annat välrenommerat företag som regelbundet agerar som agent i skuldemissioner.
- 20.4.3 En (eller flera) Innehavare som representerar minst tio (10) procent av det Justerade Nominella Beloppet får, genom underrättelse till Emittenten (sådan underrättelse ska, om den lämnas av flera Innehavare, lämnas av dem gemensamt), begära att en Innehavarmöte hålls i syfte att entlediga Agenten och utse en ny Agent. Emittenten får, på en Innehavarmöte sammankallad av Emittenten eller genom ett Skriftligt Förfarande initierat av Emittenten, föreslå Innehavarna att Agenten entledigas och en ny Agent utses.
- 20.4.4 Om Innehavarna inte har utsett en efterträdande Agent inom nittio (90) dagar efter att (i) det tidigare av att meddelandet om avträdande lämnades eller avträdandet på annat sätt skedde, eller (ii) Agenten entledigades genom ett beslut av Innehavarna, ska Emittenten inom trettio (30) dagar därefter utse en efterträdande Agent som ska vara ett oberoende finansiellt institut eller annat välrenommerat företag som regelbundet agerar som agent i skuldemissioner.
- 20.4.5 Den avträdande Agenten ska, på egen bekostnad, göra tillgängligt för den efterträdande Agenten sådana dokument och registreringar, och tillhandahålla sådant bistånd, som den efterträdande Agenten skäligen kan begära för att utföra sina uppgifter som Agent enligt Finansieringsdokumenten.
- 20.4.6 Agentens avträdande eller entledigande ska endast träda i kraft vid den tidigare av (i) utnämningen av en efterträdande Agent och accept från sådan efterträdande Agent av sådan utnämning och upprättandet av all nödvändig dokumentation för att med giltighet ersätta den avgående Agenten, och (ii) utgången av tidsperioden enligt Punkt 20.4.4.
- 20.4.7 Vid utnämningen av en efterträdare, befrias den avträdande Agenten från några ytterligare skyldigheter avseende Finansieringsdokumenten men ska alltså vara berättigad och förbli ansvarig enligt Finansieringsdokumenten i fråga om åtgärd som Agenten vidtog eller försummade att vidta när denne agerade som Agent. Dennes efterträdare, Emittenten och

varje Innehavare ska ha samma inbördes rättigheter och skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten som de skulle ha haft om sådan efterträdare hade varit den ursprungliga Agenten.

- 20.4.8 För det fall det sker ett byte av Agent enligt denna Punkt 20.4, ska Emittenten upprätta sådana handlingar och vidta sådana åtgärder som den nya Agenten rimligen kan begära i syfte att överlåta rättigheter, befogenheter och skyldigheter som Agent till den nya Agenten och befria den avträdande Agenten från dennes fortsatta skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten och Agentavtalet. Om inte Emittenten och den nya Agenten avtalar om annat, ska den nya Agenten vara berättigad till samma arvode och ersättningar som den avgående Agenten.

## **21. BETALNINGS- OCH KONVERTERINGSAGENTEN**

- 21.1 Emittenten ska utse en Betalnings- och Konverteringsagent att hantera vissa särskilda uppgifter enligt dessa Villkor och i enlighet med lagstiftning, regler och bestämmelser som gäller för och/eller har utfärdats av Värdepapperscentralen och som rör Konvertiblerna. Betalnings- och Konverteringsagenten ska vara en kommersiell bank eller värdepappersinstitut som godkänts av Värdepapperscentralen.
- 21.2 Emittenten ska säkerställa att Betalnings- och Konverteringsagenten ingår avtal med Värdepapperscentralen och följer sådant avtal och Värdepapperscentralens Regelverk tillämpligt på Betalnings- och Konverteringsagenten, i den mån detta är nödvändigt för att Betalnings- och Konverteringsagenten ska kunna utföra sina uppgifter relaterade till Konvertiblerna.
- 21.3 Betalnings- och Konverteringsagenten ansvarar inte gentemot Innehavarna för skada eller förlust som orsakats av vidtagen åtgärd eller försummelse att vidta åtgärd enligt eller i samband med något Finansieringsdokument, om den inte direkt orsakats av dennes vårdslöshet eller avsiktliga försummelse. Betalnings- och Konverteringsagenten är aldrig ansvarig för indirekt skada eller följdskada.

## **22. BERÄKNINGSAGENT**

Emittenten förbehåller sig rätten, med förbehåll för Agentens förhandsgodkännande, enligt Beräkningsagentavtalet att när som helst variera eller säga upp Beräkningsagenten och utse ytterligare eller andra Beräkningsagenter, förutsatt att den kommer att behålla en Beräkningsagent, som ska vara en finansiell institution med internationellt anseende eller en finansiell rådgivare med lämplig expertis. Underrättelse om någon ändring av Beräkningsagent kommer omedelbart att lämnas av Emittenten till Innehavarna.

## **23. VÄRDEPAPPERSCENTRALEN**

- 23.1 Emittenten har utsett Värdepapperscentralen för att hantera vissa uppgifter i enlighet med Villkoren och Värdepapperscentralens Regelverk samt sådana andra regleringar tillämpliga på Konvertiblerna.
- 23.2 Värdepapperscentralen kan frånträda sitt uppdrag eller avsättas av Emittenten, förutsatt att Emittenten har utsatt en ersättare till Värdepapperscentralen vilken tillträder som Värdepapperscentral samtidigt som den förra Värdepapperscentralen frånträder eller avsätts, samt förutsatt att ersättaren inte har en negativ effekt på någon Innehavare eller en negativ effekt på antagandet till handel av Konvertiblerna på den relevanta Børsen. Den ersättande Värdepapperscentralen måste vara behörig att på ett professionellt sätt hantera

clearingsystem i enlighet med lag (2007:528) om värdepappersmarknaden eller andra tillämpliga regler i den Relevanta Jurisdiktionen och ha behörighet som värdepapperscentral i enlighet med Lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument i Relevant Jurisdiktion.

## **24. INGA DIREKTA ÅTGÄRDER AV INNEHAVARE**

- 24.1 En Innehavare får inte vidta några som helst åtgärder mot Emittenten för att genomdriva eller återvinna något belopp som tillkommer denne enligt Finansieringsdokumenten, eller initiera, stödja eller sörja för avveckling, upplösning, likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs (eller dess motsvarigheter i någon annan jurisdiktion) av Emittenten i samband med någon av Emittentens skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten. Sådana åtgärder får endast vidtas av Agenten.
- 24.2 Punkt 24.1 ska inte tillämpas om Agenten har instruerats av Innehavarna i enlighet med Finansieringsdokumenten att vidta vissa åtgärder, men av någon anledning misslyckats att vidta, eller inte har möjlighet att vidta (av annan anledning än försummelse av en Innehavare att tillhandahålla handlingar enligt Punkt 20.1.2), sådana åtgärder inom en rimlig tid och sådant misslyckande eller oförmåga fortlöper. Om sådant misslyckande att vidta vissa åtgärder orsakats av utebliven betalning från Agenten eller med anledning av skadeslöshetsåtagande på grund av Agenten enligt Finansieringsdokumenten eller Agentavtalet, eller av någon anledning beskriven i Punkt 20.2.12, måste sådan försummelse fortgå i minst fyrtio (40) Bankdagar efter underrättelse enligt Punkt 20.2.13 innan en Innehavare kan vidta någon åtgärd som avses i Punkt 24.1.
- 24.3 Bestämmelserna i Punkt 24.1 ska inte i något avseende begränsa en enskild Innehavares rätt att kräva och driva igenom betalningar som tillkommer denne enligt Punkt 9.3 (*Inlösen/konvertering på begäran av en Innehavare på grund av en Ägarförändring*) eller andra betalningar som Emittenten är skyldig vissa, men inte alla, Innehavare.

## **25. INNEHAVARES RÄTTIGHETER**

- 25.1 Om en verklig huvudman av en Konvertibel, som inte har registrerats som en Innehavare, önskar utöva några rättigheter i enlighet med Finansieringsdokumenten måste denne inhämta bevis som utvisar ägandet av Konvertiblerna som Agenten anser godtagbart.
- 25.2 En Innehavare (antingen registrerad som sådan eller som bevisat vara verklig huvudman av Konvertibeln på ett sätt som Agenten accepterat i enlighet med stycke (a) ovan) kan ställa ut en eller flera fullmakter till tredje parter att företräda Innehavaren avseende vissa eller alla Konvertibler som innehas av sådan verklig huvudman eller Innehavare. Agenten behöver endast kontrollera innehållet i en fullmakt eller annat behörighetsbevis denne blivit underställd i enlighet med denna Punkt 25 och kan förutsätta att handlingen vederbörligen godkänts, är giltig, inte har återkallats eller ersatts och att den är i full kraft och har full verkan, om inte annat tydligt framgår av dess innehåll eller om företrädaren för obligationerna har faktiskt vetskap därom.

## **26. PRESKRIPTION**

- 26.1 Rätten att erhålla återbetalning av Konvertiblernas kapitalbelopp preskriberas och upphör att gälla tio (10) år från Inlösendagen. Rätten att erhålla betalning av dröjsmålsränta preskriberas och upphör att gälla tre (3) år från relevant förfallodag. Emittenten har rätt till eventuella medel som avsatts för betalningar för vilka Innehavarnas rätt att erhålla betalning har preskriberats och upphört att gälla.

26.2 Om tillbörligt preskriptionsavbrott skett i enlighet med preskriptionslagen (1981:130), börjar en ny preskriptionstid på tio (10) år avseende rätten att erhålla återbetalning av Konvertiblernas kapitalbelopp, och tre (3) år med avseende på rätten att erhålla betalning av dröjsmålsränta, att löpa, i båda fallen räknat från datumet för preskriptionsavbrottet, som sådant datum bestäms i enlighet med bestämmelserna i preskriptionslagen.

## **27. MEDDELANDEN OCH PRESSMEDDELANDEN**

### **27.1 Meddelanden**

27.1.1 Varje meddelande eller annan kommunikation enligt eller i samband med Finansieringsdokumenten:

- (a) om till Agenten, ska ske till adressen registrerad hos Bolagsverket på Bankdagen före avsändandet eller, om det skickas via e-post av Emittenten, till en sådan e-postadress som anmälts av Agenten till Emittenten från tid till annan,
- (b) om till Emittenten, ska ske till adressen registrerad hos Bolagsverket på Bankdagen före avsändandet eller, om det skickas via e-post av Agenten, till en sådan e-postadress som anmälts av Emittenten till Agenten från tid till annan, och
- (c) om till Innehavarna, ska ske till deras adresser registrerade hos Värdepapperscentralen på dagen som personen som skickar meddelanden själv väljer men tidigast fem (5) Bankdagar innan datumet då meddelanden eller kommunikationen skickades, och via antingen bud (i den mån det är praktiskt möjligt) eller med brev till samtliga Innehavare. Ett meddelande till Innehavarna ska också offentliggöras på Emittentens och Agentens webbplatser.

27.1.2 Varje meddelande eller annan kommunikation från en person till en annan enligt eller i samband med Finansieringsdokumenten ska skickas genom bud, personlig leverans eller brev, eller, om mellan Emittenten och Agenten, via e-post, och kommer endast att anses giltigt, i fråga om bud eller personlig leverans, när den har lämnats på den adress som anges i Punkt 27.1.1 eller, i fråga om brev, tre (3) Bankdagar efter att ha avlämnats förfrankerat i ett kuvert adresserat till den adress som anges i Punkt 27.1.1 eller, i fråga om e-post till Agenten eller Emittenten, när det mottagits i läsbar form av mottagaren.

27.1.3 Varje meddelande eller annan kommunikation enligt eller i samband med Finansieringsdokumenten ska vara skrivna på engelska. Finansiella rapporter som publiceras i enlighet med Punkt 14.1.1(a) och (b) kan emellertid vara skrivna på svenska.

27.1.4 Underlåtenhet att skicka ett meddelande eller annan kommunikation till en Innehavare eller något fel i sådant meddelande eller kommunikation ska inte påverka dess tillräcklighet gentemot andra Innehavare.

### **27.2 Pressmeddelanden**

27.2.1 Varje meddelande som Emittenten eller Agenten ska skicka till Innehavarna enligt Punkterna 9.4 (*Tvingande Inlösen på grund av en Aktieägarhändelse*), 9.5 (*Inlösen i enlighet med Emittentens begäran på grund av lågt utestående aggregerat Nominellt Belopp*), 9.6 (*Förtida inlösen på grund av skatterelaterad händelse (köption)*), 16.3, 18.2.1, 18.3.1, 18.4.13 och 19.2 ska också offentliggöras genom pressmeddelande av Emittenten eller Agenten, som tillämpligt.

27.2.2 Utöver Punkt 27.2.1, om någon information rörande Konvertiblerna eller Emittenten i ett meddelande som Agenten ska skicka till Innehavarna i enlighet med dessa Villkor inte redan har offentliggjorts genom ett pressmeddelande, ska Agenten innan denne skickar sådan information till Innehavarna ge Emittenten möjlighet att utfärda ett pressmeddelande innehållande sådan information. Om Emittenten inte omgående utfärdar ett pressmeddelande och Agenten anser det nödvändigt att utfärda ett pressmeddelande innehållande sådan information innan Agenten lagligen kan skicka ett meddelande som innehåller sådan information till Innehavarna ska Agenten ha rätt att utfärda ett sådant pressmeddelande.

## **28. FORCE MAJEURE OCH ANSVARSBEGRÄNSNING**

28.1 Varken Agenten eller Betalnings- och Konverteringsagenten ska hållas ansvarig för skada som uppkommer med anledning av lagbud, eller någon åtgärd vidtagen av en offentlig myndighet, eller krig, strejk, lockout, bojkott, blockad, naturkatastrof, uppror, civila oroligheter, terrorism eller annan liknande omständighet (en "**Force Majeure-händelse**"). Förbehållet i fråga om strejker, lockouter, bojkotter och blockader gäller även om Agenten eller Betalnings- och Konverteringsagenten själva vidtar sådana åtgärder, eller är föremål för sådana åtgärder.

28.2 Skulle en Force Majeure-händelse inträffa som hindrar Agenten eller Betalnings- och Konverteringsagenten från att vidta åtgärd som krävs för att uppfylla dessa Villkor, får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört.

28.3 Bestämmelserna i denna Punkt 28 ska tillämpas såvida de inte strider mot bestämmelserna i Lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

## **29. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION**

29.1 Dessa Villkor, och alla utomobligatoriska förpliktelser som uppstår till följd av eller i samband därmed, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt.

29.2 Emittenten underkastar sig Svenska domstolars, med Stockholms tingsrätt som första rättsliga instans, icke-exklusiva jurisdiktion.



**TERMS AND CONDITIONS FOR  
SCANDIC HOTELS GROUP AB (publ)  
SEK 1,800,000,000  
SUBORDINATED ZERO COUPON CONVERTIBLE BONDS  
2021/2024**

**ISIN: NO0010968563**

**26 March 2021**

**IMPORTANT NOTICE**

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

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

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

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

**THE BONDS ARE NOT INTENDED TO BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO AND SHOULD NOT BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA (“EEA”). FOR THESE PURPOSES, A RETAIL INVESTOR MEANS A PERSON WHO IS ONE (OR MORE) OF: (I) A RETAIL CLIENT AS DEFINED IN POINT (11) OF MIFID II; OR (II) A CUSTOMER WITHIN THE MEANING OF DIRECTIVE (EU) 2016/97, WHERE THAT CUSTOMER WOULD NOT QUALIFY AS A PROFESSIONAL CLIENT AS DEFINED IN POINT (10) OF ARTICLE 4(1) OF MIFID II. CONSEQUENTLY NO KEY INFORMATION DOCUMENT REQUIRED BY REGULATION (EU) NO 1286/2014, AS AMENDED (THE “PRIIPS REGULATION”) FOR OFFERING OR SELLING THE BONDS OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO RETAIL INVESTORS IN THE EEA HAS BEEN PREPARED AND THEREFORE OFFERING OR SELLING THE BONDS OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN THE EEA MAY BE UNLAWFUL UNDER THE PRIIPS REGULATION.**

## SELLING RESTRICTIONS

No action is being taken that would or is intended to permit a public offering of the Bonds or the possession, circulation or distribution of this document or any other material relating to the Issuer or the Bonds in any jurisdiction 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.

## PRIVACY NOTICE

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

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

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

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

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

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

The Issuer's, the Agent's and the Paying and Conversion Agent's addresses, and the contact details for their respective Data Protection Officers (if applicable), are found on their websites [www.scandichotels.se](http://www.scandichotels.se), [www.nordictrustee.com](http://www.nordictrustee.com) and [www.dnb.no](http://www.dnb.no).



---

Table of contents	
1.	DEFINITIONS AND CONSTRUCTION .....5
2.	STATUS OF THE BONDS .....20
3.	USE OF PROCEEDS.....20
4.	CONDITIONS FOR DISBURSEMENT .....21
5.	BONDS IN BOOK-ENTRY FORM.....22
6.	RIGHT TO ACT ON BEHALF OF A BONDHOLDER .....22
7.	PAYMENTS IN RESPECT OF THE BONDS .....23
8.	INTEREST.....23
9.	REDEMPTION OF THE BONDS.....24
10.	CONVERSION TERMS.....26
11.	ADJUSTMENT OF THE CONVERSION PRICE.....30
12.	MERGER.....41
13.	REPRESENTATIONS AND WARRANTIES.....41
14.	INFORMATION TO BONDHOLDERS.....42
15.	GENERAL UNDERTAKINGS.....44
16.	ACCELERATION OF THE BONDS.....46
17.	DISTRIBUTION OF PROCEEDS .....48
18.	DECISIONS BY BONDHOLDERS.....49
19.	AMENDMENTS AND WAIVERS.....54
20.	THE AGENT .....54
21.	THE PAYING AND CONVERSION AGENT .....58
22.	THE CALCULATION AGENT .....58
23.	THE CSD .....58
24.	NO DIRECT ACTIONS BY BONDHOLDERS .....58
25.	BONDHOLDERS' RIGHTS .....59
26.	PRESCRIPTION.....59
27.	COMMUNICATIONS AND PRESS RELEASES.....59
28.	FORCE MAJEURE .....60
29.	GOVERNING LAW AND JURISDICTION .....61

## 1. DEFINITIONS AND CONSTRUCTION

### 1.1 Definitions

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

“**Account Operator**” means a bank or other party duly authorised to operate as an account operator and through which a Bondholder has opened a Securities Account in respect of its Bonds.

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

“**Additional Amounts**” has the meaning set forth in Clause 7.5.

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

“**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 Bonds (irrespective of whether such person is directly registered as owner of such Bonds) that has undertaken towards a Group Company or an entity referred to in item (i) to vote for such Bonds 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.

“**Bond**” means a debt instrument (*skuldförbindelse*) for the Nominal Amount and which are governed by and issued under these Terms and Conditions.

“**Bondholder**” means a person who is registered in the CSD as directly registered owner or nominee holder of a Bond, subject however to Clause 25 (*Bondholders’ rights*).

“**Bondholder Redemption Date**” means the settlement date for the Bondholder Redemption Option pursuant to Clause 9.3 (*Redemption/Conversion at the Option of a Bondholder due to a Change of Control Event*), being the fifth (5th) Business Day following the end of the Change of Control Conversion Period.

“**Bondholder Redemption Option**” shall have the meaning ascribed to such term in Clause 9.3 (*Redemption/Conversion at the Option of a Bondholder due to a Change of Control Event*).

“**Bondholders’ Meeting**” means a meeting among the Bondholders held in accordance with Clauses 18.1 (*Request for a decision*), 18.2 (*Convening of Bondholders’ Meeting*) and 18.4 (*Majority, quorum and other provisions*).

“**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 and on which both the relevant CSD settlement system and the relevant currency settlement system are open.

“**Calculation Agency Agreement**” means the calculation agency agreement dated on or about hereof and entered into by the Issuer and the Calculation Agent whereby the Calculation Agent has been appointed to make certain calculations in relation to the Bonds.

“**Calculation Agent**” means Conv-Ex Advisors Limited and such expression shall include any successor as calculation agent under the Calculation Agency Agreement.

“**Change of Control Conversion Period**” means the period commencing on the date on which a Change of Control Event occurs and ending sixty (60) days following such date or, if later, sixty (60) days following the notification of a Change of Control Event.

“**Change of Control Conversion Price**” shall have the meaning ascribed to such term in Clause 9.3 (*Redemption/conversion at the option of a Bondholder due to a Change of Control Event*).

“**Change of Control Event**” means:

- (a) that the shares of the Issuer cease to be admitted to trading on the Relevant Stock Exchange; or
- (b) a shareholder or a group of shareholders of the Issuer, acting in concert, directly or indirectly (including purchase, merger etc.) having acquired the right to cast, at a general meeting of shareholders of the Issuer, more than fifty (50) per cent. of the voting Shares of the Issuer.

“**Clean-up Redemption Date**” means the settlement date for the Issuer’s Redemption Option determined by the Issuer pursuant to Clause 9.5 (*Redemption at the option of the Issuer due to low aggregate Nominal Amount outstanding*), or a date agreed upon between the Agent and the Issuer in connection with such redemption of Bonds.

“**Closing Price**” means, in respect of a Share or any Security, Spin-Off Security, option, warrant or other right or asset on any Dealing Day in respect thereof, the closing price on the Relevant Stock Exchange on such Dealing Day of a Share or, as the case may be, such Security, Spin-Off Security, option, warrant or other right or asset published by or derived from Bloomberg page HP (or any successor ticker page) (using the setting “Last Price”, or any other successor setting and using values not adjusted for any event occurring after such Dealing Day; and for the avoidance of doubt, all values will be determined with all adjustment settings on the DPDF Page, or any successor or similar setting, switched off) in respect of such Share, Security, Spin-Off Security, option, warrant or other right or asset (all as determined by the Calculation Agent) (and for the avoidance of doubt such Bloomberg page for the Shares as at the Issue Date is SHOT SS), if available or, in any other case, such other source (if any) as shall be determined in good faith to be appropriate by an Independent Adviser on such Dealing Day, provided that:

- (a) if on any such Dealing Day (for the purpose of this definition, the “**Original Date**”) such price is not available or cannot otherwise be determined as provided above, the Closing Price of a Share, Security, option, warrant, or other right or asset, as the case may be, in respect of such Dealing Day shall be the Closing Price, determined by the Calculation Agent as provided above, on the immediately preceding such Dealing Day on which the same can be so determined, provided however that if such immediately preceding Dealing Day falls prior to the fifth (5th) day before the Original Date, the Closing Price in respect of such Dealing Day shall be considered to be not capable of being determined pursuant to this paragraph (a); and
- (b) if the Closing Price cannot be determined as aforesaid, the Closing Price of a Share, Security, option, warrant, or other right or asset, as the case may be, shall be determined as at the Original Date by an Independent Adviser in such manner as it shall determine in good faith to be appropriate,

and the Closing Price determined as aforesaid on or as at any such Dealing Day shall, if not in the Relevant Currency, be translated into the Relevant Currency at the Prevailing Rate on such Dealing Day.

“**Conversion Date**” shall have the meaning ascribed to such term in Clause 10.2 (*Procedure for exercise of Conversion Rights*).

“**Conversion Notice**” shall have the meaning ascribed to such term in Clause 10.2 (*Procedure for exercise of Conversion Rights*).

“**Conversion Period**” means the period commencing on (and including) the date of the Shareholder Resolution and ending on (and including) the day falling ten (10) Business Days prior to the Final Maturity Date (or, if earlier, ending on (and including) the day falling ten (10) Business Day prior to any earlier date fixed for redemption of the Bonds).

“**Conversion Price**” means initially SEK 43.362094 per Share, as adjusted from time to time in accordance with Clause 11 (*Adjustment of the Conversion Price*).

“**Conversion Right**” shall have the meaning ascribed to such term in Clause 10.1 (*Conversion Period and Conversion Price*).

“**CSD**” means the central securities depository in which the Bonds are registered, being Verdipapirsentralen ASA (VPS).

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

“**Current Market Price**” means, in respect of a Share at a particular date, the arithmetic average of the daily Volume Weighted Average Price of a Share on each of the five (5) consecutive Dealing Days ending on the Dealing Day immediately preceding such date, as determined by the Calculation Agent, provided that:

- (a) for the purposes of determining the Current Market Price pursuant to Clauses 11.1.4 (*Rights issues*) or 11.1.6 (*Issue of Shares at less than ninety-five (95) per cent. of the Current Market Price*) in circumstances where the relevant event relates to an issue of Shares, if at any time during the said five (5) Dealing Day period (which may be on each of such five (5) Dealing Days) the Volume Weighted Average Price shall have been based on a price ex-Dividend (or ex- any other entitlement) and/or during

some other part of that period (which may be on each of such five (5) Dealing Days) the Volume Weighted Average Price shall have been based on a price cum-Dividend (or cum- any other entitlement), in any such case which has been declared or announced, then:

- (i) if the Shares to be so issued do not rank for the Dividend (or entitlement) in question, the Volume Weighted Average Price on the dates on which the Shares shall have been based on a price cum-Dividend (or cum- any other entitlement) shall for the purpose of this definition be deemed to be the amount thereof reduced by an amount equal to the Fair Market Value of any such Dividend or entitlement per Share as at the Ex-Date in respect of such Dividend or entitlement (or, where on each of the said five (5) Dealing Days the Volume Weighted Average Price shall have been based on a price cum-Dividend (or cum-any other entitlement), as at the date of first public announcement of such Dividend or entitlement), in any such case, determined by the Calculation Agent on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made for or on account of tax, and disregarding any associated tax credit; or
  - (ii) if the Shares to be so issued do rank for the Dividend (or entitlement) in question, the Volume Weighted Average Price on the dates on which the Shares shall have been based on a price ex-Dividend (or ex- any other entitlement) shall for the purpose of this definition be deemed to be the amount thereof increased by an amount equal to the Fair Market Value of any such Dividend or entitlement per Share as at the Ex-Date in respect of such Dividend or entitlement, in any such case, determined by the Calculation Agent on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made for or on account of tax, and disregarding any associated tax credit,
- (b) for the purposes of any calculation or determination required to be made pursuant to paragraphs (a)(i) or (a)(ii) of the definition of “Dividend”, if on any of the said five (5) Dealing Days the Volume Weighted Average Price shall have been based on a price cum the relevant Dividend or capitalisation giving rise to the requirement to make such calculation or determination, the Volume Weighted Average Price on any such Dealing Day shall for the purposes of this definition be deemed to be the amount thereof reduced by an amount equal to the Fair Market Value of the relevant cash Dividend as at the Ex-Date in respect of such Dividend, as determined by the Calculation Agent on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made for or on account of tax, and disregarding any associated tax credit; and
- (c) for any other purpose, if any day during the said five (5) Dealing Day period was the Ex-Date in relation to any Dividend (or any other entitlement) the Volume Weighted Average Prices that shall have been based on a price cum- such Dividend (or cum- such entitlement) shall for the purpose of this definition be deemed to be the amount thereof reduced by an amount equal to the Fair Market Value of any such Dividend or entitlement per Share as at the Ex-Date in respect of such Dividend or entitlement.

“**Dealing Day**” means a day on which the Relevant Stock Exchange is open for business and on which Shares, Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets

(as the case may be) may be dealt in (other than a day on which the Relevant Stock Exchange is scheduled to or does close prior to its regular weekday closing time) provided that, unless otherwise specified or the context otherwise requires, references to “Dealing Day” shall be a dealing day in respect of the Shares.

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

“**Dividend**” means any dividend or distribution to Shareholders (including a Spin-Off) whether of cash, assets or other property, and however described and whether payable out of a share premium account, profits, retained earnings or any other capital or revenue reserve or account, and including a distribution or payment to Shareholders upon or in connection with a reduction of capital (and for these purposes a distribution of assets includes without limitation an issue of Shares or other Securities credited as fully or partly paid up by way of capitalisation of profits or reserves) provided that:

(a) where:

- (i) a Dividend in cash is announced which may at the election of a Shareholder or Shareholders be satisfied by the issue or delivery of Shares or other property or assets, or where an issue of Shares or other property or assets to Shareholders by way of a capitalisation of profits or reserves (including any share premium account or capital redemption reserve) is announced which may at the election of a Shareholder or Shareholders be satisfied by the payment of cash, then the Dividend or capitalisation in question shall be treated as a cash Dividend of an amount equal to the greater of (A) the Fair Market Value of such cash amount and (B) the Current Market Price of such Shares or, as the case may be, the Fair Market Value of such other property or assets, in any such case as at the Ex-Date in respect of the relevant Dividend or capitalisation (or, if later, the Dividend Determination Date), save that where a Dividend in cash is announced which may at the election of a Shareholder or Shareholders be satisfied by the issue or delivery of Shares or an issue of Shares to Shareholders by way of capitalisation of profits or reserves is announced which may at the election of a Shareholder or Shareholders be satisfied by the payment of cash where the number of Shares which may be issued or delivered is to be determined at a date or during a period following the last day on which such election can be made as aforesaid and is to be determined by reference to a publicly available formula based on the closing price or volume weighted average price or any like or similar pricing benchmark of the Shares, without factoring in any discount or premium to such price or benchmark, then such Dividend shall be treated as a cash Dividend in an amount equal to the Fair Market Value of such cash amount on such date as such cash amount is determined as aforesaid; or
- (ii) there shall (other than in circumstances subject to paragraph (i) above) (A) be any issue of Shares or other property or assets to Shareholders by way of capitalisation of profits or reserves (including any share premium account or capital redemption reserve) where such issue or delivery is or is expressed to be in lieu of a Dividend in cash (whether or not a cash Dividend equivalent amount is announced) or a Dividend in cash is announced that is to be

satisfied by the issue or delivery of Shares or other property or assets, or (B) any issue or delivery of Shares or other property or assets by way of capitalisation of profits or reserves (including any share premium account or capital redemption reserve) that is to be satisfied by the payment of cash, then, in the case of (A) the capitalisation or Dividend in question shall be treated as a cash Dividend of an amount equal to the Current Market Price of such Shares or, as the case may be, the Fair Market Value of such other property or assets as at the Ex-Date in respect of the relevant capitalisation (or, if later, the Dividend Determination Date), and, in the case of (B), the capitalisation in question shall be treated as a cash Dividend of an amount equal to the Fair Market Value of such cash amount as at the Ex-Date in respect of the relevant capitalisation (or, if later, the Dividend Determination Date), save that where an issue of Shares by way of capitalisation of profits or reserves is announced where such issue is or is expected to be in lieu of a Dividend in cash (in circumstances where the cash amount thereof is announced) or an issue of Shares by way of capitalisation of profits or reserves is announced that is to be satisfied by the payment of cash where the number of Shares to be issued or delivered or the amount of such payment of cash is to be determined at a date or during a period following such announcement and is to be determined by reference to a publicly available formula based on the closing price or volume weighted average price or any like or similar pricing benchmark of the Shares, without factoring in any discount or premium to such price or benchmark, then such capitalisation shall be treated as a cash Dividend in an amount equal to the Fair Market Value of such cash amount on such date as such cash amount is announced or determined as aforesaid;

- (b) any issue of Shares falling within Clauses 11.1.1 (*Consolidation, reclassification or redesignation or subdivision*) or 11.1.2 (*Capitalisation of profits or reserves*) shall be disregarded;
- (c) a purchase or redemption or buy back of share capital of the Issuer by or on behalf of the Issuer or any of its Subsidiaries shall not constitute a Dividend unless, in the case of a purchase, redemption or buy back of Shares by or on behalf of the Issuer or any of its Subsidiaries, the weighted average price per Share (before expenses) on any day (a “**Specified Share Day**”) in respect of such purchases, redemptions or buy backs (translated, if not in the Relevant Currency, into the Relevant Currency at the Prevailing Rate on such day), exceeds by more than five (5) per cent. the Current Market Price of a Share:
  - (i) on the Specified Share Day; or
  - (ii) where an announcement (excluding, for the avoidance of doubt for these purposes, any general authority for such purchases, redemptions or buy backs approved by a general meeting of Shareholders or any notice convening such a meeting of Shareholders) has been made of the intention to purchase, redeem or buy back Shares at some future date at a specified price or where a tender offer is made, on the date of such announcement or, as the case may be, on the date of first public announcement of such tender offer (and regardless of whether or not a price per Share, a minimum price per Share or a price range or a formula for the determination thereof is or is not announced at such time),

in which case such purchase, redemption or buy back shall be deemed to constitute a Dividend in the Relevant Currency in an amount equal to the amount by which the aggregate price paid (before expenses) in respect of such Shares purchased, redeemed or bought back by or on behalf of the Issuer or, as the case may be, any of its Subsidiaries (translated where appropriate into the Relevant Currency as provided above) exceeds the product of (i) 105 per cent. of such Current Market Price and (ii) the number of Shares so purchased, redeemed or bought back;

- (d) if the Issuer or any of its Subsidiaries (or any person on its or their behalf) shall purchase, redeem or buy back any depositary or other receipts or certificates representing Shares, the provisions of paragraph (c) above shall be applied in respect thereof in such manner and with such modifications (if any) as shall be determined in good faith by an Independent Adviser;
- (e) where a dividend or distribution is paid or made to Shareholders pursuant to any plan or arrangement implemented by the Issuer for the purpose of enabling Shareholders to elect, or which may require Shareholders, to receive dividends or distributions in respect of the Shares held by them from a person other than (or in addition to) the Issuer, such dividend or distribution shall for the purposes of these Terms and Conditions be treated as a dividend or distribution made or paid to Shareholders by the Issuer, and the foregoing provisions of this definition and the provisions of these Terms and Conditions shall be construed accordingly;
- (f) where a Dividend in cash is declared which provides for payment by the Issuer to Shareholders in the Relevant Currency or an amount in cash is or may be paid in the Relevant Currency, whether at the option of Shareholders or otherwise, it shall be treated as a Dividend in cash in the amount of such Relevant Currency or, as the case may be, an amount in such Relevant Currency, and in any other case it shall be treated as a Dividend in cash or, as the case may be, an amount in cash in the currency in which it is payable by the Issuer;
- (g) a dividend or distribution that is a Spin-Off shall be deemed to be a Dividend paid or made by the Issuer,

and any such determination shall be made in good faith by the Calculation Agent or where specifically provided, an Independent Adviser and, in either such case, on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made for or on account of tax, and disregarding any associated tax credit.

**“Dividend Determination Date”** means, for the purposes of the definition of “Dividend”, the date on which the number of Shares or, as the case may be, amount of other property or assets, which may be issued or delivered is, or is capable of being, determined, and where determined by reference to prices or values or the like on or during a particular day or during a particular period, the Dividend Determination Date shall be deemed to be such day or the last day of such period, as the case may be.

**“Escrow Account”** means the bank account held by the Issuer with the Escrow Bank.

**“Escrow Account Pledge Agreement”** means the agreement for Security Interest over the funds standing to the credit on the Escrow Account, entered into between the Issuer and the Agent.

**“Escrow Bank”** means DNB Bank ASA.



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

“**Ex-Date**” means, in relation to any Dividend (including without limitation any Spin-Off), capitalisation, redesignation, reclassification, sub-division, consolidation, issue, grant, offer or other entitlement, unless otherwise defined herein, the first Dealing Day on which the Shares are traded ex- the relevant Dividend, capitalisation, redesignation, reclassification, sub-division, consolidation, issue, grant, offer or other entitlement on the Relevant Stock Exchange (or, in the case of a Dividend which is a purchase, redemption or buy back of Shares (or, as the case may be, any depositary or other receipts or certificates representing Shares) pursuant to paragraph (c) (or, as the case may be, paragraph (d)) of the definition of “Dividend”, the date on which such purchase, redemption or buy back is made).

“**Exchange**” means a Regulated Market or other reputable market place for securities having satisfactory requirements as to listing and trading, where the Bonds and/or the Shares are listed or to which an application for listing of the Bonds and/or the Shares has been submitted.

“**Fair Bond Value**” means, in respect of each Bond, as determined by an Independent Adviser, the arithmetic average (rounded to the nearest whole multiple of SEK 0.01, with SEK 0.005 being rounded upwards) of the fair market values (as determined by such Independent Adviser to be appropriate on the basis of a commonly accepted market valuation method and taking account of such factors as it considers appropriate, including without limitation the market price per Share, the dividend yield of a Share, the volatility of such market price, prevailing interest rates, the credit spread on other relevant bonds of the Issuer (if any) and the terms of the Bonds, and assuming for this purpose that the Shareholder Resolution had been passed prior to the start of the Fair Bond Value Determination Period) of such Bond at the close of business on each Dealing Day during the Fair Bond Value Determination Period.

“**Fair Bond Value Determination Period**” means the period of five (5) consecutive Dealing Days commencing on (and including) the Dealing Day following the date on which the Shareholder Event Notice is given.

“**Fair Market Value**” means, on any date (the “**FMV Date**”):

- (a) in the case of a cash Dividend, the amount of such cash Dividend, as determined in good faith by the Calculation Agent;
- (b) in the case of any other cash amount, the amount of such cash, as determined in good faith by the Calculation Agent;
- (c) in the case of Securities (including Shares), Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets that are publicly traded on the Relevant Stock Exchange of adequate liquidity (as determined in good faith by the Calculation Agent or an Independent Adviser), the arithmetic mean of:
  - (i) in the case of Shares or (to the extent constituting equity share capital) other Securities or Spin-Off Securities, for which a daily Volume Weighted Average Price (disregarding for this purpose paragraph (b) to the definition thereof) can be determined, such daily Volume Weighted Average Price of the Shares or such other Securities or Spin-Off Securities; and

- (ii) in any other case, the Closing Price of such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets,

in the case of both paragraphs (i) and (ii) during the period of five (5) Dealing Days for such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets commencing on such FMV Date (or, if later, the date (the “**Adjusted FMV Date**”) which falls on the first such Dealing Day on which such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets are publicly traded, provided that where such Adjusted FMV Date falls after the fifth (5th) day following the FMV Date, the Fair Market Value of such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets shall instead be determined pursuant to paragraph (d) below, and no such Adjusted FMV Date shall be deemed to apply) or such shorter period as such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets are publicly traded, all as determined in good faith by the Calculation Agent; and

- (d) in the case of Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets that are not publicly traded on the Relevant Stock Exchange of adequate liquidity (as aforesaid) or where otherwise provided in paragraph (c) above to be determined pursuant to this paragraph (d), an amount equal to the fair market value of such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets as determined in good faith by an Independent Adviser, on the basis of a commonly accepted market valuation method and taking account of such factors as it considers appropriate, including the market price per Share, the dividend yield of a Share, the volatility of such market price, prevailing interest rates and the terms of such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets, and including as to the expiry date and exercise price or the like (if any) thereof.

Such amounts shall (if not expressed in the Relevant Currency on the FMV Date (or, as the case may be, the Adjusted FMV Date)) be translated into the Relevant Currency at the Prevailing Rate on the FMV Date (or, as the case may be, the Adjusted FMV Date), all as determined in good faith by the Calculation Agent.

In addition, in the case of paragraphs (a) and (b) above, the Fair Market Value shall be determined on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made for or on account of tax, and disregarding any associated tax credit.

“**Final Maturity Date**” means 8 October 2024, being the date falling three and a half (3.5) years after the Issue Date.

“**Finance Documents**” means these Terms and Conditions, the Escrow Account Pledge Agreement and any other document designated by the Issuer and the Agent as a Finance Document.

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

- (a) moneys borrowed (including under any bank financing or other loan);
- (b) the amount of any liability under any finance leases (a lease which in accordance with the Accounting Principles is treated as an asset and a corresponding liability), provided that any existing or future leases which would prior to 1 January 2019 have been treated as operating leases, shall not be considered as being finance leases due to any subsequent change in the Accounting Principles;

- (c) receivables sold or discounted (other than on a non-recourse basis, provided that the requirements for de-recognition under the Accounting Principles are met);
- (d) any other transaction (including the obligation to pay deferred purchase price) having the commercial effect of a borrowing or otherwise being classified as borrowing under the Accounting Principles;
- (e) the marked-to-market value of derivative transactions 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 obligations in respect of guarantees or other instruments issued by a bank or financial institution; and
- (g) without double-counting, liabilities under guarantees or indemnities for any of the obligations referred to in paragraphs (a) to (f) above.

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

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

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

“**Independent Adviser**” means an independent adviser (acceptable to the Agent) with appropriate expertise appointed by the Issuer at its own expense.

“**Initial Nominal Amount**” means the Nominal Amount of each Bond on the Issue Date as set forth in Clause 2.3.

“**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 relevant jurisdiction).

“**Issue Date**” means 8 April 2021 or such other date as is agreed between the Managers and the Issuer.

“**Issuer**” means Scandic Hotels Group AB (publ), a public limited liability company incorporated under the laws of Sweden with Reg. No. 556703-1702 and LEI Code 529900JY9ZBGUXGRKQ86.

“**Issuer’s Redemption Option**” shall have the meaning ascribed to such term in Clause 9.5 (*Redemption at the option of the Issuer due to low aggregate Nominal Amount outstanding*).

“**Longstop Date**” means 31 May 2021.

“**Manager**” means each of DNB Markets, Nordea and Handelsbanken.

“**Material Adverse Effect**” means a material adverse effect on (a) the financial condition or assets of the Group taken as a whole, (b) the Issuer’s ability to perform and comply with its obligations under the Terms and Conditions and/or (c) the validity or enforceability of the Terms and Conditions.

“**Net Proceeds**” means the gross proceeds from the offering of the relevant Bonds, minus the costs incurred by the Issuer in conjunction with the issuance thereof.

“**Nominal Amount**” means the Initial Nominal Amount, or any other amount following a split of Bonds pursuant to Clause 20.2.13.

“**Par Value**” means, at any time, the par value of the Shares in effect at such time.

“**Paying and Conversion Agency Agreement**” means the paying and conversion agency agreement dated 26 March 2021 and entered into by the Issuer and the Paying and Conversion Agent whereby the Paying and Conversion Agent has been appointed to provide certain services in relation to the Bonds.

“**Paying and Conversion Agent**” means the legal entity appointed by the Issuer to act as its paying and conversion agent with respect to the Bonds in the CSD, being DNB Bank ASA, reg. no. 984 851 006, P.O. Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway.

“**Prevailing Rate**” means, in respect of any pair of currencies on any day, the spot mid-rate of exchange between the relevant currencies prevailing as at 12 noon (London time) on that date (for the purpose of this definition, the “**Original Date**”) as appearing on or derived from Bloomberg page BFIX (or any successor page) in respect of such pair of currencies, or, if such a rate cannot be so determined, the rate prevailing as at 12 noon (London time) on the immediately preceding day on which such rate can be so determined, provided that if such immediately preceding day falls earlier than the fifth (5th) day prior to the Original Date or if such rate cannot be so determined (all as determined in good faith by the Calculation Agent), the Prevailing Rate in respect of the Original Date shall be the rate determined in such other manner as an Independent Adviser shall consider appropriate.

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

- (a) in relation to payments pursuant to these Terms and Conditions, the date designated as the record date in accordance with the CSD Regulations; or
- (b) for the purpose of casting a vote with regard to a Bondholders’ Meeting the date falling on the immediate preceding Business Day to the date of that Bondholders’ decision being made, or another date as accepted by the Agent.

“**Redemption Date**” means any Bondholder Redemption Date, the Clean-up Redemption Date, the Shareholder Event Mandatory Redemption Date, the Tax Redemption Date, the Final Maturity Date or any other date on which a repayment or redemption of the Bonds shall be made.

“**Reference Date**” means, in relation to a Retroactive Adjustment, the date as of which the relevant Retroactive Adjustment takes effect.

“**Reference Share Price**” means initially SEK 35.5427 per Share, as adjusted from time to time in accordance with Clause 11.6 (*Adjustment to Reference Share Price, rounding down and notice of adjustment to the Conversion Price and Reference Share Price*).

“**Reference Shares**” means, in respect of the exercise of Conversion Rights by a Bondholder, the number Shares (rounded down, if necessary, to the nearest whole number) determined in good faith by the Calculation Agent by dividing the aggregate Nominal Amount of the Bonds which are the subject of the relevant exercise of Conversion Rights by the Conversion Price in effect on the relevant Conversion Date, except that where the Conversion Date falls on or after the date an adjustment to the Conversion Price takes effect pursuant to Clauses 11.1.1 (*Consolidation, reclassification or redesignation or subdivision*), 11.1.2 (*Capitalisation of profits or reserves*), 11.1.3 (*Dividends*), 11.1.4 (*Rights issues*), 11.1.5 (*Issue of Securities to Shareholders*) or 11.1.9 (*Certain arrangements*) but on or prior to the record date or other due date for establishment of entitlement in respect of the relevant event giving rise to such adjustment, then provided the Issuer is able to confer the benefit of the relevant consolidation, reclassification, redesignation or subdivision, Dividend, issue or grant (as the case may be) on the relevant Bondholder in respect of the relevant Shares to be issued or transferred and delivered to such Bondholder in respect of the relevant exercise of Conversion Rights, the Conversion Price in respect of such exercise shall be such Conversion Price as would have been applicable to such exercise had no such adjustment been made.

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

“**Relevant Currency**” means, at any time, the currency in which the Shares are quoted or dealt in at such time on the Relevant Stock Exchange.

“**Relevant Jurisdiction**” means the country in which the Bonds are issued, being Norway.

“**Relevant Stock Exchange**” means:

- (a) in respect of the Shares, Nasdaq Stockholm or, if at the relevant time, the Shares are not at that time listed and admitted to trading on the Nasdaq Stockholm, the principal stock exchange or securities market on which the Shares are then listed or quoted or dealt in; and
- (b) in respect of any Securities (other than Shares), Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets, the principal stock exchange or securities market on which such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets are then listed, admitted to trading or quoted or dealt in,

where “principal stock exchange or securities market” shall mean the stock exchange or securities market on which such Shares, Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets are listed, admitted to trading or quoted or dealt in, provided that if such Shares, Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets are listed, admitted to trading or quoted or dealt in (as the case may be) on more than one stock exchange or securities market at the relevant time, then “principal stock exchange or securities market” shall mean that stock exchange or securities market on which such Shares, Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets are then traded as determined by the Calculation Agent (if the Calculation Agent determines that it is able to make such determination) or (in any other case) by an Independent Adviser by reference to the stock exchange or securities market with the highest average daily trading volume in

respect of such Shares, Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets.

“**Retroactive Adjustment**” shall have the meaning given to it in Clause 11.3 (*Retroactive Adjustments*).

“**Securities**” means any securities including, without limitation, Shares and other shares in the capital of the Issuer, restricted stock units, or options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or acquire Shares or any other shares in the capital of the Issuer.

“**Securities Account**” means the account for dematerialised securities maintained by the CSD 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 Interest**” 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.

“**Shareholder**” means a holder of a Share.

“**Shareholder Event Mandatory Redemption Date**” has the meaning given to such term in Clause 9.4.

“**Shareholder Event Notice**” has the meaning given to such term in Clause 9.4

“**Shareholder Event Notice Deadline**” means the day falling ten (10) Business Days after the Longstop Date.

“**Shareholder Resolution**” means the shareholders' approval of the Conversion Rights, whilst disapplying shareholders' preferential subscription rights entailing an increase in share capital of the Issuer, on an extraordinary general meeting of the Issuer to be held not later than the Longstop Date.

“**Shares**” means fully paid ordinary shares of the Issuer, at the date of these Terms and Conditions listed on the Nasdaq Stockholm under the ticker SHOT (Bloomberg: SHOT SS) and with a Par Value of SEK 0.25 each, including such ordinary shares of the Issuer which, pursuant to these Terms and Conditions, shall be issued following any Bondholder’s exercise of its Conversion Right.

“**Specified Taxes**” shall have the meaning ascribed to such term in Clause 10.2 (*Procedure for exercise of Conversion Rights*).

“**Spin-Off**” means:

- (a) a distribution of Spin-Off Securities by the Issuer to Shareholders as a class; or
- (b) any issue, transfer or delivery of any property or assets (including cash or shares or securities of or in or issued or allotted by any entity) by any entity (other than the Issuer) to Shareholders as a class, pursuant in each case to any arrangements with the Issuer or any of its Subsidiaries.

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

“**Subsidiary**” means, in relation to any person, any Swedish or foreign legal entity (whether incorporated or not), which at the time is a subsidiary (*dotterföretag*) to such person, directly or indirectly, as defined in the Swedish Companies Act (*aktiebolagslagen (2005:551)*).

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

“**Tax Redemption Date**” means the date set out in a notice from the Issuer to the Bondholders pursuant to Clause 9.6 (*Early redemption due to a tax event (call option)*).

“**Total Nominal Amount**” means the total aggregate Nominal Amount of the Bonds outstanding at the relevant time.

“**Volume Weighted Average Price**” means, in respect of a Share, Security or, as the case may be, a Spin-Off Security, on any Dealing Day in respect thereof, the volume weighted average price on such Dealing Day on the Relevant Stock Exchange of a Share, Security or, as the case may be, a Spin-Off Security, as published by or derived from Bloomberg page HP (or any successor page) (using the setting “Weighted Average Line” or any other successor setting and using values not adjusted for any event occurring after such Dealing Day; and for the avoidance of doubt, all values will be determined with all adjustment settings on the DPDF Page, or any successor or similar setting, switched off) in respect of such Share, Security, or, as the case may be, Spin-Off Security (and for the avoidance of doubt such Bloomberg page for the Shares as at the Issue Date is SHOT SS) if any or, in any such case, such other source (if any) as shall be determined in good faith to be appropriate by an Independent Adviser on such Dealing Day provided that:

- (a) if on any such Dealing Day (for the purposes of this definition, the “**Original Date**”) such price is not available or cannot otherwise be determined as provided above, the Volume Weighted Average Price of a Share, Security or Spin-Off Security, as the case may be, in respect of such Dealing Day shall be the Volume Weighted Average Price, determined as provided above, on the immediately preceding such Dealing Day on which the same can be so determined, provided however that if such immediately preceding Dealing Day falls prior to the fifth (5th) day before the Original Date, the Volume Weighted Average Price in respect of such Dealing Day shall be considered to be not capable of being determined pursuant to this paragraph (a); and
- (b) if the Volume Weighted Average Price cannot be determined as aforesaid, the Volume Weighted Average Price of a Share, Security or Spin-Off Security, as the case may be, shall be determined as at the Original Date by an Independent Adviser in such manner as it shall determine in good faith to be appropriate,

and the Volume Weighted Average Price determined as aforesaid on or as at any such Dealing Day shall, if not in the Relevant Currency, be translated into the Relevant Currency at the Prevailing Rate on such Dealing Day.

References to any issue or offer or grant to Shareholders “as a class” or “by way of rights” shall be taken to be references to an issue or offer or grant to all or substantially all Shareholders other than Shareholders to whom, by reason of the laws of any territory or requirements of any recognised regulatory body or any other stock exchange or securities

market in any territory or in connection with fractional entitlements, it is determined not to make such issue or offer or grant.

For the purposes of Clauses 10.1 (*Conversion Period and Conversion Price*), 10.3 (*Ranking and entitlement in respect of Shares*), 11.1 (*Adjustments*) and Clause 11.3 (*Retroactive Adjustments*) only, (i) references to the “issue” of Shares or Shares being “issued” shall include the transfer and/or delivery of Shares, whether newly issued and allotted or previously existing or held by or on behalf of the Issuer or any of its Subsidiaries and (ii) Shares held by or on behalf of the Issuer or any of its Subsidiaries (and which, in the case of Clauses 11.1.4 (*Rights issues*) and 11.1.6 (*Issue of Shares at less than ninety-five (95) per cent. of the Current Market Price*), do not rank for the relevant right or other entitlement) shall not be considered as or treated as “in issue” or “issued”, or entitled to receive the relevant Dividend, right or other entitlement.

In making any calculation or determination of Closing Price, Current Market Price or Volume Weighted Average Price, such adjustments (if any) shall be made in good faith and as the Calculation Agent considers appropriate to reflect any consolidation or sub-division of the Shares or any issue of Shares by way of capitalisation of profits or reserves, or any like or similar event.

“**Written Procedure**” means the written or electronic procedure for decision making among the Bondholders in accordance with Clauses 18.1 (*Request for a decision*), 18.3 (*Instigation of Written Procedure*) and 18.4 (*Majority, quorum and other provisions*).

## 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 law, 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 regulation is a reference to that provision as amended or re-enacted;
- (e) references to Bonds being “**redeemed**” means that such Bonds are cancelled and discharged in the CSD in a corresponding amount, and that any amounts so redeemed may not be subsequently re-issued under these Terms and Conditions; and
- (f) 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](http://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 Bondholder to exercise any right or remedy under the Finance Documents shall impair or operate as a waiver of any such right or remedy.
- 1.2.6 The selling restrictions, the privacy notice and any other information contained in this document before the table of contents section do not form part of these Terms and Conditions and may be updated without the consent of the Bondholders and the Agent.

## 2. STATUS OF THE BONDS

- 2.1 The Bonds are denominated in Swedish Kronor and each Bond is constituted by these Terms and Conditions. The Issuer undertakes to make payments in relation to the Bonds and to comply with these Terms and Conditions.
- 2.2 By subscribing for Bonds, each initial Bondholder agrees that the Bonds shall benefit from and be subject to the Finance Documents and by acquiring Bonds, each subsequent Bondholder confirms such agreement.
- 2.3 The initial nominal amount of each Bond is SEK 100,000 (the “**Initial Nominal Amount**”). The Total Nominal Amount of the Bonds as at the Issue Date is SEK 1,800,000,000.
- 2.4 The Bonds constitute direct, general, unconditional, subordinated and unsecured obligations of the Issuer and shall at all times rank *pari passu* and without any preference among themselves and at least *pari passu* with all other direct, general, unconditional, subordinated and unsecured obligations of the Issuer, but will be subordinated to all unsubordinated debt obligations of the Issuer.
- 2.5 The Bonds are freely transferable but the Bondholders may be subject to purchase or transfer restrictions with regard to the Bonds, as applicable, under local regulation to which a Bondholder may be subject. Each Bondholder must ensure compliance with such restrictions at its own cost and expense.
- 2.6 No action is being taken in any jurisdiction that would or is intended to permit a public offering of the Bonds or the possession, circulation or distribution of any document or other material relating to the Issuer or the Bonds in any jurisdiction other than Sweden, where action for that purpose is required. Each Bondholder must inform itself about, and observe, any applicable restrictions to the transfer of material relating to the Issuer or the Bonds.

## 3. USE OF PROCEEDS

The Issuer shall use the Net Proceeds from the issue of the Bonds, together with an extension of the Issuer’s credit facilities to 31 December 2023, to improve the liquidity requirements of the Issuer.

#### 4. CONDITIONS FOR DISBURSEMENT

- 4.1 The Issuer shall provide to the Agent, no later than 14.00 p.m. five (5) Business Days prior to the Issue Date (or such later time as agreed by the Agent), the following:
- (a) the Finance Documents, the Agency Agreement, the Paying and Conversion Agency Agreement and the Calculation Agency Agreement duly executed by the parties thereto;
  - (b) a copy of a resolution from the board of directors of the Issuer approving the issue of the Bonds, the terms of the Finance Documents and the Agency Agreement, and resolving to enter into such documents and any other documents necessary in connection therewith;
  - (c) copies of the articles of association and certificate of incorporation of the Issuer;
  - (d) evidence that the person(s) who has/have signed the Finance Documents, the Agency Agreement, the Paying and Conversion Agency Agreement, the Calculation Agency Agreement and any other documents in connection therewith on behalf of the Issuer is/are duly authorised to do so;
  - (e) a certificate from the Issuer confirming that (i) no Event of Default is continuing or would result from the expiry of a grace period, the giving of a notice, the making of any determination (or any combination of the foregoing) or from the issue of the Bonds and (ii) the Issuer's lenders have agreed to extend the SEK 6,650 million credit facilities until 31 December 2023, provided that certain conditions, including the general meetings approval in the Shareholder Resolution and that the funds standing on the Escrow Account have been released to the Issuer, have been fulfilled;
  - (f) evidence that the Security Interest under the Escrow Account Pledge Agreement has been perfected; and
  - (g) such other documents and evidence as are agreed between the Agent and the Issuer.
- 4.2 The Agent shall confirm to the Paying and Conversion Agent when it is satisfied that the conditions in Clause 4.1 have been fulfilled (or amended or waived in accordance with Clause 19 (*Amendments and waivers*)). The Issue Date shall not occur (i) unless the Agent makes such confirmation to the Paying and Conversion Agent no later than 9.00 a.m. three (3) Business Days prior to the Issue Date (or later, if the Paying and Conversion Agent so agrees), or (ii) if the Paying and Conversion Agent and the Issuer agree to postpone the Issue Date.
- 4.3 Following receipt by the Paying and Conversion Agent of the confirmation in accordance with Clause 4.2, the Paying and Conversion Agent shall settle the issuance of the Bonds and pay the Net Proceeds to the Escrow Account on the Issue Date for use in accordance with Clause 3 (*Use of Proceeds*) or for redemption of Bonds in accordance with Clause 9.4 (*Mandatory redemption due to a Shareholder Event*).
- 4.4 The Agent shall promptly release the Security Interest created pursuant to the Escrow Account Pledge Agreement when the Agent is satisfied that it has received the following:

- (a) a copy of the Shareholder Resolution and any other documents or evidence that the Bonds have become convertible pursuant to these Terms and Conditions; and
- (b) evidence that the Bonds have been registered with the Swedish Companies Registration Office (*Bolagsverket*).

## **5. BONDS IN BOOK-ENTRY FORM**

- 5.1 The Bonds shall be registered in dematerialised form in the CSD according to the relevant securities registration legislation and the CSD Regulations.
- 5.2 The Issuer will at all times ensure that the registration of the Bonds in the CSD is correct and shall immediately upon any amendment or variation of these Terms and Conditions give notice to the CSD of any such amendment or variation.
- 5.3 Save for the registration of the Bonds in the CSD and the registration of the Conversion Rights pursuant to paragraph (c) of Clause 15.5 (*Special covenants – convertible Bonds*), the Issuer is under no obligation to register, or cause the registration of, the Bonds in any other registry or under any other legislation than that of the Relevant Jurisdiction.
- 5.4 The Bonds will be registered for the Bondholders on their respective Securities Accounts and no physical Bonds will be issued. Registration requests relating to the Bonds shall be directed to an Account Operator. The Debt Register shall constitute conclusive evidence of the persons who are Bondholders and their holdings of Bonds.
- 5.5 Those who according to assignment, Security Interests, 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 Bond shall register their entitlements to receive payment in accordance with applicable laws.
- 5.6 The Agent shall at all times be entitled to obtain information from the Debt Register in accordance with applicable law. For the purpose of carrying out any administrative procedure that arises out of the Finance Documents, the Paying and Conversion Agent shall be entitled to obtain information from the Debt Register.
- 5.7 The Agent may use the information referred to in Clause 5.6 only for the purposes of carrying out their duties and exercising their rights in accordance with the Finance Documents and the Agency Agreement and shall not disclose such information to any Bondholder or third party unless necessary for such purposes.

## **6. RIGHT TO ACT ON BEHALF OF A BONDHOLDER**

- 6.1 If any person other than a Bondholder wishes to exercise any rights under the Finance Documents, it must obtain a power of attorney or other authorisation from the Bondholder or a successive, coherent chain of powers of attorney or authorisations starting with the Bondholder and authorising such person.
- 6.2 A Bondholder may issue one or several powers of attorney or other authorisations to third parties to represent it in relation to some or all of the Bonds held by it. Any such representative may act independently under the Finance Documents in relation to the Bonds for which such representative is entitled to represent the Bondholder.

6.3 The Agent shall only have to examine the face of a power of attorney or other authorisation that has been provided to it pursuant to Clause 6.2 and may assume that such document has been duly authorised, is valid, has not been revoked or superseded and that it is in full force and effect, unless otherwise is apparent from its face or the Agent has actual knowledge to the contrary.

6.4 These Terms and Conditions shall not affect the relationship between a Bondholder who is the nominee (*förvaltare*) with respect to a Bond and the owner of such Bond, and it is the responsibility of such nominee to observe and comply with any restrictions that may apply to it in this capacity.

## 7. PAYMENTS IN RESPECT OF THE BONDS

7.1 Any payment or repayment under the Finance Documents shall be made to such person who is registered as a Bondholder on the Record Date prior to a Redemption Date or other relevant payment date, or to such other person who is registered with the CSD on such Record Date as being entitled to receive the relevant payment or repayment amount.

7.2 If a Bondholder has registered, through an Account Operator, that principal, interest or any other payment shall be deposited in a certain bank account, such deposits will be effected by the CSD on the relevant payment date. In other cases, payments will be transferred by the CSD to the Bondholder at the address registered with the CSD on the Record Date. Should the CSD, due to a delay on behalf of the Issuer or some other obstacle, not be able to effect payments as aforesaid, the Issuer shall procure that such amounts are paid to the persons who are registered as Bondholders on the relevant Record Date as soon as possible after such obstacle has been removed.

7.3 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.

7.4 If payment or repayment is made in accordance with this Clause 7, the Issuer and the CSD shall be deemed to have fulfilled their obligation to pay, irrespective of whether such payment was made to a person not entitled to receive such amount.

7.5 All amounts payable by the Issuer to the Bondholders shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by or on behalf of Sweden or any authority thereof or therein unless such withholding or deduction is required by regulation or the interpretation or application of such regulation. If such withholding or deduction is required, the Issuer will at the request of the relevant Bondholder pay such additional amounts (the “**Additional Amounts**”) as are necessary in order that the net amount received by the relevant Bondholder, after such withholding or deduction, shall be equal to the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction.

## 8. INTEREST

### 8.1 Zero coupon Bonds

The Bonds shall not accrue interest.

### 8.2 Default interest

If the Issuer fails to pay any amount payable by it under the Terms and Conditions 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 five per cent. (5%). The default interest shall not be capitalised but be payable to each person who was a Bondholder on the Record Date for the original due date. No default interest shall accrue where the failure to pay was solely attributable to the Agent or the CSD.

## 9. REDEMPTION OF THE BONDS

### 9.1 Redemption at maturity

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

### 9.2 Purchase of Bonds by Group Companies

9.2.1 Any Group Company may, subject to applicable regulations, at any time and at any price purchase Bonds on the market or in any other way.

9.2.2 Bonds held by a Group Company may at such Group Company's discretion be retained or sold or, if held by the Issuer, cancelled by the Issuer.

### 9.3 Redemption/conversion at the option of a Bondholder due to a Change of Control Event

9.3.1 Upon the occurrence of a Change of Control Event, each Bondholder shall at any time during the Change of Control Conversion Period be entitled, at its option, either to:

- (a) require that the Issuer redeems all or some of such Bonds at a price equal to 101 per cent. of the Nominal Amount (a "**Bondholder Redemption Option**") on the Bondholder Redemption Date; or
- (b) exercise Conversion Rights in respect of all or some of the Bonds held by that Bondholder at the "**Change of Control Conversion Price**", which shall apply solely in respect of such exercise and shall be calculated by the Calculation Agent as set out below (subject to general shareholders' meeting approval in the Shareholder Resolution), provided always that the Conversion Date in respect of such exercise falls during the Change of Control Conversion Period, and it being understood that no adjustment (pursuant to Clause 10 (*Conversion Terms*) or Clause 11 (*Adjustment of the Conversion Price*) or otherwise) to the Conversion Price will be made in respect of such Change of Control Event other than pursuant to this Clause 9.3 in respect of any such exercise of the Conversion Right in the Change of Control Conversion Period:

$$\text{CoCCP} = \frac{[\text{RP} \times (\text{N} - \text{n})] + [\text{OCP} \times \text{n}]}{\text{N}}$$

where:

- (i) **CoCCP** is the Change of Control Conversion Price (rounded down to the nearest whole multiple of SEK 0.0001);
- (ii) **RP** is the Reference Share Price in effect on the relevant Conversion Date, provided that for the purpose of this definition only, if in accordance with Clause 11.6.1 any adjustment was not required to be made to the Reference Share Price and/or the Reference Share Price was rounded down in respect of an adjustment pursuant to such Clause 11.6.1, the Reference Share Price in effect on the relevant Conversion Date shall be the Reference Share Price that would have been in effect at such time if such adjustment which was not made had actually been made at the relevant time and/or, as the case may be, if such rounding down had not been made;
- (iii) **OCP** is the Conversion Price in effect on the relevant Conversion Date provided that for the purpose of this definition only, if in accordance with Clause 11.6.3 any adjustment was not required to be made to the Conversion Price and/or the Conversion Price was rounded down in respect of an adjustment pursuant to such Clause 11.6.3, the Conversion Price in effect on the relevant Conversion Date shall be the Conversion Price that would have been in effect at such time if such adjustment which was not made had actually been made at the relevant time and/or, as the case may be, if such rounding down had not been made;
- (IV) **N** is the number of calendar days from (and including) the Issue Date to (but excluding) the Final Maturity Date;
- (V) **n** is the number of calendar days from (and including) the Issue Date to (but excluding) the date of the Change of Control Event,

provided that, if the Change of Control Conversion Price determined as provided above is lower than the Par Value of the Shares to be issued or transferred and delivered in respect of such exercise of Conversion Rights, the Change of Control Conversion Price shall instead be equal to such Par Value.

- 9.3.2 Upon the occurrence of a Change of Control Event, where a Conversion Date falls within the Change of Control Conversion Period, the Conversion Price for the purpose of such exercise shall be the Change of Control Conversion Price.
- 9.3.3 For the avoidance of doubt, the aforesaid is an option exercisable at the sole discretion of each Bondholder, and each Bondholder may elect not to exercise such option and to continue to hold its Bonds.
- 9.3.4 The Bondholders' rights in accordance with Clause 9.3.1 will not fall away due to subsequent events related to the Issuer.
- 9.3.5 The Issuer shall comply with the requirements of any applicable securities regulations in connection with a redemption of Bonds. To the extent that the provisions of such regulations conflict with the provisions in this Clause 9.3, the Issuer shall comply with the applicable securities regulations and will not be deemed to have breached its obligations under this Clause 9.3 by virtue of the conflict.

#### 9.4 **Mandatory Redemption due to a Shareholder Event**

The Issuer shall, if the Shareholder Resolution has not been approved at a general meeting of the Shareholders of the Issuer prior to the Longstop Date, give notice (a "**Shareholder**

**Event Notice**”) to the Bondholders, the Agent and the Paying and Conversion Agent as soon as possible after the occurrence of such Shareholder Event and in any event no later than the Shareholder Event Notice Deadline that it will redeem all but not some only of the Bonds at the day falling five (5) Business Days following the last Dealing Day of the Fair Bond Value Determination Period (the “**Shareholder Event Mandatory Redemption Date**”) at the greater of (x) 91.20% of the Nominal Amount, and (ii) 91.20% of the Fair Bond Value. The Issuer may apply any amount standing to the credit of the Escrow Account for redemption of Bonds at the Shareholder Event Mandatory Redemption Date. The Shareholder Event Notice shall specify the Record Date for the redemption.

## 9.5 **Redemption at the option of the Issuer due to low aggregate Nominal Amount outstanding**

9.5.1 The Issuer may at any time, provided that less than ten (10) per cent. of the Total Nominal Amount of the Bonds issued on the Issue Date remain outstanding, redeem all, but not only some, of the outstanding Bonds at the Clean-up Redemption Date at a price per Bond equal to the Nominal Amount (the “**Issuer’s Redemption Option**”).

9.5.2 Exercise of the Issuer’s Redemption Option shall be notified by the Issuer in writing to the Agent and the Bondholders not more than sixty (60) nor less than thirty (30) days before the Clean-up Redemption Date. Such notice sent by the Issuer shall specify the Clean-up Redemption Date, provided that no such notice may be given prior to the first Bondholder Redemption Date to occur, or, if later the last date on which the Issuer issues the relevant number of new Shares or transferring existing Shares in accordance with Clause 10.2.10 in respect of any exercise of Conversion Rights (if any) which Conversion Date falls within the first Change of Control Conversion Period to occur.

## 9.6 **Early redemption due to a tax event (call option)**

9.6.1 The Issuer may redeem the relevant Bonds if, as a result of any change in, or amendment to regulations, or any change in the interpretation or application of such regulations, which amendment or change is effective on or after the Issue Date, the Issuer has or will become required to pay any Additional Amount in relation to such Bonds and this obligation cannot be avoided by reasonable measures available to the Issuer. The Bonds shall be redeemed at an amount per Bond equal to 100 per cent. of the Nominal Amount.

9.6.2 The Issuer may redeem pursuant to Clause 9.6.1 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 Bondholder to receive the amounts due on such Redemption Date. The Issuer shall redeem the Bonds in full at the applicable amount on the specified Redemption Date.

## 10. **CONVERSION TERMS**

### 10.1 **Conversion Period and Conversion Price**

10.1.1 Subject to an extraordinary general meeting having approved the Shareholder Resolution and as provided in these Terms and Conditions, each Bond shall entitle the holder to convert such Bond into new and/or existing Shares as determined by the Issuer, credited as fully paid (a “**Conversion Right**”).

10.1.2 The Conversion Right cannot be separated from the Bond.

- 10.1.3 The number of Shares to be issued or transferred and delivered on exercise of a Conversion Right shall be equal to the Reference Shares in respect of such exercise.
- 10.1.4 The Issuer will procure that Shares to be issued or transferred and delivered on exercise of Conversion Rights will be issued or transferred and delivered to the relevant Bondholder or his nominee as specified in the relevant Conversion Notice in accordance with the provisions of Clause 10.2 (*Procedure for exercise of Conversion Rights*).
- 10.1.5 The Conversion Price is subject to adjustment in the circumstances described in Clause 11 (*Adjustment of the Conversion Price*). The expression “Conversion Price” shall be construed accordingly.
- 10.1.6 Subject to and as provided in these Terms and Conditions, the Conversion Right in respect of a Bond may be exercised, at the option of the holder thereof, at any time subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and as hereinafter provided during the Conversion Period or, if such Bond is to be redeemed pursuant to Clause 9.5 (*Redemption at the Option of the Issuer due to low aggregate Nominal Amount outstanding*) or Clause 9.6 (*Early redemption due to a tax event (call option)*) prior to the Final Maturity Date, then to (and including) the date falling ten (10) Business Days prior to the date fixed for redemption thereof pursuant to Clause 9.5 (*Redemption at the Option of the Issuer due to low aggregate Nominal Amount outstanding*) or Clause 9.6 (*Early redemption due to a tax event (call option)*), unless there shall be a default in making payment in respect of such Bond on any such date fixed for redemption, in which event the Conversion Right shall extend to (and including) the date on which the full amount of such payment becomes available for payment and notice of such availability has been given to Bondholders or, if earlier, the Final Maturity Date or, if the Final Maturity Date is not a Business Day, the immediately preceding Business Day.
- 10.1.7 Conversion Rights may not be exercised (i) following the giving of a notice by the Agent pursuant to Clause 16 (*Acceleration of the Bonds*) or (ii) in respect of a Bond in respect of which the relevant Bondholder has exercised its right to require the Issuer to redeem that Bond pursuant to Clause 9.3 (*Redemption/Conversion at the Option of a Bondholder due to a Change of Control Event*).
- 10.1.8 Fractions of Shares will not be issued or transferred and delivered on exercise of Conversion Rights or pursuant to Clause 11.3 (*Retroactive Adjustments*) and no cash payment or other adjustment will be made in lieu thereof. However, if the Conversion Right in respect of more than one Bond is exercised at any one time pursuant to any one Conversion Notice, the number of such Shares to be issued or transferred and delivered in respect thereof shall, pursuant and subject to the definition of “Reference Shares”, be calculated by the Calculation Agent on the basis of the aggregate Nominal Amount of such Bonds being so converted and rounded down to the nearest whole number of Shares.
- 10.1.9 The Issuer will procure that Shares to be issued or transferred and delivered on exercise of Conversion Rights will be issued or transferred and delivered to the holder of the Bonds completing the relevant Conversion Notice or his nominee. Such Shares will be deemed to be issued or transferred and delivered as of the relevant Conversion Date.
- 10.2 **Procedure for exercise of Conversion Rights**
- 10.2.1 Conversion Rights may be exercised by a Bondholder (via its Account Operator) during the Conversion Period by delivering the relevant Bond to the Paying and Conversion Agent,



- during its usual business hours, through the CSD, accompanied by a notice of exercise of the Conversion Right (a “**Conversion Notice**”) acceptable to the Paying and Conversion Agent. Conversion Rights shall be exercised subject in each case to (i) any applicable fiscal or other laws or regulations applicable in the jurisdiction in which the specified office of the Paying and Conversion Agent to whom the relevant Conversion Notice is delivered is located, and (ii) in accordance with a procedure to be further agreed (in each case) between the Account Operator (on behalf of the converting Bondholder) and the Paying and Conversion Agent.
- 10.2.2 If such delivery is made on a day which is not a Business Day or after the relevant cut-off time (as specified by the Paying and Conversion Agent) on a Business Day, such delivery shall be deemed for all purposes of these Terms and Conditions to have been made on the next following such Business Day.
- 10.2.3 Any determination as to whether any Conversion Notice has been duly completed and properly delivered shall be made by the Paying and Conversion Agent and shall, save in the case of manifest error, be conclusive and binding on the Issuer, the Agent, the Calculation Agent and the relevant Bondholder.
- 10.2.4 Conversion Rights may only be exercised in respect of the whole of a Bond.
- 10.2.5 A Conversion Notice, once delivered, shall be irrevocable.
- 10.2.6 The deemed date of exercise of the Conversion Right in respect of a Bond (the “**Conversion Date**”) shall be the business day in Stockholm immediately following the date of the delivery (or deemed delivery) of the relevant Bond and the Conversion Notice as provided in this Clause 10.2, subject to any adjustments in the circumstances provided for in Clause 11.3 (*Retroactive Adjustments*).
- 10.2.7 The Issuer shall pay all capital, stamp, issue and registration and transfer taxes and duties payable in Sweden, or in any other jurisdiction in which the Issuer may be domiciled or resident or to whose taxing jurisdiction it may be generally subject, in respect of the issue or transfer and delivery of any Shares in respect of such exercise (“**Specified Taxes**”). If the Issuer shall fail to pay any Specified Taxes, the relevant holder shall be entitled to tender and pay the same and the Issuer as a separate and independent stipulation, covenants to reimburse and indemnify each Bondholder in respect of any payment thereof and any penalties payable in respect thereof.
- 10.2.8 Neither the Agent nor any Paying and Conversion Agent shall be responsible for determining whether any Specified Taxes or Bondholder Taxes are payable or the amount thereof and shall not be responsible or liable for any failure by the Issuer to pay such Specified Taxes or by a Bondholder to pay such Bondholder taxes.
- 10.2.9 A Bondholder exercising Conversion Rights must pay directly to the relevant authorities any capital, stamp, issue, registration and transfer taxes and duties arising on the exercise of Conversion Rights (other than any Specified Taxes). A Bondholder must also pay all, if any, taxes imposed on it and arising by reference to any disposal or deemed disposal by it of a Bond or interest therein in connection with the exercise of Conversion Rights by it. Any such capital, stamp, issue, registration, transfer taxes or duties or other taxes payable by a Bondholder are referred to as “Bondholder Taxes”.
- 10.2.10 The Issuer shall (if relevant via the Paying and Conversion Agent) on or prior to the date falling ten (10) Business Days after a Conversion Date (i) carry the conversion into effect by, at its own discretion, issuing the relevant number of new Shares or transferring existing

Shares to the converting Bondholder or his nominee, (ii) ensure the due registration of such Shares with Euroclear Sweden AB (and transfer to the designated account of the converting Bondholder) and listing of such Shares on the Relevant Stock Exchange and any other stock exchange on which the Shares may then be listed or quoted or dealt in (and shall deliver any such documents and do any acts necessary in relation thereto), but this obligation to list such Shares shall not be considered as being breached as a result of a Change of Control Event (whether or not recommended or approved by the board of directors of the Issuer) that causes or gives rise to, whether following the operation of any applicable compulsory acquisition provision or otherwise including at the request of the person or persons controlling the Issuer as a result of the Change of Control Event, a de-listing of the Shares, and (iii) ensure that the Bonds so converted to Shares shall be written down. Upon the issuance or transfer of the Shares on conversion of any Bonds in accordance with the terms of these Terms and Conditions, the Issuer shall have no further liability in respect of such Bonds.

### **10.3 Ranking and entitlement in respect of Shares**

Shares issued or transferred and delivered on exercise of Conversion Rights will be fully paid and will in all respects rank pari passu with the fully paid Shares in issue on the relevant Conversion Date, and the relevant holder shall be entitled to all rights, distribution or payments the record date or other due date for the establishment of entitlement for which falls on or after the relevant Conversion Date, or as the case may be, the relevant Reference Date, except in any such case for any right excluded by mandatory provisions of applicable law or as otherwise may be provided in these Terms and Conditions. Such Shares will not rank for (or, as the case may be, the relevant holder shall not be entitled to receive) any rights, distributions or payments the record date or other due date for the establishment of entitlement for which falls prior to the relevant Conversion Date or, as the case may be, the relevant Reference Date.

### **10.4 Purchase or Redemption of Shares**

The Issuer or any Subsidiary of the Issuer may exercise such rights as they may from time to time enjoy to purchase or redeem or buy back any shares of the Issuer (including Shares) or any depositary or other receipts or certificates representing the same without the consent of the Bondholders.

### **10.5 No Duty to Monitor**

Neither the Agent, the Calculation Agent nor any Paying and Conversion Agent shall be under any duty to monitor whether any event or circumstance has happened or exists or may happen or exist and which requires or may require an adjustment to be made to the Conversion Price or be responsible or liable to any person for any loss arising from any failure by any of them to do so, nor shall the Agent, the Calculation Agent, or any Paying and Conversion Agent be responsible or liable to any person (other than in the case of the Calculation Agent, to the Issuer strictly in accordance with the relevant provisions of the Calculation Agency Agreement) for any determination of whether or not an adjustment to the Conversion Price is required or should be made nor as to the determination or calculation of any such adjustment.

## 11. ADJUSTMENT OF THE CONVERSION PRICE

### 11.1 Adjustments

Upon the occurrence of any of the events described below, the Conversion Price shall be adjusted by the Calculation Agent as set out in this Clause 11.

#### 11.1.1 Consolidation, reclassification, redesignation or subdivision

If and whenever there shall be a consolidation, reclassification, redesignation or subdivision affecting the number of Shares in issue, the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

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

where:

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

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

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

“**Effective Date**” means, in respect of this Clause 11.1.1, the date on which the consolidation, reclassification, redesignation or sub-division, as the case may be, takes effect.

#### 11.1.2 Capitalisation of profits or reserves

If and whenever the Issuer shall issue any Shares credited as fully paid to Shareholders by way of capitalisation of profits or reserves, including any share premium account or capital redemption reserve (other than an issue of Shares constituting a cash Dividend pursuant to paragraph (a) of the definition of “Dividend”) the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

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

where:

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

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

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

“**Effective Date**” means, in respect of this Clause 11.1.2, the date of issue of such Shares.

### 11.1.3 Dividends

If and whenever the Issuer shall declare, announce, make or pay any Dividend to Shareholders, the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

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

where:

- A** is the Current Market Price of one Share on the Ex-Date in respect of such Dividend; and
- B** is the portion of the Fair Market Value of the aggregate Dividend attributable to one Share, with such portion being determined by dividing the Fair Market Value of the aggregate Dividend by the number of Shares entitled to receive the relevant Dividend (or, in the case of a purchase, redemption or buy back of Shares or any depositary or other receipts or certificates representing Shares by or on behalf of the Issuer or any Subsidiary of the Issuer, by the number of Shares in issue immediately following such purchase, redemption or buy back, and treating as not being in issue any Shares, or any Shares represented by depositary or other receipts or certificates, purchased, redeemed or bought back).

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

“**Effective Date**” means, in respect of this Clause 11.1.3, the later of (i) the Ex-Date in respect of such Dividend and (ii) the first date upon which the Fair Market Value of the relevant Dividend is capable of being determined as provided herein.

For the purposes of the above, Fair Market Value shall (subject as provided in paragraph (a) of the definition of “Dividend” and in the definition of “Fair Market Value”) be determined as at the Ex-Date relating in respect of relevant Dividend.

### 11.1.4 Rights issues

If and whenever the Issuer or any Subsidiary of the Issuer or (at the direction or request or pursuant to any arrangements with the Issuer or any Subsidiary of the Issuer) any other company, person or entity shall issue any Shares to Shareholders as a class by way of rights, or shall issue or grant to Shareholders as a class by way of rights, any options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or otherwise acquire any Shares, or any Securities which by their terms of issue carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, or the right to otherwise acquire, any Shares (or shall grant any such rights in respect of existing Securities so issued), in each case, at a consideration receivable per Share (based, where appropriate, on such number of Shares as is determined pursuant to the definition of “C” and the proviso below) which is less than ninety-five (95) per cent. of the Current Market Price per Share on the Ex-Date in respect of the relevant issue or grant, the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

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

where:

- A** is the number of Shares in issue on such Ex-Date;
- B** is the number of Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the Shares issued by way of rights, or for the Securities issued by way of rights and upon exercise of rights of conversion into, or exchange or subscription for, or the right to otherwise acquire, Shares, or for the options or warrants or other rights issued by way of rights and for the total number of Shares deliverable on the exercise thereof, would purchase at such Current Market Price per Share; and
- C** is the number of Shares to be issued or, as the case may be, the maximum number of Shares which may be issued upon exercise of such options, warrants or rights calculated as at the date of issue of such options, warrants or rights or upon conversion or exchange or exercise of rights of subscription or purchase or other rights of acquisition in respect thereof at the initial conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition price or rate,

provided that if on such Ex-Date such number of Shares is to be determined by reference to the application of a formula or other variable feature or the occurrence of any event at some subsequent time, then for the purposes of this Clause 11.1.4, “C” shall be determined by the application of such formula or variable feature or as if the relevant event occurs or had occurred as at such Ex-Date and as if such conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition had taken place on such Ex-Date.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

“**Effective Date**” means, in respect of this Clause 11.1.4, the later of (i) the Ex-Date in respect of the relevant issue or grant and (ii) the first date upon which the adjusted Conversion Price is capable of being determined in accordance with this Clause 11.1.4.

#### 11.1.5 **Issue of Securities to Shareholders**

If and whenever the Issuer or any Subsidiary of the Issuer or (at the direction or request or pursuant to any arrangements with the Issuer or any Subsidiary of the Issuer) any other company, person or entity shall (other than in the circumstances the subject of Clause 11.1.4 and other than where such issue is determined to constitute a cash Dividend pursuant to paragraph (a) of the definition “Dividend”), issue any Securities to Shareholders as a class by way of rights or grant to Shareholders as a class by way of rights any options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or otherwise acquire any Securities, the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

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

where:

- A** is the Current Market Price of one (1) Share on the Ex-Date in respect of the relevant issue or grant; and

- B** is the Fair Market Value on such Ex-Date of the portion of the rights attributable to one Share.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

“**Effective Date**” means, in respect of this Clause 11.1.5, the later of (i) the Ex-Date in respect of the relevant issue or grant and (ii) the first date upon which the adjusted Conversion Price is capable of being determined in accordance with this Clause 11.1.5.

#### 11.1.6 **Issue of Shares at less than ninety-five (95) per cent. of the Current Market Price**

If and whenever the Issuer shall issue (otherwise than as mentioned in Clause 11.1.4 (*Rights issues*)) wholly for cash or for no consideration any Shares (other than Shares issued on conversion of the Bonds or on the exercise of any rights of conversion into, or exchange or subscription for or purchase of, or rights to otherwise acquire, Shares and other than any issue of Shares constituting a cash Dividend pursuant to paragraph (a) of the definition of “Dividend”) or if and whenever the Issuer or any Subsidiary of the Issuer or (at the direction or request or pursuant to any arrangements with the Issuer or any Subsidiary of the Issuer) any other company, person or entity shall issue or grant (otherwise than as mentioned in Clause 11.1.4 (*Rights issues*)) wholly for cash or for no consideration any options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or otherwise acquire any Shares (other than the Bonds), in each case, at consideration receivable per Share (based, where appropriate, on such number of Shares as is determined pursuant to the definition of “C” and the proviso below) which is less than ninety-five (95) per cent. of the Current Market Price per Share on the date of first public announcement of the terms of such issue or grant, the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

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

where:

- A** is the number of Shares in issue immediately before the date of first public announcement of the terms of such issue of Shares or issue or grant of options, warrants or other rights as provided above;
- B** is the number of Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the issue of such Shares or, as the case may be, for the Shares to be issued or otherwise made available upon the exercise of any such options, warrants or rights, would purchase at such Current Market Price per Share; and
- C** is the number of Shares to be issued pursuant to such issue of such Shares or, as the case may be, the maximum number of Shares which may be issued upon exercise of such options, warrants or rights calculated as at the date of issue of such options, warrants or rights,

provided that if on the date of first public announcement of the terms of such issue or grant (as used in this Clause 11.1.6, the “**Specified Date**”) such number of Shares is to be determined by reference to the application of a formula or other variable feature or the occurrence of any event at some subsequent time, then for the purposes of this Clause 11.1.6, “C” shall be determined by the application of such formula or variable feature or as if the

relevant event occurs or had occurred as at the Specified Date and as if such conversion, exchange, subscription, purchase, acquisition had taken place on the Specified Date.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

“**Effective Date**” means, in respect of this Clause 11.1.6, the later of (i) the date of issue of such Shares or, as the case may be, the issue or grant of such options, warrants or rights and (ii) the first date upon which the adjusted Conversion Price is capable of being determined in accordance with this Clause 11.1.6.

#### 11.1.7 **Other issues**

If and whenever the Issuer or any Subsidiary of the Issuer or (at the direction or request of or pursuant to any arrangements with the Issuer or any Subsidiary of the Issuer) any other company, person or entity shall (otherwise than as mentioned in Clauses 11.1.4 (*Rights issues*), 11.1.5 (*Issue of Securities to Shareholders*) or 11.1.6 (*Issue of Shares at less than ninety-five (95) per cent. of the Current Market Price*)) issue wholly for cash or for no consideration any Securities (other than where such issue of Securities is determined to constitute a cash Dividend pursuant to paragraph (a) of the definition of “Dividend”) which by their terms of issue carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, purchase of, or rights to otherwise acquire, Shares (or shall grant any such rights in respect of existing Securities so issued) or Securities which by their terms might be reclassified or redesignated as Shares, in each case, the consideration per Share (based, where appropriate, on such number of Shares as is determined pursuant to the definition of “C” and the proviso below) receivable upon conversion, exchange, subscription, purchase, acquisition, reclassification or redesignation is less than ninety-five (95) per cent. of the Current Market Price per Share on the date of first public announcement of the terms of the issue of such Securities (or the terms of such grant), the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

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

where:

- A** is the number of Shares in issue immediately before the date of first public announcement of the terms of the issue of such Securities (or the terms of such grant);
- B** is the number of Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the Shares to be issued or otherwise made available upon conversion or exchange or upon exercise of the right of subscription, purchase or acquisition attached to such Securities or, as the case may be, for the Shares to be issued or to arise from any such reclassification or redesignation would purchase at such Current Market Price per Share; and
- C** is the maximum number of Shares to be issued or otherwise made available upon conversion or exchange of such Securities or upon the exercise of such right of subscription, purchase or acquisition attached thereto at the initial conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition price or rate or, as the case may be,

the maximum number of Shares which may be issued or arise from any such reclassification or redesignation,

provided that if on the date of first public announcement of the terms of the issue of such Securities (or the terms of such grant) (as used in this Clause 11.1.7, the “Specified Date”) such number of Shares is to be determined by reference to the application of a formula or other variable feature or the occurrence of any event at some subsequent time (which may be when such Securities are converted or exchanged or rights of subscription, purchase or acquisition are exercised or, as the case may be, such Securities are reclassified or redesignated or at such other time as may be provided), then for the purposes of this Clause 11.1.7, “C” shall be determined by the application of such formula or variable feature or as if the relevant event occurs or had occurred as at the Specified Date and as if such conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition, reclassification or, as the case may be, redesignation had taken place on the Specified Date.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

“**Effective Date**” means, in respect of this Clause, the later of (i) the date of issue of such Securities or, as the case may be, the grant of such rights and (ii) the first date upon which the adjusted Conversion Price is capable of being determined in accordance with this Clause 11.1.7.

#### 11.1.8 **Modification of rights**

If and whenever there shall be any modification of the rights of conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition attaching to any Securities (other than the Bonds) which by their terms of issue carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, or the right to otherwise acquire, any Shares (other than in accordance with the terms (including terms as to adjustment) applicable to such Securities upon issue) so that following such modification the consideration per Share (based, where appropriate, on such number of Shares as is determined pursuant to the definition of “C” and the proviso below) receivable upon conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition has been reduced and is less than ninety-five (95) per cent. of the Current Market Price per Share on the date of first public announcement of the terms for such modification, the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

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

where:

- A** is the number of Shares in issue immediately before the date of first public announcement of the terms for such modification;
- B** is the number of Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the Shares to be issued or otherwise made available upon conversion or exchange or upon exercise of the right of subscription, purchase or acquisition attached to the Securities so modified would purchase at such Current Market Price per Share or, if lower, the existing conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition price or rate of such Securities; and



C is the maximum number of Shares which may be issued or otherwise made available upon conversion or exchange of such Securities or upon the exercise of such rights of subscription, purchase or acquisition attached thereto at the modified conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition price or rate but giving credit in such manner as the Calculation Agent shall consider appropriate for any previous adjustment under this Clause 11.1.8 or Clause 11.1.7 (*Other issues*);

provided that if on the date of first public announcement of the terms of such modification (as used in this Clause 11.1.8, the “**Specified Date**”) such number of Shares is to be determined by reference to the application of a formula or other variable feature or the occurrence of any event at some subsequent time (which may be when such Securities are converted or exchanged or rights of subscription, purchase or acquisition are exercised or at such other time as may be provided), then for the purposes of this Clause 11.1.8, “C” shall be determined by the application of such formula or variable feature or as if the relevant event occurs or had occurred as at the Specified Date and as if such conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition had taken place on the Specified Date.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

“**Effective Date**” means, in respect of this Clause 11.1.8, the later of (i) the date of modification of the rights of conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition attaching to such Securities and (ii) the first date upon which the adjusted Conversion Price is capable of being determined in accordance with this Clause 11.1.8.

#### 11.1.9 **Certain arrangements**

If and whenever the Issuer or any Subsidiary of the Issuer or (at the direction or request of or pursuant to any arrangements with the Issuer or any Subsidiary of the Issuer) any other company, person or entity shall offer any Shares or Securities in connection with which Shareholders as a class are entitled to participate in arrangements whereby such Shares or Securities may be acquired by them (except where the Conversion Price falls to be adjusted under Clauses 11.1.2 (*Consolidation, reclassification, redesignation and subdivision*), 11.1.3 (*Dividends*), 11.1.4 (*Rights issues*), 11.1.5 (*Issue of Securities to Shareholders*), 11.1.6 (*Issue of Shares at less than ninety-five (95) per cent. of the Current Market Price*), 11.1.7 (*Other issues*) or 11.1.10 (*Other adjustments*) (or, where applicable, would fall to be so adjusted if the relevant issue or grant was at less than ninety-five (95) per cent. of the Current Market Price per Share on the relevant day)), the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

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

where:

- A is the Current Market Price of one Share on the Ex-Date in respect of the relevant offer; and
- B is the Fair Market Value on such Ex-Date of the portion of the relevant offer attributable to one (1) Share.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

“**Effective Date**” means, in respect of this Clause 11.1.9, the later of (i) the Ex-Date in respect of the relevant offer and (ii) the first date upon which the adjusted Conversion Price is capable of being determined in accordance with this Clause 11.1.9.

#### 11.1.10 **Other adjustments**

If the Issuer (following consultation with the Calculation Agent) determines that an adjustment should be made to the Conversion Price (or that a determination should be made as to whether an adjustment should be made) as a result of one or more circumstances not referred to above in this Clause 11.1 (even if the relevant circumstance is specifically excluded from the operation of Clauses 11.1.1 (*Consolidation, reclassification, redesignation or subdivision*) to 11.1.9 (*Certain arrangements*)), the Issuer shall, at its own expense and acting reasonably, request an Independent Adviser to determine, in consultation with the Calculation Agent, if different as soon as practicable what adjustment (if any) to the Conversion Price is fair and reasonable to take account thereof and the date on which such adjustment (if any) should take effect and upon such determination such adjustment (if any) shall be made and shall take effect in accordance with such determination, provided that an adjustment shall only be made pursuant to this Clause 11.1.10 if such Independent Adviser is so requested to make such a determination not more than twenty-one (21) days after the date on which the relevant circumstance arises and if the adjustment would result in a reduction to the Conversion Price.

#### 11.1.11 **Modifications**

Notwithstanding the foregoing provisions:

- (a) where the events or circumstances giving rise to any adjustment pursuant to this Clause 11.1 have already resulted or will result in an adjustment to the Conversion Price or where the events or circumstances giving rise to any adjustment arise by virtue of any other events or circumstances which have already given or will give rise to an adjustment to the Conversion Price or where more than one event which gives rise to an adjustment to the Conversion Price occurs within such a short period of time that in the opinion of the Issuer, following consultation with the Calculation Agent, a modification to the operation of the adjustment provisions is required to give the intended result, such modification shall be made to the operation of the adjustment provisions as may be determined in good faith by an Independent Adviser to be in its opinion appropriate to give the intended result;
- (b) such modification shall be made to the operation of these Terms and Conditions as may be determined in good faith by an Independent Adviser, in consultation with the Calculation Agent (if different), to be in its opinion appropriate (i) to ensure that an adjustment to the Conversion Price or the economic effect thereof shall not be taken into account more than once and (ii) to ensure that the economic effect of a Dividend is not taken into account more than once; and

other than pursuant to paragraph (a) above, no adjustment shall be made that would result in an increase to the Conversion Price.

#### 11.2 **Calculation of consideration**

For the purpose of any calculation of the consideration receivable or price pursuant to Clauses 11.1.4 (*Rights issues*), 11.1.6 (*Issue of Shares at less than ninety-five (95) per cent.*

of the Current Market Price), 11.1.7 (Other issues) and 11.1.8 (Modification of rights), the following provisions shall apply:

- 11.2.1 the aggregate consideration receivable or price for Shares issued for cash shall be the amount of such cash;
- 11.2.2 (i) the aggregate consideration receivable or price for Shares to be issued or otherwise made available upon the conversion or exchange of any Securities shall be deemed to be the consideration or price received or receivable for any such Securities (whether on one or more occasions) and (ii) the aggregate consideration receivable or price for Shares to be issued or otherwise made available upon the exercise of rights of subscription attached to any Securities or upon the exercise of any options, warrants or rights shall be deemed to be that part (which may be the whole) of the consideration or price received or receivable for such Securities or, as the case may be, for such options, warrants or rights which are attributed by the Issuer to such rights of subscription or, as the case may be, such options, warrants or rights or, if no part of such consideration or price is so attributed, the Fair Market Value of such rights of subscription or, as the case may be, such options, warrants or rights as at the relevant Ex-Date referred to in Clause 11.1.4 (Rights issues) as at the relevant date of first public announcement referred to in Clauses 11.1.6 (Issue of Shares at less than ninety-five (95) per cent. of the Current Market Price), 11.1.7 (Other issues) or 11.1.8 (Modification of rights), as the case may be, plus in the case of each of the foregoing (i) and (ii), the additional minimum consideration receivable or price (if any) upon the conversion or exchange of such Securities, or upon the exercise of such rights of subscription attached thereto or, as the case may be, upon exercise of such options, warrants or rights and (iii) the consideration receivable or price per Share upon the conversion or exchange of, or upon the exercise of such rights of subscription attached to, such Securities or, as the case may be, upon the exercise of such options, warrants or rights shall be the aggregate consideration or price referred to in the foregoing (i) or (ii) (as the case may be) divided by the number of Shares to be issued upon such conversion or exchange or exercise at the initial conversion, exchange or subscription price or rate, all as determined in good faith by the Calculation Agent;
- 11.2.3 if the consideration or price determined pursuant to Clause 11.2.1 or Clause 11.2.2 above (or any component thereof) shall be expressed in a currency other than the Relevant Currency (other than in circumstances where such consideration is also expressed in the Relevant Currency, in which case such consideration shall be treated as expressed in the Relevant Currency in an amount equal to the amount of such consideration when so expressed in the Relevant Currency), it shall be converted by the Calculation Agent into the Relevant Currency at the Prevailing Rate on the relevant Ex-Date (for the purposes of Clause 11.1.4 (Rights issues)) or the relevant date of first public announcement (for the purpose of Clauses 11.1.6 (Issue of Shares at less than ninety-five (95) per cent. of the Current Market Price), 11.1.7 (Other issues) or 11.1.9 (Certain arrangements), as the case may be);
- 11.2.4 in determining the consideration or price pursuant to the above, no deduction shall be made for any commissions or fees (howsoever described) or any expenses paid or incurred for any underwriting, placing or management of the issue of the relevant Shares or Securities or options, warrants or rights, or otherwise in connection therewith;
- 11.2.5 the consideration or price shall be determined as provided above on the basis of the consideration or price received, receivable, paid or payable, regardless of whether all or part thereof is received, receivable, paid or payable by or to the Issuer or another entity;

- 11.2.6 if as part of the same transaction, Shares shall be issued or issuable for a consideration receivable in more than one or in different currencies then the consideration receivable per Share shall be determined by dividing the aggregate consideration (determined as aforesaid and converted, if and to the extent not in the Relevant Currency, into the Relevant Currency as aforesaid) by the aggregate number of Shares so issued; and
- 11.2.7 references in these Terms and Conditions to “cash” includes any promise or undertaking to pay cash or any release or extinguishment of, or set-off against, a liability or obligation to pay a cash amount.

### 11.3 **Retroactive Adjustments**

If the Conversion Date in relation to any exercise of Conversion Rights in respect of any Bond shall be after the record date in respect of any consolidation, reclassification or subdivision as is mentioned in Clause 11.1.1 (*Consolidation, reclassification or redesignation or subdivision*), or after the record date or other due date for the establishment of entitlement for any such issue, distribution, grant or offer (as the case may be) as is mentioned in Clauses 11.1.2 (*Capitalisation of profits or reserves*), 11.1.3 (*Dividends*), 11.1.4 (*Rights issues*), 11.1.5 (*Issue of Securities to Shareholders*) or 11.1.9 (*Certain arrangements*) or after the date of the first public announcement of the terms of any such issue or grant as is mentioned in Clauses 11.1.6 (*Issue of Shares at less than ninety-five (95) per cent. of the Current Market Price*) and 11.1.7 (*Other issues*) or of the terms of any such modification as is mentioned in Clause 11.1.8 (*Modification of rights*), in any case where the relevant Conversion Date falls before the relevant adjustment to the Conversion Price becomes effective under Clause 11.1 (*Adjustments*) (such adjustment, a “**Retroactive Adjustment**”), then references in these Terms and Conditions to the Conversion Date shall be deemed for all purposes to be a reference to the date such adjustment becomes effective, provided that if in the case of Clauses 11.1.2 (*Capitalisation of profits or reserves*), 11.1.3 (*Dividends*), 11.1.4 (*Rights issues*), 11.1.5 (*Issue of Securities to Shareholders*) or 11.1.9 (*Certain arrangements*) the relevant Bondholder shall be entitled to receive the relevant Shares, Dividends or Securities in respect of the Shares to be issued or transferred and delivered to it, then no such Retroactive Adjustment shall be made in relation to the relevant event and the Conversion Date shall not be so adjusted.

### 11.4 **Decision and Determination of the Calculation Agent or an Independent Adviser**

- 11.4.1 Adjustments to the Conversion Price shall be determined and calculated by the Calculation Agent upon request from the Issuer and/or, to the extent so specified in these Terms and Conditions and upon request from the Issuer, by an Independent Adviser.
- 11.4.2 Adjustments to the Conversion Price calculated by the Calculation Agent or, where applicable, an Independent Adviser and any other determinations made by the Calculation Agent or, where applicable, an Independent Adviser, or an opinion of an Independent Adviser, pursuant to these Terms and Conditions shall in each case be made in good faith and shall be final and binding (in the absence of manifest error) on the Issuer, the Agent, the Bondholders, the Calculation Agent (in the case of a determination by an Independent Adviser) and the Paying and Conversion Agent.
- 11.4.3 The Calculation Agent may consult, at the expense of the Issuer, on any matter (including, but not limited to, any legal matter), any legal or other professional adviser and it shall be able to rely upon, and it shall not be liable and shall incur no liability as against the Agent,

the Bondholders or the Paying and Conversion Agent in respect of anything done, or omitted to be done, relating to that matter in good faith, in accordance with that adviser's opinion.

- 11.4.4 The Calculation Agent shall act solely upon the request from, and exclusively as agent of, the Issuer and in accordance with these Terms and Conditions. Neither the Calculation Agent (acting in such capacity) nor any Independent Adviser appointed in connection with the Bonds (acting in such capacity) will thereby assume any obligations towards or relationship of agency or trust and shall not be liable and shall incur no liability in respect of anything done, or omitted to be done in good faith, in its capacity as Calculation Agent as against the Agent, the Bondholders or the Paying and Conversion Agent.
- 11.4.5 If following consultation between the Issuer and the Calculation Agent any doubt shall arise as to whether an adjustment falls to be made to the Conversion Price (or Reference Share Price) or as to the appropriate adjustment to the Conversion Price (or Reference Share Price), following consultation between the Issuer and an Independent Adviser, a written opinion of such Independent Adviser in respect thereof shall be conclusive and binding on the Issuer, the Agent, the Bondholders, the Paying and Conversion Agent and the Calculation Agent, save in the case of manifest error.

#### 11.5 **Share or option schemes, Dividend reinvestment plans**

No adjustment will be made to the Conversion Price where Shares or other Securities (including, but not limited to, rights, warrants and options) are issued, offered, exercised, allotted, purchased, appropriated, modified or granted (i) to, or for the benefit of, employees or former employees (including directors holding or formerly holding executive office or non-executive office, consultants or former consultants, or the personal service company of any such person) or their spouses or relatives, in each case, of the Issuer or any of its Subsidiaries or any associated company or to a trustee or nominee to be held for the benefit of any such person, in any such case pursuant to any share or option or incentive scheme or (ii) pursuant to any dividend reinvestment plan or similar plan or scheme.

#### 11.6 **Adjustment to Reference Share Price, rounding down and notice of adjustment to the Conversion Price and Reference Share Price**

- 11.6.1 The Reference Share Price shall be adjusted pro rata to any adjustment to the Conversion Price pursuant to Clause 11.1 (*Adjustments*) (and disregarding for this purpose Clause 11.6.2 below). On any adjustment of the Reference Share Price, the resultant Reference Share Price, if not an integral multiple of SEK 0.0001, shall be rounded down to the nearest whole multiple of SEK 0.0001. No adjustment shall be made to the Reference Share Price where such adjustment (rounded down if applicable) would be less than 1 per cent. of the Reference Share Price then in effect. Any adjustment not required to be made, and/or any amount by which the Reference Share Price has been rounded down, shall be carried forward and taken into account in any subsequent adjustment, and such subsequent adjustment shall be made on the basis that the adjustment not required to be made had been made at the relevant time and/or, as the case may be, that the relevant rounding down had not been made.
- 11.6.2 On any adjustment, the resultant Conversion Price, if not an integral multiple of SEK 0.0001, shall be rounded down to the nearest whole multiple of SEK 0.0001. No adjustment shall be made to the Conversion Price where such adjustment (rounded down if applicable) would be less than 1 per cent. of the Conversion Price then in effect. Any adjustment not required to be made, and/or any amount by which the Conversion Price has been rounded down, shall be carried forward and taken into account in any subsequent adjustment, and such subsequent

adjustment shall be made on the basis that the adjustment not required to be made had been made at the relevant time and/or, as the case may be, that the relevant rounding down had not been made.

11.6.3 Notice of any adjustments to the Conversion Price or Reference Share Price shall be given by the Issuer to Bondholders and to the Agent promptly after the determination thereof.

11.6.4 The Conversion Price shall not in any event be reduced to below the Par Value of the Shares and the Issuer undertakes that it shall not take any action, and shall ensure that no action is taken, that would otherwise result in an adjustment to the Conversion Price to below such Par Value.

## **12. MERGER**

### **12.1 Conversion Rights under Mergers**

In the case of any consolidation, amalgamation or merger of the Issuer with any other corporation (other than a consolidation, amalgamation or merger in which the Issuer is the continuing corporation), the Issuer will take such steps as shall be necessary (including the execution of an agreement supplemental to or amending the Terms and Conditions) to ensure that each Bond then outstanding will (during the period in which Conversion Rights may be exercised) be converted into the class and amount of shares and other securities and property receivable upon such consolidation, amalgamation or merger by a holder of the number of Shares which would have been issuable upon exercise of Conversion Rights immediately prior to such consolidation, amalgamation or merger. Such supplemental agreement deed will provide for adjustments which will be as nearly equivalent as may be practicable to the adjustments provided for in Clause 11 (*Adjustment of the Conversion Price*). The above will apply, mutatis mutandis to any subsequent consolidations, amalgamations or mergers.

### **12.2 Right to object**

The provisions in this Clause 12 have no limitation on the creditor's right of objection to the merger or de-merger.

## **13. REPRESENTATIONS AND WARRANTIES**

The Issuer makes the representations and warranties set out in this Clause 13 in respect of itself to the Agent (on behalf of the Bondholders) at the following times and with reference to the facts and circumstances then existing:

- (a) at the date of these Terms and Conditions; and
- (b) at the Issue Date.

### **13.1 Status**

It is a public limited liability company, duly incorporated and validly existing and registered under the laws of its jurisdiction of incorporation, and has the power to own its assets and carry on its business as it is being conducted.

### 13.2 **Power and authority**

It has the power to enter into, perform and deliver, and has taken all necessary action to authorise its entry into, performance and delivery of, these Terms and Conditions and any other Finance Document to which it is a party and the transactions contemplated by those Finance Documents.

### 13.3 **Valid, binding and enforceable obligations**

These Terms and Conditions and each other Finance Document to which it is a party constitutes (or will constitute, when executed by the respective parties thereto) its legal, valid and binding obligations, enforceable in accordance with their respective terms, and (save as provided for therein) no further registration, filing, payment of tax or fees or other formalities are necessary or desirable to render the said documents enforceable against it.

### 13.4 **Non-conflict with other obligations**

The entry into and performance by it of these Terms and Conditions and any other Finance Document to which it is a party and the transactions contemplated thereby do not and will not conflict with (i) any law or regulation or judicial or official order; (ii) its constitutional documents; or (iii) any agreement or instrument which is binding upon it or any of its assets and which has or is likely to have a Material Adverse Effect.

### 13.5 **No Event of Default**

- (a) No Event of Default exists or is likely to result from the making of any drawdown under these Terms and Conditions or the entry into, the performance of, or any transaction contemplated by, any Finance Document.
- (b) No other event or circumstance has occurred which constitutes (or with the expiry of any grace period, the giving of notice, the making of any determination or any combination of any of the foregoing, would constitute) a default or termination event (howsoever described) under any other agreement or instrument which is binding on it or any of its Subsidiaries or to which its (or any of its Subsidiaries') assets are subject which has or is likely to have a Material Adverse Effect.

## 14. **INFORMATION TO BONDHOLDERS**

### 14.1 **Information from the Issuer**

14.1.1 The Issuer shall make the following information available to the Bondholders 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, its audited consolidated financial statements for that financial year prepared in accordance with the Accounting Principles;
- (b) as soon as the same become available, but in any event within two (2) months after the end of each quarter of its financial year, its consolidated financial statements or the year-end report (*bokslutskommuniké*) (as applicable) for such period prepared in accordance with the Accounting Principles;

- (c) as soon as practicable following an acquisition or disposal of Bonds by a Group Company, the aggregate Nominal Amount held by Group Companies, or the amount of Bonds cancelled by the Issuer; and
- (d) any other information required by the Swedish Securities Markets Act (*lag (2007:582) om värdepappersmarknaden*) and the rules and regulations of the Regulated Market on which the Bonds are admitted to trading.

14.1.2 In addition, the Issuer shall promptly:

- (a) notify the Agent upon becoming aware of the occurrence of a Change of Control Event and notify the Agent and the Bondholders (via the CSD) and the Regulated Market in a notice which shall specify:
  - (i) the applicable Change of Control Conversion Price;
  - (ii) the early redemption price and the early redemption date;
  - (iii) the Bondholders' entitlement to exercise their Conversion Rights and/or to exercise their right to require redemption of the Bonds (whichever is applicable);
  - (iv) the Change of Control Conversion Period; and
  - (v) other relevant details (if any) concerning the Change of Control Event;
- (b) notify the Agent of the approval of the Shareholder Resolution no later than three (3) Business Days thereafter; and
- (c) of its own accord, inform the Agent of any event that results in an adjustment of the Conversion Price.

## 14.2 Information from the Agent

The Agent is entitled to disclose to the Bondholders any document, information, event or circumstance directly or indirectly relating to the Issuer or the Bonds. Notwithstanding the foregoing, the Agent may if it considers it to be beneficial to the interests of the Bondholders delay disclosure or refrain from disclosing certain information (save for that any delay in disclosing an Event of Default shall be dealt with in accordance with Clause 16.4 and 16.5).

## 14.3 Information among the Bondholders

Subject to applicable regulations, the Agent shall promptly upon request by a Bondholder forward by post any information from such Bondholder to the Bondholders which relates to the Bonds. The Agent may require that the requesting Bondholder reimburses any costs or expenses incurred, or to be incurred, by it in doing so (including a reasonable fee for its work).

## 14.4 Availability of Finance Documents

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



## 15. GENERAL UNDERTAKINGS

During the term of the Bonds, the Issuer shall comply with the following general undertakings:

### 15.1 **Pari passu ranking**

The Issuer shall ensure that its obligations under the Terms and Conditions shall at all times rank subordinated as set out in the section “Status of the Bonds” above.

### 15.2 **Mergers and de-mergers**

- (a) *Mergers*: The Issuer shall not, and shall ensure that no other Group Company shall, carry out any merger or other business combination or corporate reorganization involving a consolidation of the assets and obligations of the Issuer or such Group Company with any other company or entity not being a member of the Group, if such transaction would have a Material Adverse Effect.
- (a) *De-mergers*: The Issuer shall not, and shall ensure that no other Group Company shall, carry out any de-merger or other corporate reorganization involving a split of the Issuer or such Group Company into two or more separate companies or entities other than within the Group, if such transaction would have a Material Adverse Effect.
- (b) *Conversion Rights under mergers and de-mergers*: In the case of any consolidation, amalgamation or merger of the Issuer with any other corporation in which the Issuer is the continuing entity, the Issuer will take such steps as shall be necessary (including the execution of an agreement supplemental to or amending the Terms and Conditions) to ensure that the Conversion Rights under the Bonds apply to the ordinary Shares of the continuing corporation. The above will apply, mutatis mutandis, to any subsequent consolidations, amalgamations or mergers.

### 15.3 **Continuation of business:**

The Issuer shall, and shall ensure that each other Group Company will:

- (a) not cease to carry on its business,
- (b) not sell, transfer or otherwise dispose of all or substantially all of its assets (including shares or other securities in any person) or operations (other than to a member of the Group), and
- (c) procure that no material change is made to the general nature of the business of the Group from that carried on by the Group at the Issue Date,

in each case, in a manner which (in the reasonable opinion of the Agent) is likely to have a Material Adverse Effect.

### 15.4 **Compliance with laws**

The Issuer shall, and shall ensure that each other Group Company shall, comply in all material respects with all laws and regulations it may be subject to from time to time (including any environmental laws and regulations and laws and regulations concerning

sanctions and anti-bribery and anti-corruption) if failure to so comply has, or is reasonably likely to have, a Material Adverse Effect.

### 15.5 **Special covenants – convertible Bonds**

- (a) The Issuer shall ensure that all Shares issued upon exercise of the Conversion Right in respect of the Bonds shall be recorded as interim shares in the share register of the Issuer kept by Euroclear Sweden AB on the Conversion Date. Once registration of the Shares has taken place at the Swedish Companies Registration Office (*Bolagsverket*), the registration in the share accounts will become final and the Shares shall be listed on the Relevant Stock Exchange and any other stock exchange on which the Shares may then be listed or quoted or dealt in as soon as practicable thereafter.
- (b) The Issuer shall not, until the expiry of the launch date of the Bonds (being 26 March 2021), issue (or agree to issue) any securities convertible into or exercisable or exchangeable for Shares or any derivative securities related to the Shares having an equivalent effect, save pursuant to the Issuer's employee or director share or option scheme or other equity compensation arrangements or pursuant to these Terms and Conditions, without the prior written consent of the Managers.
- (c) The Issuer shall ensure that it (or at any other time as may be required by applicable law) convenes a general meeting of its shareholders to resolve to seek the shareholders' approval of the Conversion Rights in respect of any Bonds. The Issuer shall promptly following the approval of the Shareholder Resolution register the Conversion Rights with the Swedish Companies Registration Office (*Bolagsverket*).

### 15.6 **Arm's length transactions:**

The Issuer shall not engage in, or permit any other Group Company to engage in, directly or indirectly, any transaction (other than with other Group Companies) less favourable to such Group Company than would have prevailed in an arms' length transaction with a third party.

### 15.7 **Admission to trading**

- (a) The Issuer shall use its best efforts to ensure that the Bonds are Listed on a Regulated Market within six (6) months after the Issue Date.
- (b) Following an admission to trading the Issuer shall ensure to maintain it for as long as any Bonds are outstanding, or if such admission to trading is not possible to maintain, ensure that the Bonds are admitted to trading on another Regulated Market. The Bonds are however not required to be admitted to trading on a Regulated Market from and including the last day on which the admission reasonably can, pursuant to the then applicable regulations of the Regulated Market, subsist.

### 15.8 **Undertakings relating to the Agency Agreement, the Paying and Conversion Agency Agreement and the Calculation Agency Agreement**

15.8.1 The Issuer shall, in accordance with the Agency Agreement:

- (a) pay fees to the Agent;

- (b) indemnify the Agent for costs, losses and 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.
- 15.8.2 The undertakings in Clause 15.8.1 shall apply mutatis mutandis to the Paying and Conversion Agency Agreement, the Calculation Agency Agreement, the Paying and Conversion Agent and the Calculation Agent.

15.8.3 The Issuer and the Agent shall not agree to amend any provisions of the Agency Agreement, the Paying and Conversion Agency Agreement or the Calculation Agency Agreement without the prior consent of the Bondholders if the amendment would be detrimental to the interests of the Bondholders.

#### 15.9 **CSD related undertakings**

The Issuer shall keep the Bonds affiliated with a CSD and comply with all applicable CSD Regulations.

### 16. **ACCELERATION OF THE BONDS**

16.1 The Agent is entitled to, and shall following a demand in writing from a Bondholder (or Bondholders) representing at least fifty (50) per cent. of the Adjusted Nominal Amount (such demand shall, if made by several Bondholders, be made by them jointly) or following an instruction given pursuant to Clause 16.6, on behalf of the Bondholders (i) by notice to the Issuer, declare all, but not some only, of the outstanding Bonds due and payable together with any other amounts payable under the Finance Documents, immediately or at such later date as the Agent determines, and (ii) exercise any or all of its rights, remedies, powers and discretions under the Finance Documents, if:

#### (a) **Non-payment**

The Issuer does not pay on the due date any amount payable by it under the Finance Documents, unless the non-payment:

- (i) is caused by technical or administrative error; and
- (ii) is remedied within five (5) Business Days from the due date.

#### (b) **Other obligations**

The Issuer does not comply with any terms of or acts in violation of the Finance Documents to which it is a party (other than those terms referred to in paragraph (a) above), unless the non-compliance:

- (i) is capable of remedy; and
- (ii) is remedied within twenty (20) Business Days of the earlier of the Agent giving notice and the Issuer becoming aware of the non-compliance.

(c) **Invalidity**

Any Finance Document becomes invalid, ineffective or varied (other than in accordance with the provisions of the Finance Documents), and such invalidity, ineffectiveness or variation has a material detrimental effect on the interests of the Bondholders under the Finance Documents.

(d) **Insolvency proceedings**

Any corporate action, legal proceedings or other procedure or step other than vexatious or frivolous and as disputed in good faith and discharged within twenty (20) Business Days is taken in relation to:

- (i) the suspension of payments, a moratorium of any indebtedness, winding-up, dissolution, administration, company reorganisation (*företagsrekonstruktion*) or bankruptcy (*konkurs*) of the Issuer;
- (ii) a composition, compromise, assignment or arrangement with creditors of the Issuer generally, other than the Bondholders;
- (iii) the appointment of a liquidator, administrator or other similar officer in respect of the Issuer or any of its assets; or
- (iv) any step analogous to paragraphs (i)–(iii) above is taken in any jurisdiction in relation to the Issuer.

(e) **Insolvency**

The Issuer is, or is deemed for the purposes of any applicable regulation to be, Insolvent.

(f) **Creditors' process**

Any attachment, sequestration, distress or execution, or any analogous process in any jurisdiction, affects any asset of the Issuer having a value of at least SEK 250,000,000 and is not discharged within twenty (20) Business Days or any Security Interest over any asset having a value of at least SEK 250,000,000 or more of the Issuer is enforced.

(g) **Cross acceleration**

If for the Issuer:

- (i) any Financial Indebtedness is not paid when due nor within any applicable grace period; or
- (ii) any Financial Indebtedness 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),

provided however that the aggregate amount of such Financial Indebtedness falling within paragraphs (i) to (ii) above exceeds a total of SEK 250,000,000 (or the equivalent thereof in any other currency).

- 16.2 The Agent may not accelerate the Bonds 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 Bondholders 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.
- 16.4 The Agent shall notify the Bondholders of an Event of Default within five (5) Business Days of the date on which the Agent received actual knowledge of that an Event of Default has occurred and is continuing. Notwithstanding the aforesaid, the Agent may postpone a notification of an Event of Default (other than in relation to payments) up until the time stipulated in Clause 16.5 for as long as, in the reasonable opinion of the Agent such postponement is in the interests of the Bondholders as a group. The Agent shall always be entitled to take the time necessary to determine whether an event constitutes an Event of Default.
- 16.5 The Agent shall, within twenty (20) Business Days of the date on which the Agent received actual knowledge of that an Event of Default has occurred and is continuing, decide if the Bonds shall be so accelerated. If the Agent decides not to accelerate the Bonds, the Agent shall promptly seek instructions from the Bondholders in accordance with Clause 18 (*Decisions by Bondholders*).
- 16.6 If the Bondholders instruct the Agent to accelerate the Bonds, the Agent shall promptly declare the Bonds due and payable and take such actions as may, in the opinion of the Agent, be necessary or desirable to enforce the rights of the Bondholders under the Finance Documents, unless the relevant Event of Default is no longer continuing.
- 16.7 If the right to accelerate the Bonds is based upon a decision of a court of law, an arbitral tribunal or a government authority, it is not necessary that the decision has become enforceable under any applicable regulation or that the period of appeal has expired in order for cause of acceleration to be deemed to exist.
- 16.8 In the event of an acceleration of the Bonds in accordance with this Clause 16, the Issuer shall redeem all Bonds at an amount per Bond equal to 102 per cent. of the Nominal Amount.

## **17. DISTRIBUTION OF PROCEEDS**

- 17.1 All payments by the Issuer relating to the Bonds and the Finance Documents following an acceleration of the Bonds in accordance with Clause 16 (*Acceleration of the Bonds*) shall be distributed in the following order of priority, in accordance with the instructions of the Agent:
- (a) *first*, in or towards payment *pro rata* of (i) all unpaid fees, costs, expenses and indemnities payable by the Issuer to the Agent in accordance with the Agency Agreement and the Finance Documents (other than any indemnity given for liability against the Bondholders), (ii) other costs, expenses and indemnities relating to the acceleration of the Bonds, or the protection of the Bondholders' rights as may have been incurred by the Agent, (iii) any costs incurred by the Agent for external experts

that have not been reimbursed by the Issuer in accordance with Clause 20.2.5, and (iv) any costs and expenses incurred by the Agent that have not been reimbursed by the Issuer in accordance with Clause 18.4.11, together with default interest in accordance with Clause 8.2 on any such amount calculated from the date it was due to be paid or reimbursed by the Issuer;

- (b) *secondly*, in or towards payment *pro rata* of any unpaid principal under the Bonds; and
- (c) *thirdly*, in or towards payment *pro rata* of any other costs or outstanding amounts unpaid under the Finance Documents, including default interest in accordance with Clause 8.2 on delayed repayments of principal under the Bonds.

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

- 17.2 If a Bondholder or another party has paid any fees, costs, expenses or indemnities referred to in Clause 17.1(a), such Bondholder or other party shall be entitled to reimbursement by way of a corresponding distribution in accordance with Clause 17.1(a).
- 17.3 Funds that the Agent receives (directly or indirectly) in connection with the acceleration of the Bonds constitute escrow funds (*redovisningsmedel*) and must be held on a separate bank account on behalf of the Bondholders and the other interested parties. The Agent shall arrange for payments of such funds in accordance with this Clause 17 as soon as reasonably practicable.
- 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 Bondholders of any such payment at least ten (10) Business Days before the payment is made. The notice from the Issuer shall specify the Redemption Date and also the Record Date on which a person shall be registered as a Bondholder to receive the amounts due on such Redemption Date.

## **18. DECISIONS BY BONDHOLDERS**

### **18.1 Request for a decision**

- 18.1.1 A request by the Agent for a decision by the Bondholders on a matter relating to the Finance Documents shall (at the option of the Agent) be dealt with at a Bondholders' Meeting or by way of a Written Procedure.
- 18.1.2 Any request from the Issuer or a Bondholder (or Bondholders) representing at least ten (10) per cent. of the Adjusted Nominal Amount (such request shall, if made by several Bondholders, be made by them jointly) for a decision by the Bondholders on a matter relating to the Finance Documents shall be directed to the Agent and dealt with at a Bondholders' Meeting or by way a Written Procedure, as determined by the Agent. The person requesting the decision may suggest the form for decision making, but if it is in the Agent's opinion more appropriate that a matter is dealt with at a Bondholders' Meeting than by way of a Written Procedure, it shall be dealt with at a Bondholders' Meeting.
- 18.1.3 The Agent may refrain from convening a Bondholders' Meeting or instigating a Written Procedure if (i) the suggested decision must be approved by any person in addition to the Bondholders and such person has informed the Agent that an approval will not be given, or (ii) the suggested decision is not in accordance with applicable regulations.

- 18.1.4 The Agent shall not be responsible for the content of a notice for a Bondholders' Meeting or a communication regarding a Written Procedure unless and to the extent it contains information provided by the Agent.
- 18.1.5 Should the Agent not convene a Bondholders' Meeting or instigate a Written Procedure in accordance with these Terms and Conditions, without Clause 18.1.3 being applicable, the Issuer or the Bondholder(s) requesting a decision by the Bondholders may convene such Bondholders' Meeting or instigate such Written Procedure, as the case may be, instead. The Paying and Conversion Agent shall upon request provide the Issuer or the convening Bondholder(s) with the information available in the Debt Register in order to convene and hold the Bondholders' Meeting or instigate and carry out the Written Procedure, as the case may be. The Issuer or Bondholder(s), as applicable, shall supply to the Agent a copy of the dispatched notice or communication.
- 18.1.6 Should the Issuer want to replace the Agent, it may (i) convene a Bondholders' Meeting in accordance with Clause 18.2 (*Convening of Bondholders' Meeting*) or (ii) instigate a Written Procedure by sending communication in accordance with Clause 18.3 (*Instigation of Written Procedure*). After a request from the Bondholders pursuant to Clause 20.4.3, 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 Bondholders' Meeting in accordance with Clause 18.2. The Issuer shall inform the Agent before a notice for a Bondholders' Meeting or communication relating to a Written Procedure where the Agent is proposed to be replaced is sent and supply to the Agent a copy of the dispatched notice or communication. The Paying and Conversion Agent shall provide the Issuer with the information available in the Debt Register in order to convene and hold the Bondholders' Meeting or instigate and carry out the Written Procedure, as the case may be.
- 18.1.7 Should the Issuer or any Bondholder(s) convene a Bondholders' Meeting or instigate a Written Procedure pursuant to Clause 18.1.5 or 18.1.6, then the Agent shall no later than five (5) Business Days' prior to dispatch of such notice or communication be provided with a draft thereof. The Agent may further append information from it together with the notice or communication, provided that the Agent supplies such information to the Issuer or the Bondholder(s), as the case may be, no later than one (1) Business Day prior to the dispatch of such notice or communication.
- 18.2 Convening of Bondholders' Meeting**
- 18.2.1 The Agent shall convene a Bondholders' Meeting by way of notice to the Bondholders as soon as practicable and in any event no later than five (5) Business Days after receipt of a complete notice from the Issuer or the Bondholder(s) (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons).
- 18.2.2 The notice pursuant to Clause 18.2.1 shall include (i) time for the meeting, (ii) place for the meeting, (iii) a specification of the Record Date on which a person must be registered as a Bondholder in order to be entitled to exercise voting rights, (iv) a form of power of attorney, and (v) the agenda for the meeting. The reasons for, and contents of, each proposal as well as any applicable conditions and conditions precedent shall be specified in the notice. If a proposal concerns an amendment to any Finance Document, such proposed amendment must always be set out in detail. Should prior notification by the Bondholders be required in order to attend the Bondholders' Meeting, such requirement shall be included in the notice.

18.2.3 The Bondholders' 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.

18.2.4 Without amending or varying these Terms and Conditions, the Agent may prescribe such further regulations regarding the convening and holding of a Bondholders' Meeting as the Agent may deem appropriate. Such regulations may include a possibility for Bondholders to vote without attending the meeting in person.

### 18.3 **Instigation of Written Procedure**

18.3.1 The Agent shall instigate a Written Procedure by way of sending a communication to the Bondholders as soon as practicable and in any event no later than five (5) Business Days after receipt of a complete communication from the Issuer or the Bondholder(s) (or such later date as may be necessary for technical or administrative reasons).

18.3.2 A communication pursuant to Clause 18.3.1 shall include (i) a specification of the Business Day on which a person must be registered as a Bondholder in order to be entitled to exercise voting rights, (ii) 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 (iii) the stipulated time period within which the Bondholder 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 18.3.1). The reasons for, and contents of, each proposal as well as any applicable conditions and conditions precedent shall be specified in the notice. If a proposal concerns an amendment to any Finance Document, such proposed amendment must always be set out in detail. If the voting is to be made electronically, instructions for such voting shall be included in the communication.

18.3.3 If so elected by the person requesting the Written Procedure and provided that it is also disclosed in the communication pursuant to Clause 18.3.1, when consents from Bondholders representing the requisite majority of the total Adjusted Nominal Amount pursuant to Clauses 18.4.2 and 18.4.3 have been received in a Written Procedure, the relevant decision shall be deemed to be adopted pursuant to Clause 18.4.2 or 18.4.3, as the case may be, even if the time period for replies in the Written Procedure has not yet expired.

### 18.4 **Majority, quorum and other provisions**

18.4.1 Only a Bondholder, or a person who has been provided with a power of attorney or other authorisation pursuant to Clause 6 (*Right to act on behalf of a Bondholder*) from a Bondholder:

- (a) on the Record Date specified in the notice pursuant to Clause 18.2.2, in respect of a Bondholders' Meeting, or
- (b) on the Business Day specified in the communication pursuant to Clause 18.3.2, in respect of a Written Procedure,

may exercise voting rights as a Bondholder at such Bondholders' Meeting or in such Written Procedure, provided that the relevant Bonds are included in the Adjusted Nominal Amount. Each whole Bond entitles to one (1) vote and any fraction of a Bond voted for by a person shall be disregarded. 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.



- 18.4.2 The following matters shall require the consent of Bondholders representing at least sixty-six and two thirds ( $66 \frac{2}{3}$ ) of the Adjusted Nominal Amount for which Bondholders are voting at a Bondholders' Meeting or for which Bondholders reply in a Written Procedure in accordance with the instructions given pursuant to Clause 18.3.2:
- (a) a change to the terms of any of Clause 2.1, and Clauses 2.4 to 2.6;
  - (b) a reduction of the premium payable upon the redemption of any Bond pursuant to Clause 9 (*Redemption of the Bonds*) and any changes to be made to the conversion rights of the Bonds;
  - (c) a change to the Nominal Amount;
  - (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 Bondholders' consent set out in this Clause 18.4 (*Majority, quorum and other provisions*);
  - (f) a change of issuer, an extension of the tenor of the Bonds or any delay of the due date for payment of any principal or default interest on the Bonds;
  - (g) a mandatory exchange of the Bonds for other securities; and
  - (h) early redemption of the Bonds, other than upon an acceleration of the Bonds pursuant to Clause 16 (*Acceleration of the Bonds*) or as otherwise permitted or required by these Terms and Conditions.
- 18.4.3 Any matter not covered by Clause 18.4.2 shall require the consent of Bondholders representing more than fifty (50) per cent. of the Adjusted Nominal Amount for which Bondholders are voting at a Bondholders' Meeting or for which Bondholders reply in a Written Procedure in accordance with the instructions given pursuant to Clause 18.3.2. 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 19.1(a) or (c)) or an acceleration of the Bonds.
- 18.4.4 Quorum at a Bondholders' Meeting or in respect of a Written Procedure only exists if a Bondholder (or Bondholders) representing at least fifty (50) per cent. of the Adjusted Nominal Amount in case of a matter pursuant to Clause 18.4.2, and otherwise twenty (20) per cent. of the Adjusted Nominal Amount:
- (a) if at a Bondholders' Meeting, attend the meeting in person or by other means prescribed by the Agent pursuant to Clause 18.2.4 (or appear through duly authorised representatives); or
  - (b) if in respect of a Written Procedure, reply to the request.
- 18.4.5 If a quorum exists for some but not all of the matters to be dealt with at a Bondholders' Meeting or by a Written Procedure, decisions may be taken in the matters for which a quorum exists.
- 18.4.6 If a quorum does not exist at a Bondholders' Meeting or in respect of a Written Procedure, the Agent or the Issuer shall convene a second Bondholders' Meeting (in accordance with

- Clause 18.2.1) or initiate a second Written Procedure (in accordance with Clause 18.3.1), as the case may be, provided that the person(s) who initiated the procedure for Bondholders' consent has confirmed that the relevant proposal is not withdrawn. For the purposes of a second Bondholders' Meeting or second Written Procedure pursuant to this Clause 18.4.6, the date of request of the second Bondholders' Meeting pursuant to Clause 18.2.1 or second Written Procedure pursuant to Clause 18.3.1, as the case may be, shall be deemed to be the relevant date when the quorum did not exist. The quorum requirement in Clause 18.4.4 shall not apply to such second Bondholders' Meeting or Written Procedure.
- 18.4.7 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.
- 18.4.8 A Bondholder holding more than one (1) Bond need not use all its votes or cast all the votes to which it is entitled in the same way and may in its discretion use or cast some of its votes only.
- 18.4.9 The Issuer may not, directly or indirectly, pay or cause to be paid any consideration to or for the benefit of any owner of Bonds (irrespective of whether such person is a Bondholder) for or as inducement to any consent under these Terms and Conditions, unless such consideration is offered to all Bondholders that consent at the relevant Bondholders' Meeting or in a Written Procedure within the time period stipulated for the consideration to be payable or the time period for replies in the Written Procedure, as the case may be.
- 18.4.10 A matter decided at a duly convened and held Bondholders' Meeting or by way of Written Procedure is binding on all Bondholders, irrespective of them being present or represented at the Bondholders' Meeting or responding in the Written Procedure. The Bondholders that have not adopted or voted for a decision shall not be liable for any damages that this may cause the Issuer or the other Bondholders.
- 18.4.11 All costs and expenses incurred by the Issuer or the Agent for the purpose of convening a Bondholders' Meeting or for the purpose of carrying out a Written Procedure, including reasonable fees to the Agent, shall be paid by the Issuer.
- 18.4.12 If a decision is to be taken by the Bondholders on a matter relating to the Finance Documents, the Issuer shall promptly at the request of the Agent provide the Agent with a certificate specifying the number of Bonds owned by Group Companies or (to the knowledge of the Issuer) Affiliates as per the Record Date for voting, irrespective of whether such person is a Bondholder. The Agent shall not be responsible for the accuracy of such certificate or otherwise be responsible for determining whether a Bond is owned by a Group Company or an Affiliate.
- 18.4.13 Information about decisions taken at a Bondholders' Meeting or by way of a Written Procedure shall promptly be sent by notice to each person registered as a Bondholder on the date referred to in Clause 18.4.1(a) or 18.4.1(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 Bondholders' Meeting or Written Procedure shall at the request of a Bondholder be sent to it by the Issuer or the Agent, as applicable.

## 19. AMENDMENTS AND WAIVERS

- 19.1 The Issuer and the Agent (acting on behalf of the Bondholders) may agree in writing to amend and waive any provision in a Finance Document or any other document relating to the Bonds, provided that the Agent is satisfied that such amendment or waiver:
- (a) is not detrimental to the interest of the Bondholders as a group;
  - (b) is made solely for the purpose of rectifying obvious errors and mistakes;
  - (c) is required by any applicable regulation, a court ruling or a decision by a relevant authority;
  - (d) is of a technical nature, and not detrimental to the interests of the Bondholders as a group, and required to enable the registration of the Bonds with the Swedish Companies Registration Office (*Bolagsverket*); or
  - (e) has been duly approved by the Bondholders in accordance with Clause 18 (*Decisions by Bondholders*) and it has received any conditions precedent specified for the effectiveness of the approval by the Bondholders.
- 19.2 Any amendments to the Finance Documents shall be made available in the manner stipulated in Clause 14.3 (*Availability 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. The Issuer shall promptly publish by way of press release any amendment or waiver made pursuant to Clause 19.1(a) or (c), in each case setting out the amendment in reasonable detail and the date from which the amendment or waiver will be effective.
- 19.3 An amendment to the Finance Documents shall take effect on the date determined by the Bondholders Meeting, in the Written Procedure or by the Agent, as the case may be.

## 20. THE AGENT

### 20.1 Appointment of the Agent

- 20.1.1 By subscribing for Bonds, each initial Bondholder appoints the Agent to act as its agent in all matters relating to the Bonds 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 Bonds held by such Bondholder, including the winding-up, dissolution, liquidation, company reorganisation (*företagsrekonstruktion*) or bankruptcy (*konkurs*) (or its equivalent in any other jurisdiction) of the Issuer. By acquiring Bonds, each subsequent Bondholder confirms such appointment and authorisation for the Agent to act on its behalf.
- 20.1.2 Each Bondholder shall immediately upon request provide the Agent with any such documents, including a written power of attorney (in form and substance satisfactory to the Agent), that the Agent deems necessary for the purpose of exercising its rights and/or carrying out its duties under the Finance Documents. The Agent is under no obligation to represent a Bondholder which does not comply with such request.
- 20.1.3 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.

20.1.4 The Agent is entitled to fees for all its work in such capacity and to be indemnified for costs, losses and liabilities on the terms set 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.

20.1.5 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.

## 20.2 Duties of the Agent

20.2.1 The Agent shall represent the Bondholders in accordance with the Finance Documents.

20.2.2 When acting pursuant to the Finance Documents, the Agent is always acting with binding effect on behalf of the Bondholders. The Agent is never acting as an advisor to the Bondholders or the Issuer. Any advice or opinion from the Agent does not bind the Bondholders or the Issuer.

20.2.3 When acting pursuant to the Finance Documents, the Agent shall carry out its duties with reasonable care and skill in a proficient and professional manner.

20.2.4 The Agent shall treat all Bondholders equally and, when acting pursuant to the Finance Documents, act with regard only to the interests of the Bondholders as a group and shall not be required to have regard to the interests or to act upon or comply with any direction or request of any other person, other than as explicitly stated in the Finance Documents.

20.2.5 The Agent is always entitled to delegate its duties to other professional parties and to engage external experts when carrying out its duties as agent, without having to first obtain any consent from the Bondholders or the Issuer. The Agent shall however remain liable for any actions of such parties if such parties are performing duties of the Agent under the Finance Documents.

20.2.6 The Issuer shall on demand by the Agent pay all costs for external experts engaged by it (i) after the occurrence of an Event of Default, (ii) for the purpose of investigating or considering (A) an event or circumstance which the Agent reasonably believes is or may lead to an Event of Default or (B) a matter relating to the Issuer or the Finance Documents which the Agent reasonably believes may be detrimental to the interests of the Bondholders under the Finance Documents, and (iii) in connection with any Bondholders' Meeting or Written Procedure, or (iv) in connection with any amendment (whether contemplated by the Finance Documents or not) or waiver under the Finance Documents. 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*).

20.2.7 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.

20.2.8 Other than as specifically set out in the Finance Documents, the Agent shall not be obliged to monitor (i) whether any Event of Default has occurred, (ii) the performance, default or any breach by the Issuer or any other party of its obligations under the Finance Documents,

or (iii) whether any other event specified in any Finance Document has occurred. 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.

- 20.2.9 The Agent shall ensure that it receives evidence satisfactory to it that Finance Documents which are required to be delivered to the Agent are duly authorised and executed (as applicable). The Issuer shall promptly upon request provide the Agent with such documents and evidence as the Agent reasonably considers necessary for the purpose of being able to comply with this Clause 20.2.9. Other than as set out above, the Agent shall neither be liable to the Issuer or the Bondholders for damage due to any documents and information delivered to the Agent not being accurate, correct and complete, unless it has actual knowledge to the contrary, nor be liable for the content, validity, perfection or enforceability of such documents.
- 20.2.10 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 regulation.
- 20.2.11 If in the Agent's reasonable opinion the cost, loss or liability which it may incur (including reasonable fees to the Agent) in complying with instructions of the Bondholders, or taking any action at its own initiative, will not be covered by the Issuer, 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 Interest has been provided therefore) as it may reasonably require.
- 20.2.12 The Agent shall give a notice to the Bondholders (i) before it ceases to perform its obligations under the Finance Documents by reason of the non-payment by the Issuer of any fee or indemnity due to the Agent under the Finance Documents or the Agency Agreement or (ii) if it refrains from acting for any reason described in Clause 20.2.11.
- 20.2.13 The Agent may instruct the CSD to split the Bonds to a lower nominal amount in order to facilitate partial redemptions, restructuring of the Bonds or other situations.
- 20.3 **Liability for the Agent**
- 20.3.1 The Agent will not be liable to the Bondholders for damage or loss caused by any action taken or omitted by it under or in connection with any Finance Document, unless directly caused by its negligence or wilful misconduct. The Agent shall never be responsible for indirect or consequential loss.
- 20.3.2 The Agent shall not be considered to have acted negligently if it has acted in accordance with advice from or opinions of reputable external experts provided to the Agent or if the Agent has acted with reasonable care in a situation when the Agent considers that it is detrimental to the interests of the Bondholders to delay the action in order to first obtain instructions from the Bondholders.
- 20.3.3 The Agent shall not be liable for any delay (or any related consequences) in crediting an account with an amount required pursuant to the Finance Documents to be paid by the Agent to the Bondholders, provided that the Agent has taken all necessary steps as soon as reasonably practicable to comply with the regulations or operating procedures of any recognised clearing or settlement system used by the Agent for that purpose.

- 20.3.4 The Agent shall have no liability to the Issuer or the Bondholders for damage caused by the Agent acting in accordance with instructions of the Bondholders given in accordance with the Finance Documents.
- 20.3.5 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 Bondholders under the Finance Documents.
- 20.4 Replacement of the Agent**
- 20.4.1 Subject to Clause 20.4.6, the Agent may resign by giving notice to the Issuer and the Bondholders, in which case the Bondholders shall appoint a successor Agent at a Bondholders' Meeting convened by the retiring Agent or by way of Written Procedure initiated by the retiring Agent.
- 20.4.2 Subject to Clause 20.4.6, 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.
- 20.4.3 A Bondholder (or Bondholders) representing at least ten (10) per cent. of the Adjusted Nominal Amount may, by notice to the Issuer (such notice shall, if given by several Bondholders, be given by them jointly), require that a Bondholders' Meeting is held for the purpose of dismissing the Agent and appointing a new Agent. The Issuer may, at a Bondholders' Meeting convened by it or by way of Written Procedure initiated by it, propose to the Bondholders that the Agent be dismissed and a new Agent appointed.
- 20.4.4 If the Bondholders have not appointed a successor Agent within ninety (90) days after (i) the earlier of the notice of resignation was given or the resignation otherwise took place or (ii) the Agent was dismissed through a decision by the Bondholders, the Issuer shall within thirty (30) days thereafter appoint a successor Agent which shall be an independent financial institution or other reputable company with the necessary resources to act as agent.
- 20.4.5 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.
- 20.4.6 The Agent's resignation or dismissal shall only take effect upon the earlier of (i) 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, and (ii) the period pursuant to Clause 20.4.4 (ii) having lapsed.
- 20.4.7 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 Bondholders shall have the same rights and obligations amongst themselves under the Finance Documents as they would have had if such successor had been the original Agent.
- 20.4.8 In the event that there is a change of the Agent in accordance with this Clause 20.4, the Issuer shall execute such documents and take such actions as the new Agent may reasonably require for the purpose of vesting in such new Agent the rights, powers and obligation of the Agent and releasing the retiring Agent from its further obligations under the Finance Documents

and the Agency Agreement. Unless the Issuer and the new Agent agree otherwise, the new Agent shall be entitled to the same fees and the same indemnities as the retiring Agent.

## **21. THE PAYING AND CONVERSION AGENT**

21.1 The Issuer shall appoint an Paying and Conversion Agent to manage certain specified tasks under these Terms and Conditions and in accordance with the legislation, rules and regulations applicable to and/or issued by the CSD and relating to the Bonds. The Paying and Conversion Agent shall be a commercial bank or securities institution approved by the CSD.

21.2 The Issuer shall ensure that the Paying and Conversion Agent enters into agreements with the CSD, and comply with such agreement and the CSD Regulations applicable to the Paying and Conversion Agent, as may be necessary in order for the Paying and Conversion Agent to carry out its duties relating to the Bonds.

21.3 The Paying and Conversion Agent will not be liable to the Bondholders for damage or loss caused by any action taken or omitted by it under or in connection with any Finance Document, unless directly caused by its gross negligence or wilful misconduct. The Paying and Conversion Agent shall never be responsible for indirect or consequential loss.

## **22. THE CALCULATION AGENT**

The Issuer reserves the right, subject to the prior approval of the Agent, under the Calculation Agency Agreement at any time to vary or terminate the appointment of the Calculation Agent and appoint another Calculation Agent, provided that it will maintain a Calculation Agent which shall be a financial institution of international repute or a financial adviser with appropriate expertise. Notice of any change in the Calculation Agent will promptly be given by the Issuer to Bondholders.

## **23. THE CSD**

23.1 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 Bonds.

23.2 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 Bondholder or the admission to trading of the Bonds on relevant Exchange. The replacing CSD must be authorised to professionally conduct clearing operations pursuant to the Swedish Securities Markets Act (*lag (2007:528) om värdepappersmarknaden*) or applicable laws in the Relevant Jurisdiction and be authorised as a central securities depository in accordance with the Financial Instruments Accounts Act or applicable laws in the Relevant Jurisdiction.

## **24. NO DIRECT ACTIONS BY BONDHOLDERS**

24.1 A Bondholder may not take any steps whatsoever against the Issuer to enforce or recover any amount due or owing to it pursuant to the Finance Documents, or to initiate, support or procure the winding-up, dissolution, liquidation, company reorganisation or bankruptcy in any jurisdiction of the Issuer in relation to any of the obligations and liabilities of the Issuer under the Finance Documents. Such steps may only be taken by the Agent.

24.2 Clause 24.1 shall not apply if the Agent has been instructed by the Bondholders in accordance with the Finance Documents to take certain actions but fails for any reason to take, or is unable to take (for any reason other than a failure by a Bondholder to provide documents in accordance with Clause 20.1.2), 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 20.2.11, such failure must continue for at least forty (40) Business Days after notice pursuant to Clause 20.2.12 before a Bondholder may take any action referred to in Clause 24.1.

24.3 The provisions of Clause 24.1 shall not in any way limit an individual Bondholder's right to claim and enforce payments which are due to it under Clause 9.3 (*Redemption/Conversion at the Option of a Bondholder due to a Change of Control Event*) or other payments which are due by the Issuer to some but not all Bondholders.

## 25. BONDHOLDERS' RIGHTS

25.1 If a beneficial owner of a Bond not being registered as a Bondholder wishes to exercise any rights under the Finance Documents, it must obtain proof of ownership of the Bonds, acceptable to the Agent.

25.2 A Bondholder (whether registered as such or proven to the Agent's satisfaction to be the beneficial owner of the Bond as set out in paragraph (a) above) may issue one or more powers of attorney to third parties to represent it in relation to some or all of the Bonds held or beneficially owned by such Bondholder. The Agent shall only have to examine the face of a power of attorney or similar evidence of authorisation that has been provided to it pursuant to this Clause 25 and may assume that it is in full force and effect, unless otherwise is apparent from its face or the Bond Trustee has actual knowledge to the contrary.

## 26. PRESCRIPTION

26.1 The right to receive repayment of the principal of the Bonds shall be prescribed and become void ten (10) years from the Redemption Date. The right to receive payment of default interest shall be prescribed and become void three (3) years from the relevant due date for payment. The Issuer is entitled to any funds set aside for payments in respect of which the Bondholders' right to receive payment has been prescribed and has become void.

26.2 If a limitation period is duly interrupted in accordance with the Swedish Act on Limitations (*preskriptionslag (1981:130)*), a new limitation period of ten (10) years with respect to the right to receive repayment of the principal of the Bonds, and of three (3) years with respect to receive payment of default 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. COMMUNICATIONS AND PRESS RELEASES

### 27.1 Communications

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 registered with the Swedish Companies Registration Office (*Bolagsverket*) on the Business Day prior to dispatch or, if sent



by email by the Issuer, to the email address notified by the Agent to the Issuer from time to time;

- (b) if to the Issuer, shall be given at the address registered with the Swedish Companies Registration Office on the Business Day prior to dispatch or, if sent by email by the Agent, to the email address notified by the Issuer to the Agent from time to time; and
- (c) if to the Bondholders, shall be given at their addresses registered with the CSD on a date selected by the sending person which falls no more than five (5) Business Days prior to the date on which the notice or communication is sent, and by either courier delivery (if practically possible) or letter for all Bondholders. A notice to the Bondholders shall also be published on the websites of the Issuer and the Agent.

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 or other communication pursuant to the Finance Documents shall be in English. However, financial reports published pursuant to Clause 14.1.1(a) and (b) may be in Swedish.

27.1.4 Failure to send a notice or other communication to a Bondholder or any defect in it shall not affect its sufficiency with respect to other Bondholders.

## 27.2 **Press releases**

27.2.1 Any notice that the Issuer or the Agent shall send to the Bondholders pursuant to Clauses 9.4 (*Mandatory redemption due to a Shareholder Event*), 9.5 (*Redemption at the option of the Issuer due to low aggregate Nominal Amount*), 9.6 (*Early redemption due to illegality or tax event*), 16.3, 18.2.1, 18.3.1, 18.4.13 and 19.2 shall also be published by way of press release by the Issuer.

27.2.2 In addition to Clause 27.2.1, if any information relating to the Bonds or the Group contained in a notice the Agent may send to the Bondholders under these Terms and Conditions has not already been made public by way of a press release, the Agent shall before it sends such information to the Bondholders give the Issuer the opportunity to issue a press release containing such information. If the Issuer does not promptly issue a press release and the Agent considers it necessary to issue a press release containing such information before it can lawfully send a notice containing such information to the Bondholders, the Agent shall be entitled to issue such press release.

## 28. **FORCE MAJEURE**

28.1 Neither the Agent nor the Paying and Conversion 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 Paying and Conversion Agent itself takes such measures, or is subject to such measures.

28.2 Should a Force Majeure Event arise which prevents the Agent or the Paying and Conversion Agent from taking any action required to comply with these Terms and Conditions, such action may be postponed until the obstacle has been removed.

28.3 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 Swedish courts, with the District Court of Stockholm (*Stockholms tingsrätt*) as the court of first instance.

N.B. The English text is an in-house translation.

**Styrelsens för Scandic Hotels Group AB (publ) redogörelse enligt 15 kap 8 § aktiebolagslagen (2005:551)**

***The Board of Directors' of Scandic Hotels Group AB (publ) report in accordance with chapter 15, section 8 of the Swedish Companies Act (2005:551)***

---

Styrelsen för Scandic Hotels Group AB (publ) ("Scandic") har beslutat, under förutsättning av bolagsstämman efterföljande godkännande, att genomföra en emission av konvertibler med avvikelser från befintliga aktieägares företrädesrätt. Med anledning därav avger styrelsen härmed enligt 15 kap 8 § aktiebolagslagen följande redogörelse för händelser av väsentlig betydelse för bolagets ställning.

*The Board of Directors of Scandic Hotels Group AB (publ) ("Scandic") has resolved, subject to approval by the General Meeting, to carry out an issue of convertibles without preferential rights to existing shareholders. As a result thereof the Board of Directors hereby gives the following report regarding events of material significance for the company's position in accordance with chapter 15, section 8 of the Swedish Companies Act.*

Den 12 maj 2020 avlämnade Scandic årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019, vilken publicerades 25 maj 2020 och godkändes på årsstämman den 15 juni 2020 och därefter har delårsrapporten avseende perioden 1 januari – 31 mars 2020 offentliggjorts den 20 maj 2020, delårsrapporten avseende perioden 1 januari – 30 juni 2020 offentliggjorts den 17 juli 2020, delårsrapporten avseende perioden 1 januari – 30 september 2020 offentliggjorts den 3 november 2020 samt bokslutskommunikén avseende perioden 1 januari – 31 december 2020 offentliggjorts den 17 februari 2021 som beskriver väsentliga händelser fram till detta datum. För perioden därefter har följande händelser av väsentlig betydelse för bolagets ställning inträffat, vilka har offentliggjorts via pressmeddelande och återfinns på bolagets hemsida under fliken "Media" (se <https://www.scandichotelsgroup.com/sv/media/>):

*On 12 May 2020, Scandic adopted its annual report for the financial year 2019, which was published on 25 May 2020 and approved by the annual general meeting on 15 June 2020 and thereafter has the interim report for the period 1 January – 30 March 2020 been published on 20 May 2020, the interim report for the period 1 January – 30 June 2020 been published on 17 July 2020, the interim report for the period 1 January – 30 September 2020 been published on 3 November 2020 and the year-end report for the period 1 January – 31 December 2020 been published on 17 February 2021, describing significant events until that date. For the subsequent period, the following event of material significance for the company's financial position has occurred, which have all been disclosed through press releases and are founded on the company's webpage under the heading "Media" (see <https://www.scandichotelsgroup.com/media/>):*

- 26 mars 2021 – "Scandic offentliggör ett erbjudande av konvertibler med förväntad bruttolikvid om 1 600 miljoner SEK och villkorad förlängning av existerande kreditfaciliteter om 6 650 miljoner SEK till 2023"
- 26 March 2021 – "Scandic announces an offering of convertible bonds with expected gross proceeds of SEK 1,600m and conditional extension of the existing SEK 6,650m credit facilities until 2023"

Utöver vad som anges i denna redogörelse har inga händelser av väsentlig betydelse för bolagets ställning inträffat efter det att årsredovisningen för 2019 lämnades.

*In addition to what has been stated in this report, no events of material significance for the company's position have occurred since the annual report for 2019 was submitted.*

---

\*\*\* Signatursida följer / *Signature page follows* \*\*\*

[Denna sida har avsiktigen lämnats blank / *This page is intentionally blank*]



## Revisorns yttrande enligt 15 kap 8 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse för väsentliga händelser för perioden 2020-05-12–2021-03-26

Till bolagsstämman i Scandic Hotels Group AB (publ), org.nr 556703-1702

---

Vi har granskat styrelsens redogörelse daterad 2021-03-26.

### Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om styrelsens redogörelse på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå begränsad säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Scandic Hotels Group AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen har begränsats till översiktlig analys av redogörelsen och underlag till denna samt förfrågningar hos bolagets personal. Vårt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Uttalande

Grundat på vår granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att styrelsens redogörelse inte avspeglar väsentliga händelser för bolaget på ett rättvisande sätt under perioden 2020-05-12–2021-03-26.

### Övriga upplysningar

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 15 kap 8 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.



Stockholm den dag som framgår av min elektroniska underskrift  
PricewaterhouseCoopers AB

Sofia Götmar-Blomstedt  
Auktoriserad revisor