

Brödernas TopCo AB
Org. nr 559302-6205

Not 7 Resultat från andelar i koncernföretag

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	120,000	–	–	–
Summa	120,000	0	0	0

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Räntekostnader till andra företag	-4,627,666	-2,526,916	-2,730,174	-2,396,836
Räntekostnader till kreditinstitut	-15,333,769	-7,892,711	–	–
Övriga finansiella kostnader	-11,500,000	-168,694	–	–
Summa	-31,461,435	-10,588,321	-2,730,174	-2,396,836

Not 9 Skatt på årets resultat

De huvudsakliga komponenterna i skattekostnaden för räkenskapsåret och förhållandet mellan förväntad skattekostnad baserat på svensk effektiv skattesats för Brödernas TopCo AB på 20,6% och redovisad skattekostnad i resultatet är enligt följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Resultat före skatt	-175,276,096	-168,879,349	-22,909	-2,321,659
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6%	–	–	–	–
Justering av tidigare års skatt	-16,084	-47,833	-23,974	–
Justering för skillnader i skattesats i utlandet	-260,785	–	–	–
Redovisad skatt i resultaträkningen	-276,869	-47,833	-23,974	0
Genomsnittlig skattesats uppgår till	0%	0%	105%	0%

Brödernas TopCo AB
Org. nr 559302-8205

Noter till balansräkningen

Not 10 Hyresrätter och liknande rättigheter

	Koncernen		Moderföretaget	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	91,029,726	74,492,829	—	—
Inköp	—	18,400,000	—	—
Försäljningar/utrangeringar	-6,985,226	-1,666,069	—	—
Valutakursdifferenser	-6,702	187,041	—	—
Omklassificeringar	—	-384,075	—	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	84,037,798	91,029,726	0	0
Ingående ackumulerade avskrivningar	-38,277,820	-16,244,974	—	—
Försäljningar/utrangeringar	6,195,755	219,656	—	—
Valutakursdifferenser	13,437	-55,336	—	—
Omklassificeringar	—	-71,413	—	—
Årets avskrivningar	-19,059,316	-22,125,753	—	—
Utgåendeackumulerade avskrivningar	-51,127,944	-38,277,820	0	0
Redovisat värde	32,909,854	52,751,906	0	0

Not 11 Goodwill

	Koncernen		Moderföretaget	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	574,654,856	574,654,856	—	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	574,654,856	574,654,856	0	0
Ingående ackumulerade avskrivningar	-88,561,121	-31,127,138	—	—
Årets avskrivningar	-57,434,015	-57,433,983	—	—
Utgående ackumulerade avskrivningar	-145,995,136	-88,561,121	0	0
Redovisat värde	428,659,720	486,093,735	0	0

Not 12 Nedlagda utgifter på annans fastighet

	Koncernen		Moderföretaget	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	102,054,440	58,524,986	—	—
Inköp	2,863,108	43,046,498	—	—
Försäljningar/utrangeringar	-6,638,156	-73,216	—	—
Valutakursdifferenser	-1,827	47,911	—	—
Omklassificeringar	474,613	508,261	—	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	98,752,178	102,054,440	0	0
Ingående ackumulerade avskrivningar	-17,121,359	-3,292,128	—	—
Försäljningar/utrangeringar	1,330,217	88,910	—	—
Valutakursdifferenser	3,926	-11,407	—	—
Omklassificeringar	-166,111	51,517	—	—
Årets avskrivningar	-16,072,917	-13,958,251	—	—
Utgående ackumulerade avskrivningar	-32,026,244	-17,121,359	0	0
Redovisat värde	66,725,934	84,933,081	0	0

Brödernas TopCo AB
Org. nr 559302-6205

Not 13 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderföretaget	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	131,333,452	92,340,025	—	—
Inköp	5,394,890	44,267,904	—	—
Försäljningar/utrangeringar	-16,982,657	-5,129,494	—	—
Valutakursdifferenser	-7,812	76,745	—	—
Omklassificeringar	-474,612	-221,728	—	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	119,263,261	131,333,452	0	0
Ingående ackumulerade avskrivningar	-38,268,814	-17,752,872	—	—
Försäljningar/utrangeringar	8,255,719	2,328,798	—	—
Valutakursdifferenser	4,395	-8,813	—	—
Omklassificeringar	174,020	-99,737	—	—
Årets avskrivningar	-27,276,945	-22,736,190	—	—
Utgående ackumulerade avskrivningar	-57,111,425	-38,268,814	0	0
Redovisat värde	62,151,836	93,064,638	0	0

Not 14 Andelar i koncernföretag

I koncernen ingår följande dotterföretag:

Namn/säte	Org.nr	Antal andelar	Andel %	Redovisat värde
Brödernas Group AB/Stockholm	559083-8073	5,000	100%	703,895,126

Indirekt ägande

Namn/säte	Org.nr	Andel %
Brödernas Alingsås AB/Stockholm	559331-5269	100%
Brödernas Annedal AB/Stockholm	556988-6905	100%
Brödernas Arboga AB/Stockholm	559288-3861	100%
Brödernas Backaplan AB/Stockholm	559334-5449	100%
Brödernas Borlänge/Stockholm	559310-0679	100%
Brödernas Borås City AB/Stockholm	559305-4306	100%
Brödernas Bromma AB/Stockholm	559328-7328	100%
Brödernas Båstad AB/Stockholm	559363-4370	100%
Brödernas Citadells kajen AB/Stockholm	559347-9081	100%
Brödernas Drottninggatan AB/Stockholm	559317-2611	100%
Brödernas Duved AB/Stockholm	559339-7044	100%
Brödernas Enköping AB/Stockholm	559343-0084	100%
Brödernas Enskede AB/Stockholm	559328-7351	100%
Brödernas Erikslund AB/Stockholm	559351-3558	100%
Brödernas Eskilstuna AB/Stockholm	559256-5468	100%
Brödernas Eslöv AB/Stockholm	559365-9005	100%
Brödernas Falkenberg AB/Stockholm	559310-0711	100%
Brödernas Farsta AB/Stockholm	559266-0434	100%
Brödernas Funäsdalen AB/Stockholm	559339-7028	100%
Brödernas Globen AB/Stockholm	559322-2960	100%
Brödernas Gustavsberg AB/Stockholm	559135-7792	100%
Brödernas Gävle City AB/Stockholm	559309-8220	100%
Brödernas Gävle Godisfabriken AB/Stockholm	559378-2997	100%
Brödernas Göteborg Central AB/ Stockholm	559328-7369	100%

Brödernas TopCo AB

Org. nr 559302-6205

Brödernas Götene AB/Stockholm	559343-1488	100%
Brödernas Hammarby Sjöstad AB/Stockholm	559207-8322	100%
Brödernas Hansa AB/Stockholm	559328-7732	100%
Brödernas Helsingborg Hamn AB/Stockholm	559310-0729	100%
Brödernas Hornstull AB/Stockholm	556697-2922	100%
Brödernas Hudiksvall AB/Stockholm	559363-0642	100%
Brödernas Hyllie AB/Stockholm	559310-0745	100%
Brödernas Håby AB/Stockholm	559310-0752	100%
Brödernas Jägersro AB/Stockholm	559328-7831	100%
Brödernas Järfälla AB/Stockholm	559361-0198	100%
Brödernas Järntorget AB/Stockholm	559300-3345	100%
Brödernas Järva AB/Stockholm	559260-2683	100%
Brödernas Jönköping AB/Stockholm	559280-6557	100%
Brödernas Jönköping City AB/Stockholm	559305-4330	100%
Brödernas Kalmar AB/Stockholm	559343-1496	100%
Brödernas Kista AB/Stockholm	559322-3109	100%
Brödernas Knalleland AB/Stockholm	559295-5743	100%
Brödernas Knivsta AB/Stockholm	559317-7479	100%
Brödernas Kristinehamn AB/Stockholm	559322-4826	100%
Brödernas Kumla AB/Stockholm	559273-8842	100%
Brödernas Kungsbacka/Stockholm	559363-4693	100%
Brödernas Kungsholmen AB/Stockholm	559077-1407	100%
Brödernas Källered AB/Stockholm	559294-7427	100%
Brödernas Lidingö AB/Stockholm	559328-7146	100%
Brödernas Lidköping AB/Stockholm	559343-0076	100%
Brödernas Liljeholmsgallerian AB/Stockholm	559288-9447	100%
Brödernas Liljeholmskajen AB/Stockholm	556731-0494	100%
Brödernas Lindesberg AB/Stockholm	559331-7059	100%
Brödernas Linköping AB/Stockholm	559294-9415	100%
Brothers Marbella SL/Marbella	CIF B05450275	100%
Brödernas Mariestad AB/Stockholm	559328-7211	100%
Brödernas Mjölby AB/Stockholm	559366-3098	100%
Brödernas Motala AB/Stockholm	559266-01-29	100%
Brödernas Mälärhöjden AB/Stockholm	556993-7633	100%
Brödernas Nacka AB/Stockholm	559339-7036	100%
Brödernas Nordstan AB/Stockholm	559295-7459	100%
Brödernas Nyköping AB/Stockholm	559260-2691	100%
Brödernas Odenplan AB/Stockholm	559277-8046	100%
Brödernas Padel Restaurang Uppsala AB/Stockholm	559264-1525	100%
Brothers Puerto Banus SL/Puerto Banus	CIF B93713212	100%
Brödernas Rosersberg AB/Stockholm	559310-0760	100%
Brödernas Råsunda AB/Stockholm	559322-3125	100%
Brödernas Rörstrandsgatan AB/Stockholm	559238-0348	100%
Brödernas Sala AB/Stockholm	559310-0794	100%
Brödernas Sickla AB/Stockholm	559171-4133	100%
Brödernas Skövde AB/Stockholm	559287-1437	100%
Brödernas Solna Strand AB/Stockholm	559308-9443	100%
Brödernas Stadion AB/Stockholm	559037-6769	100%
Brödernas Strängnäs AB/Stockholm	559366-3163	100%
Brödernas Sundsvall AB/Stockholm	559310-0661	100%
Brödernas Telefonplan AB/Stockholm	559346-6278	100%
Brödernas Termik AB/Stockholm	559286-0760	100%
Brödernas Trollhättan AB/Stockholm	559207-2937	100%
Brödernas Tyresö AB/Stockholm	559190-1839	100%
Brödernas Täby AB/Stockholm	559314-5302	100%
Brödernas Umeå AB/Stockholm	559310-0778	100%
Brödernas Uppsala AB/Stockholm	559263-7556	100%
Brödernas Ursvik AB/Stockholm	556962-0221	100%
Brödernas Vallentuna AB/Stockholm	559294-9928	100%

Brödernas TopCo AB

Org. nr 559302-6205

Brödernas Viksjö AB/Stockholm	559361-0271	100%
Brödernas Visby AB/Stockholm	559235-2511	100%
Brödernas Västervik AB/Stockholm	559347-3423	100%
Brödernas Västerås AB/Stockholm	559309-0920	100%
Brödernas Växjö AB/Stockholm	559291-0508	100%
Brödernas Åkersberga AB/Stockholm	556937-4779	100%
Brödernas Åre AB/Stockholm	559339-7010	100%
Brödernas Äppelviken AB/Stockholm	559351-3152	100%
Brödernas Örebro AB/Stockholm	559230-3340	100%
Brödernas Östermalm AB/Stockholm	559171-4075	100%
Brödernas Östersund AB/Stockholm	559322-4545	100%

	Koncernen		Moderföretaget	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	–	–	602,405,145	566,705,145
Aktieägartillskott	–	–	101,515,000	35,700,000
Omklassificeringar	–	–	-25,019	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	0	703,895,126	602,405,145
Redovisat värde	0	0	703,895,126	602,405,145

Not 15 Fordringar hos koncernföretag

	Koncernen		Moderföretaget	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	–	–	37,344,191	–
Nya fordringar	–	–	–	37,344,191
Betalningar/amorteringar	–	–	-7,314,191	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	0	30,030,000	37,344,191
Redovisat värde	0	0	30,030,000	37,344,191

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Förutbetalad leasing	2,492,230	3,782,466	–	–
Förutbetalad hyreskostnad	15,201,365	15,523,006	–	–
Upplupen kickback	–	100,000	–	–
Övriga poster	8,186,376	9,115,989	7,134,274	–
Redovisat värde	25,879,971	28,521,461	7,134,274	0

Not 17 Aktiekapital

Moderföretaget	
Namn	
Antal stamaktier (A)	4,962,952
Antal stamaktier (B)	125,000
Antal preferensaktier	4,999,166
	10,087,118

Brödernas TopCo AB
Org. nr 559302-6205

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Personalrelaterade kostnader	18,085,660	16,126,749	319,914	653,104
Hysesrabatter	9,624,396	8,178,580	—	—
Förbättringar på annans fastighet	—	3,503,551	—	—
Upplupna marknadsföringskostnader	2,042,458	4,460,592	—	—
Övriga poster	18,463,123	20,975,420	548,004	2,550,597
Redovisat värde	48,215,637	53,244,892	867,918	3,203,701

Not 19 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderföretaget	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2021
Företagsinteckning	122,549,631	125,999,631	—	—
Pantsatta dotterbolag	840,036,365	737,270,307	703,895,126	602,405,146
Totalt	962,585,996	863,269,938	703,895,126	602,405,146
Eventualförpliktelser				
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	175,000,000	225,000,000	175,000,000	225,000,000
Borgensförbindelser, övriga	3,876,550	3,876,550	—	—
Summa eventualförpliktelser	178,876,550	228,876,550	175,000,000	225,000,000

Brödernas TopCo AB
Org. nr 559302-6205

Övriga noter

Not 20 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Av moderföretagets nettoomsättning utgjorde 100 % av omsättningen mot andra koncernföretag.
Av rörelsekostnaderna utgjorde 0 % kostnader mot andra koncernföretag.

Not 21 Medelantalet anställda

	Koncernen		Koncernen	
	31/12/2023		31/12/2022	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Sverige	498	288	584	345
Totalt för koncernen	498	288	584	345

	Moderföretaget		Moderföretaget	
	31/12/2023		31/12/2022	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Sverige	3	3	3	3
Totalt för moderföretaget	3	3	3	3

Not 22 Könsfördelning

Av styrelsens ledamöter är 0 (0) kvinnor.

Not 23 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Koncernen har under våren 2024 säkrat en långsiktig finansiering i form av en obligation som refinansierar hela den tidigare bankskulden. Obligationen är listad på Frankfurt börsen.

Not 24 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

	Koncernen		Moderföretaget	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2021
Avskrivningar	119,843,193	116,254,177	—	—
Utrangeringar	14,824,348	—	—	—
Övriga justeringar	4,689,579	1,811,650	3,899,839	—
Summa justeringar	139,357,120	118,065,827	3,899,839	0

Not 25 Definiton av nyckeltal

Soliditet definieras som justerat eget kapital i procent av balansomslutningen.

Brödernas TopCo AB
Org. nr 559302-6205

Stockholm enligt digital signering

Richard Forsshell VD	Anders Ehrling Ordförande	Philip Shen
Mattias Letmark	Joakim Wiklander	Jonas Wiklander

Vår revisionsberättelse har lämnats den dagen som framgår av elektrisk underskrift

Grant Thornton Sweden AB

Marcus Jonasson
Auktoriserad revisor

2024082302113



COMPLETED BY ALL:
18.06.2024 19:38

SENT BY OWNER:
My Svensson · 18.06.2024 16:28

DOCUMENT ID:
SkelqtGylA

ENVELOPE ID:
B1ecFG1LR-SkelqtGylA

Document history

DOCUMENT NAME:
Brödernas TopCo AB Årsredovisning 2023.pdf
25 pages

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. LEIF JOAKIM WIKLANDER joakim@brodernas.nu	Signed	18.06.2024 16:31	eID	Swedish BankID (DOB: 1984/07/09)
	Authenticated	18.06.2024 16:31	Low	IP: 104.28.31.64
2. Richard Forsshell richard.forsshell@brodernas.nu	Signed	18.06.2024 16:49	eID	Swedish BankID (DOB: 1977/03/29)
	Authenticated	18.06.2024 16:45	Low	IP: 172.226.48.45
3. Anders Henry Ehrling a.ehrling@telia.com	Signed	18.06.2024 19:00	eID	Swedish BankID (DOB: 1959/11/30)
	Authenticated	18.06.2024 19:00	Low	IP: 95.193.173.59
4. MATTIAS LETMARK Mattias.Letmark@litorina.se	Signed	18.06.2024 19:20	eID	Swedish BankID (DOB: 1979/05/17)
	Authenticated	18.06.2024 19:20	Low	IP: 151.177.15.156
5. Olof Jonas Wiklander jonas@brodernas.nu	Signed	18.06.2024 19:29	eID	Swedish BankID (DOB: 1989/06/13)
	Authenticated	18.06.2024 19:28	Low	IP: 83.187.174.61
6. PHILIP RUI SHEN philip.shen.se@gmail.com	Signed	18.06.2024 19:30	eID	Swedish BankID (DOB: 1992/12/14)
	Authenticated	18.06.2024 16:59	Low	IP: 87.90.23.141
7. Kjell Marcus Jonásén marcus.jonasen@se.gt.com	Signed	18.06.2024 19:38	eID	Swedish BankID (DOB: 1984/01/12)
	Authenticated	18.06.2024 19:32	Low	IP: 217.213.66.219

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.
Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Brödernas TopCo AB

Org.nr. 559302 - 6205

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Brödernas TopCo AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs är närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på

oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller ösidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och

koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- Inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen.

Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensam ansvarig för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Brödernas TopCo AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlopande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation

och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 18 juni 2024,
Grant Thornton Sweden AB

Marcus Jonassén
Auktoriserad revisor

2024082302116



COMPLETED BY ALL:
18.06.2024 19:40
SENT BY OWNER:
My Svensson • 18.06.2024 17:05
DOCUMENT ID:
r1zPIX7y8C
ENVELOPE ID:
r1EIGQKUC-r1zPIX7y8C

Document history

DOCUMENT NAME:
Revisionsberättelse Brödernas TopCo AB 2023-01-01–2023-12-31.
pdf
2 pages

Activity log

RECIPIENT	ACTION	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. Kjell Marcus Jonassén	Signed	18.06.2024 19:40	eID	Swedish BankID (DOB: 1984/01/12)
marcus.jonassen@se.gt.com	Authenticated	18.06.2024 19:39	Low	IP: 217.213.66.219

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.
Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR
compliant



eIDAS
standard



PADES
sealed

Legal struktur över Brödernas
Översikt över nuvarande legala struktur



Röstlängd - Brödernas Group AB

Grupp 1 a - Fordringar med förmånsrätt (12 § FRL)	Fordr. enl. bolaget
Collectum AB (5675-3346)	409 003 kr
Fora AB	19 225 kr
	428 228 kr

Grupp 1 b - Fordringar med förmånsrätt (4 och 5§§)	Fordr. enl. bolaget
Obligationsinnehavare genom Nordic trustee	140 000 000 kr
	140 000 000 kr

Grupp 2 - Offentligrättsliga fordringar	Fordr. enl. bolaget
Skatteverket	672 220 kr
	672 220 kr

Grupp 3 - Oprioriterade fordringar utom staten och koncerninterna	Fordr. enl. bolaget
Obligationsinnehavare genom Nordic trustee	56 276 370 kr
Skövdehem Arena AB	970 516 kr
GlobalConnect AB	538 490 kr
Zynca AB (1886927-1)	975 000 kr
Diös Fastigheter Östersund V AB	381 027 kr
Marginalen Bank Bankaktiebolag	2 591 328 kr
Aros Kapital AB	2 331 407 kr
AB Gavlegårdarna	285 354 kr
Kronan Shopping AB	252 015 kr
M&M Fastighetsförvaltning i Stockholm AB	325 774 kr
Noll7Noll Kontorslösningar AB	510 757 kr
Tele2 Sverige AB (5608-1375)	506 900 kr
Centrumhuset i Motala AB	180 637 kr
Handelsbolaget Malvan	157 548 kr
tsreklam in Sverige AB (5454-7369)	1 035 315 kr
Adviser Partner Europe AB (5767-6991)	263 709 kr
Ulvåsbergs Investment AB	935 953 kr
MediusGo AB	154 687 kr
Nordic finance leasing	778 050 kr
Klöver Stadion AB	305 954 kr
Oxceed AB	87 750 kr
Malik Adeel Shahjahan	13 072 kr
Jeffrey Alingcastre	55 521 kr
Muhammad Farhan	93 610 kr
Alexander Hällzon	17 457 kr
Bengt Sund	8 kr
Michael Wahlbom	55 521 kr
Allmänna Pensionsfondens Fastsighets AB	277 477 kr
Tore Group AB (400-3042)	273 259 kr
Areim Malmö Hamburg AB	213 071 kr
B-FASTIGHETER I VÄSTERVIK AB (5959-0638)	243 552 kr
Ingka Centres Umeå AB	196 207 kr
Citycon Liljeholmstorget Galleria AB	387 825 kr

Oiger Baronen AB (757-6333)	590 371 kr
Centrumhuset i Motala AB	200 000 kr
Norske Byggekosser AB / Propulus conc AB (Nya ägare)	167 786 kr
Telenor AB	164 305 kr
KB Sundsvall Venus 3	158 334 kr
RosersPort AB (Green rosersport)	373 077 kr
BRF Telefoncentralen	147 101 kr
ChainIntra ApS (Ziik)	108 486 kr
BMW Financial Services Scandinavia AB	44 550 kr
M&M Fastighetsförvaltning i Stockholm AB	134 928 kr
Wihlborg Terminal 1 AB	133 734 kr
Aranäs Valand AB	150 000 kr
Fastighets AB Akvarium	133 888 kr
Hyllie 2 AB	112 543 kr
Avisit AB (5020-7042)	123 352 kr
Örebroporten Fastigheter AB	180 666 kr
Amasten Knivsta Gredelby AB	102 422 kr
PIGGY NETHERLANDS B.V.	121 902 kr
Förvaltnings AB Järntorgskvarteret	100 277 kr
Gylle Hotellfastigheter AB	98 995 kr
Stadsdelscentrum Viksjö AB	96 105 kr
De Lage Landen Finans AB	929 766 kr
Sveafastigheter Bostad Nya Gatan AB (Hemvist sickla-ön AB nya ägare)	195 318 kr
KB Kuggstången	281 541 kr
Volkswagen Finans Sverige AB	91 266 kr
Fresco restaurangmaskiner AB (5208-8424)	121 200 kr
BÖRJE SALMINGS ALS INSAMLINGSSTIFTELSE (5921-2274)	40 000 kr
Ubiq AB (537-0168)	6 750 kr
VISITA Service Aktiebolag (799-5970)	31 250 kr
Solna Eventcenter AB	30 783 kr
IFK ARBOGAS ISHOCKEYKLUBB (970-3059)	20 000 kr
Cision Sverige AB (394-1622)	25 570 kr
Alexander Arnholm AB	25 000 kr
Brasserie by the Sea AB	25 000 kr
Med Vän AB (420-5134)	25 000 kr
Svenskt Näringsliv Service AB (700-1761)	23 486 kr
SAMI EF	20 781 kr
Trygg-Hansa Försäkring Filial	16 644 kr
Pareto Securities AS	14 833 kr
GRENKELEASING AB (5690-2471)	30 067 kr
Aviato Labs AB	14 649 kr
Salty Communication AB	33 723 kr
Bahnhof AB	30 685 kr
Easypark AB	11 055 kr
Boo Hockey Club	10 000 kr
Umeå Release Finans AB	182 366 kr
Limo Nu i Sverige AB	9 471 kr
Albin Hag AB	8 750 kr
Circle K Sverige AB (280-1843)	8 013 kr
Engelmark Creative AB (5652-7906)	7 750 kr
Securitas Direct Sverige AB	7 374 kr
Falck Sverige AB	7 353 kr

Care by Volvo Car AB (5518-6571)	6 920 kr
Aaro Systems Aktiebolag (5301-2837)	6 088 kr
HRH Hotell AB (5362-0522)	5 913 kr
Sveasons Fälg & Däck AB	5 814 kr
Verisure Sverige AB (788-5700)	5 756 kr
TRANSPORTSTYRELSEN	5 315 kr
Nordic Trustee & Agency AB (publ) (839-2102)	3 594 kr
Kontorsgiganten AB	2 824 kr
MekPro Bilverkstad i Salem AB	2 625 kr
Sverigeråd i Östersund AB (5849-2950)	1 914 kr
Ellevio AB (5552-2635)	1 850 kr
Fortum Markets AB (5233-9330)	1 318 kr
HI3G Access AB	678 kr
Aktiebolaget Svensk Bilprovning	669 kr
Vigårda Vasagatan 14 AB (5047-7330)	576 kr
BOLAGSVERKET (5053-0989)	320 kr
Wiklander & Kalgoum Fastigheter AB	231 510 kr
Wiklander & Kalgoum Fastigheter AB (5746-6575)	588 498 kr
Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB	125 000 kr
Caspeco AB	2 000 000 kr
Binary brains AB	500 000 kr
Brödernas Sickla AB	512 526 kr
Brödernas Örebro AB	281 086 kr
Brödernas Motala AB	928 842 kr
Brödernas Odenplan AB	236 982 kr
Brödernas Farsta AB	531 944 kr
Brödernas Eskilstuna AB	539 760 kr
Brödernas Padel Uppsala AB	298 672 kr
Brödernas Jönköping AB	707 282 kr
Brödernas Kumla AB	321 466 kr
Brödernas Hornstull AB	950 994 kr
Brödernas Liljeholmsgallerian AB	173 657 kr
Brödernas Jägersro AB	55 155 kr
Brödernas Solna Strand AB	494 118 kr
Brödernas Mälarhöjden AB	446 336 kr
Brödernas Kristinehamn AB	438 748 kr
Brödernas Rosersberg AB	1 826 644 kr
Brödernas Kista AB	349 426 kr
Brödernas Lindesberg AB	272 588 kr
Brödernas Citadellskajen AB	44 483 kr
Brödernas Strängnäs AB	188 510 kr
Brödernas Järfälla AB	29 000 kr
	90 524 787 kr

Grupp 4 - Koncerninterna fordringar mm.	Fordr. enl. bolaget
Litorina garantiavgift	13 600 000 kr
Brödernas Annedal AB	336 578 kr
Brödernas Arboga AB	1 833 888 kr
Brödernas Borlänge AB	2 687 239 kr
Brödernas Gustavsberg AB	2 591 142 kr
Brödernas Hansa AB	559 969 kr
Brödernas Hyllie AB	662 273 kr

Brödernas Järntorget AB	305 351 kr
Brödernas Knalleland AB	915 105 kr
Brödernas Kungsholmen AB	643 043 kr
Brödernas Liljeholmskajen AB	2 867 755 kr
Brödernas Mariestad AB	217 895 kr
Brödernas Nordstan AB	1 469 745 kr
Brödernas Nyköping AB	447 879 kr
Brödernas Östermalm AB	926 822 kr
Brödernas Råsunda AB	94 494 kr
Brödernas Rörstrandsgatan AB	641 314 kr
Brödernas Stadion AB	2 836 036 kr
Brödernas Sundsvall AB	999 948 kr
Brödernas Umeå AB	1 029 630 kr
Brödernas Uppsala AB	1 575 889 kr
Brödernas Ursvik AB	1 421 670 kr
Brödernas Vallentuna AB	1 881 901 kr
Brödernas Växjö AB	1 193 420 kr
Brödernas Viksjö AB	46 943 kr
Brödernas Hammarby Sjöstad AB	1 647 745 kr
	43 433 674 kr

Grupp 5 - aktieägare	Fordr. enl. bolaget
Brödernas TopCo AB (100%)	

AMENDED TERMS AND CONDITIONS



Brödernas Group AB (publ)
Senior Secured Callable Fixed Rate Bonds
2024/2029

ISIN: NO0013250597

First Issue Date: 10 June 2024

SELLING RESTRICTIONS

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. Persons into whose possession this document comes are required to inform themselves about, and to observe, such restrictions.

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

PRIVACY STATEMENT

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

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

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

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

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

Data subjects are also entitled to lodge complaints with the relevant supervisory authority if dissatisfied with the processing carried out.

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

TABLE OF CONTENTS

Clause	Page
1. DEFINITIONS AND CONSTRUCTION	4
2. STATUS OF THE BONDS	16
3. THE AMOUNT OF THE BONDS AND UNDERTAKING TO MAKE PAYMENTS	16
4. USE OF PROCEEDS	17
5. ESCROW OF PROCEEDS	17
6. CONDITIONS PRECEDENT	17
7. TRANSACTION SECURITY AND GUARANTEES	18
8. THE BONDS AND TRANSFERABILITY	20
9. BONDS IN BOOK-ENTRY FORM	21
10. RIGHT TO ACT ON BEHALF OF A BONDHOLDER	21
11. PAYMENTS IN RESPECT OF THE BONDS	22
12. INTEREST	23
13. REDEMPTION AND REPURCHASE OF THE BONDS	24
14. INFORMATION UNDERTAKINGS	26
15. FINANCIAL COVENANTS	27
16. SPECIAL UNDERTAKINGS	29
17. TERMINATION OF THE BONDS	31
18. DECISIONS BY BONDHOLDERS	36
19. AMENDMENTS AND WAIVERS	40
20. THE AGENT	41
21. THE ISSUING AGENT	46
22. THE PAYING AGENT	46
23. THE CSD	47
24. NO DIRECT ACTIONS BY BONDHOLDERS	47
25. TIME-BAR	48
26. NOTICES AND PRESS RELEASES	48
27. FORCE MAJEURE	49
28. GOVERNING LAW AND JURISDICTION	49
Schedule	Page
SCHEDULE 1 CONDITIONS PRECEDENT	51
SCHEDULE 2 FORM OF COMPLIANCE CERTIFICATE	53

TERMS AND CONDITIONS

1. DEFINITIONS AND CONSTRUCTION

1.1 Definitions

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

“**Account Operator**” means a bank or other party duly authorised to operate as an account operator (No. *Kontoförer*) with Verdipapirsentralen ASA, and through which a Bondholder has opened a Securities Account in respect of its Bonds.

“**Accounting Principles**” means the generally accepted accounting principles, standards and practices in Sweden (including IFRS).

“**Ad Hoc Group**” means, at any time, Bondholders representing no less than 60 per cent. of the outstanding Adjusted Nominal Amount of the Bonds.

“**Adjusted Nominal Amount**” means the total aggregate Nominal Amount of the Bonds outstanding at the relevant time less the aggregate Nominal Amount of all Bonds owned by a Group Company, an Affiliate of a Group Company (not including a Bondholder Main Shareholder) or any other person or entity owning any Bonds that has undertaken towards a Group Company or an Affiliate of a Group Company (not including a Bondholder Main Shareholder) to vote for such Bonds in accordance with the instructions given by a Group Company or an Affiliate of a Group Company (not including a Bondholder Main Shareholder), in each case irrespective of whether such Person is directly registered as owner of such Bonds.

“**Advance Purchase Agreement**” means (i) an advance or deferred purchase agreement if the agreement is in respect of the supply of assets or services and payment is due not more than 120 calendar days after the date of supply or (ii) any other trade credit incurred in the ordinary course of business.

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

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

“**Agent**” means the Bondholders’ agent and security agent under these Terms and Conditions from time to time; initially Nordic Trustee & Agency AB (publ), reg. no. 556882-1879, P.O. Box 7329, SE-103 90 Stockholm, Sweden.

“**Annual Report**” means the annual audited consolidated Financial Report of the Group.

“**Bonds**” means (i) the debt instrument issued by the Issuer pursuant to these Terms and Conditions, including any Subsequent Bonds, and (ii) any overdue and unpaid principal which has been issued under a separate ISIN in accordance with the regulations of the CSD from time to time.

“**Bond Issue**” means the issuance of the Initial Bonds in an aggregated Nominal Amount of SEK 175,000,000 issued on the First Issue Date.

“**Bondholder**” means a person who is registered in the CSD as direct registered owner or nominee holder of a Bond, subject however to Clause 10 (*Right to act on behalf of a Bondholder*).

“**Bondholder Main Shareholders**” means the Main Shareholders, entities advised or managed by such Main Shareholders or entities advising or managing such Main Shareholders, provided that such entity or Main Shareholder held Bonds on the Effective Date.

“**Bondholders’ Meeting**” means a meeting among the Bondholders held in accordance with Clause 18.2 (*Bondholders’ Meeting*).

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

“**Business Day Convention**” means the first following day that is a CSD Business Day.

“**Call Option Amount**” means:

- (a) an amount equivalent to the sum of (i) 108 per cent. of the Nominal Amount and (ii) the remaining interest payments up to, and including, the First Call Date, if the call option is exercised after the First Issue Date to, but not including, the First Call Date;
- (b) 108 per cent. of the Nominal Amount, if the call option is exercised on or after the First Call Date to, but not including, the date falling thirty (30) months after the First Issue Date; and
- (c) 104 per cent. of the Nominal Amount, if the call option is exercised on or after the date falling thirty (30) months from the First Issue Date to, but not including, the Final Redemption Date.

For the purpose of calculating the remaining interest payments pursuant to paragraph (a) above it shall be assumed that the Interest Rate for the period from the relevant record date to the First Call Date will be equal to the Interest Rate in effect on the date on which notice of redemption is given to the Bondholders. The relevant record date shall be agreed upon between the Issuer, the CSD and the Agent in connection with such repayment.

“**Cash and Cash Equivalents**” means cash and cash equivalents of the Group in accordance with the applicable Accounting Principles.

“**Cash Interest Rate**” means a fixed interest rate of 8.00 per cent *per annum*.

“**Change of Control Event**” means the occurrence of an event or series of events whereby one or more Persons, not being the Main Shareholders (or an Affiliate thereof), acting together, acquire control over the Parent and/or the Issuer and where “**control**” means:

- (a) acquiring or controlling, directly or indirectly, more than fifty (50.00) per cent. of the shares of the Parent and/or the Issuer, or
- (b) the right to, directly or indirectly, appoint or remove all or a majority of the directors of the board of directors of the Parent and/or the Issuer.

“**Compliance Certificate**” means a certificate signed by the CEO, CFO or other authorised person substantially in the form set out in Schedule 2 (*Form of Compliance Certificate*) unless otherwise agreed between the Agent and the Issuer.

“**Compounded Interest Rate**” means a fixed interest rate of 8.00 per cent *per annum*.

“**CSD**” means the Issuer’s central securities depository and registrar in respect of the Bonds from time to time; initially Verdipapirsentralen ASA (Euronext Securities Oslo) (reg. no. 985 140 421).

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

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

“**Cure Amount**” has the meaning set out in Clause 15.3.1.

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

“**Deferred Government Credit**” means the government grants and credit incurred for the purpose of deferring certain taxes in an aggregate amount of up to SEK 50,000,000.

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

- (a) *before deducting* any amount of tax on profits, gains or income paid or payable by any Group Company;
- (b) *before deducting* any Net Finance Charges;
- (c) *before taking into account* any lease expenses in respect of assets and equipment treated as operating leases provided that such operating lease liabilities are also accounted for as Net Interest Bearing Debt when calculating the Net Leverage Ratio;
- (d) *before taking into account* any extraordinary items and any non-recurring items which are not in line with the ordinary course of business of the Group, in addition to any adjustments made pursuant to item (e) below, in an aggregate amount not exceeding fifteen (15.00) per cent. of EBITDA for the relevant Reference Period (prior to any adjustment in accordance with this item);
- (e) *before taking into account* any Historical Exceptional Items;
- (f) *before taking into account* any Transaction Costs;
- (g) *not including* any accrued interest owing to any Group Company;

- (h) *before taking into account* any unrealised gains or losses on any derivative instrument (other than any derivative instruments which is accounted for on a hedge account basis);
- (i) *after adding back or deducting*, as the case may be, the amount of any loss or gain against book value arising on a disposal of any asset (other than in the ordinary course of trading) and any loss or gain arising from an upward or downward revaluation of any asset;
- (j) *after deducting* the amount of any profit (or adding back the amount of any loss) of any Group Company which is attributable to minority interests;
- (k) *plus or minus* the Group's share of the profits or losses of entities which are not part of the Group; and
- (l) *after adding back* any amount attributable to the amortisation, depreciation or depletion of assets of members of the Group (including any amortisation or impairment of any goodwill arising on any acquisition).

“Effective Date” means [=date].¹

“Equity Cure” has the meaning set out in Clause 15.3.1.

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

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

“Existing Debt” means the outstanding loan in an aggregate principal amount of approximately SEK 173,335,000 with Swedbank AB (publ) as lender, plus any accrued but unpaid interest and any break fees or other costs payable upon repayment thereof.

“Event of Default” means an event or circumstance specified as such in Clause 17 (*Termination of the Bonds*) except for Clause 17.11 and 17.12 .

“Final Redemption Date” means 10 October 2029.

“Finance Charges” means, for any Reference Period, the aggregate amount of the accrued interest, commission, fees, discounts, prepayment fees, premiums or charges and other finance payments in respect of Financial Indebtedness paid or payable by any member of the Group (calculated on a consolidated basis) in cash or capitalised (but excluding any such charges in respect of (a) any Subordinated Loans; and (b) any claims subordinated pursuant to a subordination agreement on terms and conditions satisfactory to the Agent) in respect of that Reference Period in accordance with the Accounting Principles.

“Finance Documents” means the Terms and Conditions, the Agency Agreement, the Escrow Account Pledge Agreement, the Transaction Security Documents, the Guarantee and Adherence

¹ **Schjødt:** Being the date when the amendments become effective.

Agreement, the Intercreditor Agreement and any other document designated to be a Finance Document by the Issuer and the Agent.

“Finance Lease” means any lease or hire purchase contract, a liability under which would, in accordance with the Accounting Principles, be treated as a balance sheet liability (other than a lease or hire purchase contract which would, in accordance with the Accounting Principles applicable prior to 1 January 2019, have been treated as an operating lease but has subsequently been reclassified as a balance sheet liability).

“Financial Indebtedness” means any indebtedness in respect of:

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

“Financial Report” means the Group’s annual audited consolidated financial statements or the Group’s quarterly interim unaudited reports, which shall be prepared and made available according to paragraphs (a) and (b) of Clause 14.1.1 (*Financial Reports*), in each case prepared in accordance with the Accounting Principles.

“First Call Date” means the date twenty-four (24) months after the First Issue Date or, to the extent such day is not a Business Day, the Business Day following from an application of the Business Day Convention.

“First Issue Date” means 10 June 2024.

“Force Majeure Event” has the meaning set forth in Clause 27.1.

“Free Cash” means, at any time, cash in hand or at bank credited to an account in the name of a Group Company provided that:

- (a) that cash is repayable on demand by the Issuer;