



Dura Sverige AB (publ)

avseende upptagande till handel av

300 000 000 SEK

seniora obligationer med ställd säkerhet och rörlig ränta

2025/2028

ISIN: NO0013262378

Sole Bookrunner



Emissionsinstitut



Prospekt daterat 17 december 2025 och giltigt till 17 december 2026, vilket är 12 månader efter att Prospektet har godkänts av Finansinspektionen.

Emittentens skyldighet att komplettera detta Prospekt vid väsentliga nya faktorer, materiella misstag eller väsentliga felaktigheter gäller inte när Prospektet inte längre är gällande.

Viktig information:

Detta prospekt ("**Prospektet**") har upprättats av Dura Sverige AB (publ) ("**Emittenten**", eller "**Bolaget**" eller tillsammans med dess direkta och indirekta dotterbolag om inte annat framgår av sammanhanget, "**Koncernen**"), ett aktiebolag registrerat i Sverige, med huvudkontor på adressen Frihamngatan 68, 115 56 Stockholm, med org. nr. 559352-0207, i samband med ansökan om notering av seniora obligationer med ställd säkerhet och rörlig ränta denominerade i SEK ("**Obligationerna**") på företagsobligationslistan på Nasdaq Stockholm Aktiebolags, org. nr. 556420-8394 ("**Nasdaq Stockholm**") företagsobligationslista. Pareto Securities AB har agerat Sole Bookrunner ("**Sole Bookrunner**") och Nordic Trustee Services AS har agerat emissionsinstitut i samband med emissionen av Obligationerna ("**Emissionsinstitut**"). Detta Prospekt har upprättats i enlighet med standarder och krav i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("**Förordningen**") och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 om komplettering av förordning (EU) 2017/1129 och om upphävande av kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("**Den Delegerade Förordningen**"). Förordningen och den delegerade förordningen benämns gemensamt "**Prospektförordningarna**".

Prospektet har godkänts och registrerats av den svenska Finansinspektionen ("**Finansinspektionen**") som är behörig myndighet enligt Förordningen. Finansinspektionen godkänner endast att Prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som följer av Förordningen. Ett sådant godkännande ska inte betraktas som ett stöd för Emittenten eller som ett stöd för kvaliteten på de obligationer som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av lämpligheten av att investera i dessa värdepapper.

Om inget annat uttryckligen anges eller kan utläsas av kontexten, ska definierade termer i obligationsvillkoren för Obligationerna som börjar på sidan 49 ("**Obligationsvillkoren**") ha samma innebörd om det används i detta Prospekt.

Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Vissa siffror i detta Prospekt har varit föremål för avrundning och medför att de siffror som visas som totaler i detta Prospekt kan variera något från den exakta aritmetiska aggregeringen av de siffror som föregår dem. Prospektet ska läsas tillsammans med samtliga dokument som införlivats genom hänvisning och alla eventuella tillägg till detta Prospekt. I detta Prospekt avser hänvisningar till "**EUR**" den gemensamma valuta som infördes i början av den tredje etappen av europeiska ekonomiska och monetära unionen i enlighet med fördraget om upprättandet av Europeiska gemenskapen, med ändringar, hänvisningar till "**SEK**" avser svenska kronor, och hänvisningar till "**USD**" avser amerikanska dollar.

Investeringar i obligationer är inte lämpligt för alla investerare. Varje investerare bör därför utvärdera lämpligheten av en investering i Obligationerna mot bakgrund av sin egen situation. I synnerhet bör varje investerare:

- (a) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att genomföra en ändamålsenlig utvärdering av (i) Obligationerna, (ii) möjligheterna och riskerna i samband med en investering i Obligationerna samt (iii) informationen som finns i, eller är införlivad genom hänvisning till, detta Prospekt och eventuella tillägg;
- (b) ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i Obligationerna samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj;
- (c) ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i Obligationerna medför, inklusive när kapitalbeloppet eller ränta betalas i en eller flera valutor, eller när valuta för kapitalbeloppet eller räntebetalningar skiljer sig från investerarens egen valuta;
- (d) till fullo förstå Obligationsvillkoren och de andra dokumenten som ingåtts i samband därmed och vara väl förtrogen med beteendet för eventuella relevanta index och finansiella marknader; och
- (e) vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

Detta Prospekt är inte ett erbjudande till försäljning eller en uppmaning till ett erbjudande att köpa Obligationerna i någon jurisdiktion. Det har upprättats enbart i syfte att notera Obligationerna på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm. Detta Prospekt får inte distribueras i eller till något land där distributionen eller erbjudandet skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder eller strida mot reglerna för en sådan jurisdiktion. Personer som mottar detta Prospekt eller som förvärfvar Obligationerna måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Det är upp till varje potentiell investerare att försäkra sig om att erbjudandet och försäljningen av Obligationerna efterlever all tillämplig värdepapperslag. Obligationerna har inte och kommer inte att registreras enligt U.S. Securities Act of 1933, såsom i kraft från tid till annan ("**Securities Act**"), och får inte saluföras eller säljas i USA, eller till, åt eller till förmån för amerikanska personer utom i enlighet med undantag från, eller i, en transaktion som inte omfattas av registreringskraven enligt Securities Act. Obligationerna erbjuds och säljs utanför USA till köpare som inte är, eller inte köper åt, amerikanska personer som omfattas av Regulation S enligt Securities Act. Dessutom kan ett erbjudande eller försäljning av Obligationerna i USA av en återförsäljare, inom 40 dagar efter det senare av erbjudandets inledning och stängningsdatum, bryta mot registreringskraven enligt Securities Act om ett sådant erbjudande eller försäljning av Obligationerna i USA av en återförsäljare kan bryta mot registreringskraven enligt Securities Act om ett sådant erbjudande eller försäljning har gjorts på ett annat sätt än enligt ett undantag från registrering enligt Securities Act.

Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Cypern, Hong Kong, Japan, Kanada, Italien, Nya Zeeland, Storbritannien, Sydafrika, USA (eller till någon amerikansk person), eller i något annat land där erbjudandet, försäljningen och distributionen av Obligationerna kan vara begränsade enligt lag.

Detta Prospekt kan innehålla framtidsprognoser och antaganden gällande framtida marknadsförhållanden, verksamheter och resultat. Sådana framtidsprognoser och sådan information baseras antingen på bedömningar från Bolagets ledningsgrupp eller på antaganden baserade på information som finns tillgänglig för Koncernen. Ord såsom "**överbäger**", "**avser**", "**bedömer**", "**förväntar**", "**förutser**", "**planerar**", och liknande uttryck indikerar några av dessa framtidsprognoser. Andra sådana prognoser kan identifieras genom kontexten. Alla framtidsprognoser i detta Prospekt är föremål för både kända och okända risker, osäkerheter och andra sådana faktorer vilket kan leda till att de faktiska resultaten, prestationerna eller bedrifterna för Koncernen väsentligen skiljer sig från framtida resultat, prestationer och bedrifter som uttrycks eller antyds genom sådana framtidsprognoser. Till det tillkommer att sådana framtidsprognoser baseras på ett antal antaganden gällande Koncernens nuvarande och framtida affärsvärksamhetsstrategier och miljön som Koncernen kommer bedriva verksamhet inom i framtiden. Även om Bolaget tror att prognoserna för, eller indikationerna för, framtida resultat, prestationer och bedrifter är baserade på rimliga antaganden och förväntningar så involverar de osäkerheter och är föremål för vissa risker som genom sin förekomst, kan leda till att faktiska resultat skiljer sig väsentligt från vad som beskrivits i sådana prognoser och från tidigare resultat, prestationer och bedrifter. Vidare kan faktiska händelser och finansiella utfall skilja sig påtagligt från vad som beskrivits i sådana prognoser som ett resultat av uppfyllandet av risker och andra faktorer som påverkar Koncernens verksamheter. Sådana faktorer av väsentlig natur nämns under "**Risikfaktorer**" nedan.

Ränta som ska betalas på Obligationerna kommer att beräknas med hänvisning till STIBOR. Per datumet för detta Prospekt framgår endast administratören av STIBOR (som är Swedish Financial Benchmark Facility AB (ett helägt dotterbolag till Global Rate Set Systems Ltd)) i registret över administratörer och referensvärden som upprättats och underhålls av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten ("**ESMA**") enligt artikel 36 i förordning (EU) 2016/1011 ("**Referensvärdes-förordningen**").

Detta Prospekt ska läsas tillsammans med alla dokument som införlivats genom hänvisning, se underavsnitt "**Dokument införlivade genom hänvisning**" under avsnittet "**Annan information**" nedan, samt eventuella tillägg till detta Prospekt.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning	2
Riskfaktorer	11
Ansvarsutfästelse	24
Obligationerna i korthet	25
Beskrivning av väsentliga avtal	30
Beskrivning av Koncernen	31
Emittentens ledning	36
Historisk finansiell information	39
Övrig information	47
Obligationsvillkoren	49
Adresser	111

Bilagor:

- Bilaga 1 – Emittentens Omarbetade Reviderade Finansiella Rapporter**
- Bilaga 2 – Koncernens Delårsrapport Q3 2025**
- Bilaga 3 – Decatak AB:s Kassaflödesanalyser**
- Bilaga 4 – Dalarnas Takmontage AB:s Kassaflödesanalyser**
- Bilaga 5 – LA Takvård AB:s Kassaflödesanalyser**
- Bilaga 6 – Isolerab AB:s Kassaflödesanalyser**

Sammanfattning

Introduktion och varningar

Introduktion och varningar

Detta Prospekt har upprättats i samband med upptagandet till handel av 300 000 000 SEK seniora obligationer med ställd säkerhet och rörlig ränta som förfaller den 30 juni 2028 av Emittenten.

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen skall baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Investerare i Obligationerna kan medföra att investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller inte, när den läses tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Emittentens juridiska och kommersiella namn och dess ISIN och LEI

Emittentens juridiska och kommersiella namn är Dura Sverige AB (publ). Emittenten är ett publikt aktiebolag registrerat hos Bolagsverket under svensk lagstiftning, med org. nr. 559352-0207. Styrelsens och Emittentens huvudkontor är beläget på Frihamnsgatan 68, 115 56 Stockholm, Sverige. Emittentens identifieringskod för juridiska personer ("**LEI-Kod**") är 636700KVMXQZXPYB8T79. Obligationerna kommer att identifieras med ISIN NO0013262378.

Identitet och kontaktuppgifter för den behöriga myndighet som godkänner prospektet

Finansinspektionen har sitt huvudkontor på Sveavägen 44, Box 7821, 103 97 Stockholm, med telefonnummer (+46) (0)8 408 980 00 och e-postadress finansinspektionen@fi.se.

Datum för godkännande av prospektet

Finansinspektionen har, i egenskap av behörig myndighet enligt Prospektförordningen, den 16 december 2025, godkänt detta Prospekt.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittenten av värdepapperen?

Emittentens hemvist och juridiska form, dess LEI, den lag enligt vilken den är verksam och dess registreringsland

Emittentens juridiska och kommersiella namn är Dura Sverige AB (publ). Emittenten är ett publikt aktiebolag registrerat under svensk lagstiftning, med org. nr. 559352-0207 och dess huvudkontor är beläget på Frihamnsgatan 68, 115 56 Stockholm, Sverige. Emittentens LEI-Kod är 636700KVMXQZXPYB8T79. Emittenten är föremål för regler såsom, bland annat, den svenska aktiebolagslagen.

Emittentens/ Koncernens huvudsakliga verksamhet

Dura grundades 2022 och är en svensk helhetsleverantör av fastighetstjänster som främst vårdar och underhåller fastigheters yttre. Gruppen erbjuder ett brett utbud av takvård och arbetar för att förlänga fastigheters livslängd genom underhåll.

Emittentens företagsgrupp består av flera etablerade bolag som alla har fokus på sitt specifika expertområde, medan Dura som företagsgrupp har en viktig funktion

i att koordinera verksamheten i stort. Gruppen arbetar decentraliserat och kan erbjuda både bred expertis och fördjupad kompetens inom flera områden samtidigt.

Majoritetsägare

Samtliga aktier i Bolaget ägs av moderbolaget, Dura HoldCo AB, ett svenskt aktiebolag registrerat under svensk lag med org. nr. 559485-8945 ("**Moderbolaget**").

Följande tabell visar ägarstrukturen i Bolaget per dagen för detta Prospekt, med efterföljande förändringar som är kända för Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Aktiekapital	Rösträtt
Dura HoldCo AB	500 000	500 000	100%
Totalt	500 000	500 000	100%

Majoritetsägare

Moderbolaget är majoritetsägt av, och Emittenten är indirekt majoritetsägt av, vissa större aktieägare med Equip Capital Fund II SCSO i toppen (57%). Resterande aktier i Moderbolaget ägs av ett antal minoritetsaktieägare.

Emittentens aktier är denominerade i SEK. Alla emitterade aktier har en röst och har lika rättigheter vid fördelning av inkomst och kapital. Per dagen för detta Prospekt hade Emittenten ett emitterat aktiekapital på 500 000 SEK fördelat på 500 000 aktier.

Verkställande ledning

Den verkställande ledningen består av ett team på två personer. Niclas Winberg som verkställande direktör och Alexander Singer som ekonomichef.

Revisor

Ernst & Young Aktiebolag, Hamngatan 26, 111 47 Stockholm, Sverige, är Emittentens revisor sedan extra bolagsstämman i juni 2024 med Martin Henriksson som huvudansvarig revisor. Martin Henriksson är auktoriserad revisor i Sverige och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Mattias Eriksson hos Ernst & Young Aktiebolag var Bolagets revisor från 2021 till och med juni 2024. Mattias Eriksson är auktoriserad revisor och medlem i branschorganisationen FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Koncernens finansiella rapporter, vilka har reviderats har samtliga lämnats utan anmärkning.

Vilken är den viktigaste finansiella informationen om Emittenten?

Finansiell information Tabellen nedan visar en sammanfattning av den viktigaste finansiella informationen som hämtats från Emittentens Omarbetade Reviderade Finansiella Rapporter (såsom definierat nedan) för perioderna som slutar den 31 december 2023 och 31 december 2024 (i tusentals SEK) och som återfinns i avsnittet "*Historisk finansiell information*".

Period	2024	2023
Resultaträkning i sammandrag		
Summa rörelseresultat	24 211	18 050
Balansräkning i sammandrag		
Finansiell nettoskuld (långfristiga skulder plus kortfristiga skulder minus kontanta medel)	448 059	134 243
Kassaflödesanalys i sammandrag		
Kassaflöde från löpande verksamhet	22 238	18 120
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	276 816	146 240
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-17 713	-125 721

Tabellen nedan visar en sammanfattning av den viktigaste finansiella informationen för perioderna som börjar 1 januari 2024 och slutar den 30 september 2024 samt börjar 1 januari 2025 och slutar den 30 september 2025 (i tusentals SEK). Särskilda finansiella siffror för Koncernens konsoliderade finansiella rapport för delåret från 1 januari 2025 till 30 september 2025 återfinns i avsnittet "*Historisk finansiell information*" samt i Bilaga 2 (*Koncernens Delårsrapport Q3 2025*).

Period	Q3 2025	Q3 2024
Resultaträkning i sammandrag		
Summa rörelseresultat	72 849	37 407
Balansräkning i sammandrag		
Finansiell nettoskuld (långfristiga skulder plus kortfristiga skulder minus kontanta medel)	369 491	175 099
Kassaflödesanalys i sammandrag		
Kassaflöde från löpande verksamhet	12 001	-11 296
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-71 769	-15 788
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-167 546	-1 125

**Revisions-
kvalifikationer**

Det finns inga anmärkningar i revisionsberättelsen avseende Emittentens Ursprungliga Reviderade Finansiella Rapport (såsom definierat nedan) för räkenskapsåret som slutar den 31 december 2024.

Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för Emittenten?

**Risker relaterade till
Koncernens
förvärvsstrategi**

Koncernens strategi innebär tillväxt genom förvärv och koncernen kommer från tid till annan att förvärva verksamheter som ligger i linje med koncernens strategiska mål. Varje förvärv medför kvarstående risker i form av juridiska, marknadsföringsmässiga och finansiella risker som är förknippade med de relevanta målbolagen. Vidare kan det verkliga framtida värdet av ett eventuellt målbolag visa sig vara svårt att korrekt utvärdera vid förvärvstidpunkten. Koncernens framtidsutsikter är beroende av Koncernens förmåga att: (i) expandera sin verksamhet på Koncernens huvudmarknad, Sverige, (ii) expandera sin verksamhet både geografiskt (främst inom Norden) och finansiellt, (iii) identifiera potentiella förvärv, (iv) uppnå stordriftsfördelar, (v) vidareutveckla affärsrelationerna med sina nyckelkunder, och (vi) utvinna synergier från strategiska förvärv. Den kontinuerliga tillväxten av verksamheten är en viktig del av Koncernens affärsmodell.

För att kunna genomföra Koncernens förvärvsstrategi är Koncernen beroende av tillgången på kapital (både eget kapital och extern finansiering). Om Koncernen misslyckas med att tillvarata förvärvsmöjligheter eller inte kan generera tillräckligt kassaflöde, eller erhålla alternativa kapitalkällor på gynnsamma villkor för att stödja sådan tillväxt, kan det ha en negativ inverkan på Koncernens möjlighet att växa som planerat, vilket följaktligen skulle påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

**Risker i samband med
arbetsplatsolyckor**

Vissa av Koncernens affärssegment och verksamheter omfattas av omfattande lagar och regler avseende arbetsmiljö och är utsatta för risker som ofta förekommer inom fastighetsunderhållsbranschen. Om Koncernen, dess anställda, dess underleverantörer eller andra tredje parter inte skulle följa gällande hälso- och miljöstandarder kan det orsaka personskada, dödsfall, skada på egendom och utrustning eller liknande konsekvenser, vilket i sin tur kan leda till krav på ersättning, böter från Arbetsmiljöverket och, i yttersta fall, straffrättsligt ansvar. Arbetsmiljörisker, hälsorisker och andra säkerhetsrisker medför en ansvarsexponering som kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat, liksom dess anseende bland kunder, potentiella medarbetare och säljare av potentiella målbolag.

**Risker relaterade till
beroendet av
portföljbolag**

Emittenten är beroende av att erhålla tillräckliga intäkter relaterade till driften av och ägandet i sina portföljbolag. Den verksamhet som bedrivs av vissa av portföljbolagen är förknippad med risken att ådra sig förluster på grund av till exempel bristfälliga förfaranden, säsongs- och väderförhållanden, misslyckande med att öka och förbättra tjänsternas funktionalitet och kvalitet eller misslyckande med att förlänga gällande ramavtal, misslyckande med att förbli konkurrenskraftig och att framgångsrikt optimera produktionen och införa kostnadsminskningsåtgärder. Koncernen har en decentraliserad affärsmodell och strävar alltid efter att minska beroendet av enskilda portföljbolag, kunder, tjänstekategorier och personal och bedömer att tillväxt och förstärkning av Koncernen kan stödja detta mål.

Koncernens intäkter genereras av Emittentens dotterbolag, av vilka vissa genererar mer intäkter än andra. Minskad efterfrågan (oavsett anledning) på tjänster från ett koncernföretag som står för en betydande del av Koncernens intäkter, kan begränsa Emittentens förmåga att göra betalningar under obligationerna. Emittenten är också beroende av dess dotterbolags förmåga att överföra tillgängliga medel till den för att Emittenten ska kunna göra räntebetalningar i förhållande till sina skuldförpliktelser samt för att finansiera administrativa kostnader.

**Risker relaterade till
konkurrens-
förhållanden**

Koncernen verkar på konkurrensutsatta marknader och möter nuvarande och potentiell konkurrens inom alla Koncernens affärssegment och geografiska marknader. Affärssegmentet för tak är det mest konkurrensutsatta av alla

Koncernens affärssegment, med flera små till stora konkurrenter. Flera av Koncernens större konkurrenter försöker växa genom förvärv på samma sätt som Koncernen, vilket potentiellt kan pressa upp priserna på potentiella målbolag. En väsentligt ökad konkurrens från en eller flera konkurrenter inom något av Koncernens affärssegment och geografiska marknader kan innebära en risk för minskade marknadsandelar för Koncernen. Om Koncernen misslyckas med att upprätthålla en konkurrenskraftig position och/eller misslyckas med att anpassa sig till förändrade marknadsförhållanden kan detta ha en negativ inverkan på Koncernens resultat. Till följd av minskad efterfrågan på Koncernens tjänster kan Koncernen komma att se en minskad försäljning.

**Risker relaterade till
beroende av
nyckelpersoner**

Koncernens framtida utveckling är till stor del beroende av kompetensen, erfarenheten och engagemanget hos dess nyckelpersoner som har varit engagerade i Koncernen och/eller vissa av Emittentens dotterbolag under lång tid och som tillsammans har utvecklat den effektiva dagliga verksamheten i Koncernen och/eller vissa av Emittentens dotterbolag. Om nyckelpersoner lämnar Koncernen i framtiden, eller börjar arbeta för ett konkurrerande företag, kan Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning komma att påverkas negativt till följd av förlusten av sådana nyckelpersoner.

Koncernens framgång är i hög grad beroende av dess förmåga att anställa, behålla och utveckla kvalitetsmedarbetare inom hela organisationen. Eftersom Koncernens verksamhet är beroende av fortsatt tillväxt är det också viktigt att Koncernen har tillräckligt med personal för att stödja sådan tillväxt (inklusive olika projekt för att förbättra Koncernens verksamhet). Det är därför av stor vikt att Koncernen uppfattas som en attraktiv arbetsgivare.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Vilka är de viktigaste egenskaperna hos värdepapperen?

**Tillämplig lag, typ,
klass och ISIN**

Obligationsvillkoren regleras av svensk lag. Obligationerna är seniora obligationer med ställd säkerhet och rörlig ränta med ISIN NO0013262378.

**Valuta, denominering,
nominellt värde, antal
emitterade
värdepapper och
värdepapperens löptid**

Obligationerna är denominerade i SEK. Det Initiala Nominella Beloppet för varje Obligation är 1 000 SEK och den minsta tillåtna investeringen i Obligationsemissionen är 1 250 000 SEK. Emittenten har emitterat totalt 300 000 Obligationer som emitterades på det Första Emissionsdagen, och får emittera efterföljande Obligationer upp till ett totalt värde om 500 000 000 SEK i enlighet med Obligationsvillkoren. Obligationernas slutliga förfallodatum är den 30 juni 2028.

**Rättigheter knutna till
värdepapperen**

Varje begäran från Emittenten eller en Obligationsinnehavare (eller flera Obligationsinnehavare) som representerar minst tio (10) procent av det Justerade Nominella Beloppet (sådan begäran kan endast göras giltigt av en Person som är Obligationsinnehavare på den Bankdag som omedelbart följer den dag då begäran mottogs av Agenten och skall, om den görs av flera Obligationsinnehavare, göras av dem gemensamt) i en fråga som rör Finansieringsdokumenten skall riktas till Agenten och behandlas vid ett Obligationsinnehavarmöte eller genom ett skriftligt förfarande, enligt vad som beslutas av Agenten.

Emittenten ska lösa in alla, men inte bara vissa, av de utestående Obligationerna i sin helhet på det Slutliga Förfallodatumet med ett belopp per Obligation som motsvarar det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald Ränta. Om det Slutliga Förfallodatumet inte är en Bankdag, ska inlösen ske på den första efterföljande Bankdagen.

Emittenten har rätt att lösa in utestående Obligationer i sin helhet när som helst till det tillämpliga Köptionsbeloppet i enlighet med Obligationsvillkoren.

Rangordning

Obligationerna utgör direkta, ovillkorade, icke efterställda och säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska vid varje tidpunkt rangordnas *pari passu* med alla direkta, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten utan något företräde bland dem, förutom (i) de förpliktelser som är obligatoriskt föredragna enligt lag och (ii) eventuell Supersenior Skuld och Superseniora Obligationer i enlighet med Intercreditoravtalet och garanteras av Garantigivarna.

Restriktioner för överföring

Obligationerna är fritt överlåtbara, men Obligationssinnehavarna kan vara föremål för köp- eller överlåtelsebegränsningar avseende Obligationerna, i förekommande fall, enligt lokal lagstiftning som en Obligationssinnehavare kan vara föremål för. Varje Obligationssinnehavare måste säkerställa efterlevnad av sådana restriktioner på egen bekostnad.

Utbetalningspolicy

Obligationernas Ränteförfallodagar är kvartalsvis varje år den 30 mars, 30 juni, 30 september och 30 december. Ränta kommer att löpa från (och inklusive) det Första Emissionsdagen. Den sista ränteförfallodagen ska vara det Slutliga Förfallodatumet den 30 juni 2028 (eller den tidigare dag då obligationerna återbetalas i sin helhet). Obligationerna löper med en rörlig ränta motsvarande 3 månaders STIBOR (med ett golv på 0 procent) plus en fast konstant ränta om 8,50 procent per år.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Handel

Obligationerna kommer att upptas till handel på Nasdaq Stockholm eller, om sådan handel inte är möjlig att erhålla eller upprätthålla, en annan Reglerad Marknad.

Finns det någon garanti kopplad till värdepapperen?

Garantins art och omfattning

Garantigivarna har åtagit sig att solidariskt garantera full och punktlig betalning och fullgörande av alla Säkerställda Förpliktelser, inklusive betalning av kapitalbelopp och ränta enligt de Seniora Finansieringsdokumenten (enligt definitionen i Obligationsvillkoren, eller om det finns på plats, Intercreditoravtalet) när de förfaller, oavsett om det sker på förfallodagen, genom acceleration, genom inlösen eller på annat sätt, ränta på varje sådan förpliktelse som är försenad, samt alla andra monetära skyldigheter för Emittenten till de Säkerställda Parterna enligt de Seniora Finansieringsdokumenten.

Garantigivare

Emittentens åtaganden under Obligationerna är solidariskt garanterade av var och en av följande enheter:

- Decatak AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige sedan januari 2023. Decatak AB är registrerat hos Bolagsverket med organisationsnummer 559420-0437, verkar under svensk lagstiftning och har ingen LEI-kod;
- Dalarnas Takmontage AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige sedan maj 2017. Dalarnas Takmontage AB är registrerat hos Bolagsverket med organisationsnummer 559112-4903, verkar under svensk lagstiftning och har ingen LEI-kod;
- LA Takvård AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige sedan juli 2009. LA Takvård AB är registrerat hos Bolagsverket med organisationsnummer 556784-7248, verkar under svensk lagstiftning och har ingen LEI-kod; och
- Isolerab AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige sedan april 2011. Isolerab AB är registrerat hos Bolagsverket med organisationsnummer 556848-4710, verkar under svensk lagstiftning och har ingen LEI-kod,

var och en "**Garantigivare**" och gemensamt "**Garantigivarna**".

Väsentliga riskfaktorer avseende Garantigivarna och Garantin**Risker relaterade till garantierna**

Om ett aktiebolag ställer säkerhet och/eller garantier för en annan parts förpliktelser utan att erhålla tillräcklig affärsmässig nytta därav, kommer beviljandet av säkerhet och/eller garantier att kräva samtycke från samtliga aktieägare i den som beviljar säkerheten och/eller garantierna och kommer, med förbehåll för lokala lagbestämmelser, endast att vara giltigt upp till det belopp som bolaget skulle ha kunnat dela ut som utdelning till sina aktieägare vid den tidpunkt då säkerheten eller garantierna ställdes. Om ingen affärsmässig nytta kan härledas från den säkerhet eller de garantier som ställts, kommer säkerheten och/eller garantierna att ha begränsad giltighet. Vidare kommer tillämpliga regler om finansiellt stöd att begränsa möjligheten för ett bolag att ställa säkerheter och/eller garantier. Om beviljandet av en säkerhet och/eller garanti skulle strida mot tillämpliga bestämmelser om finansiellt stöd kan det vara omöjligt eller olagligt att överhuvudtaget tillhandahålla en sådan säkerhet och/eller garanti. Följaktligen kan varje säkerhet och/eller garanti som beviljas av ett dotterbolag till Emittenten därför vara begränsad, vilket skulle ha en negativ inverkan på obligationsinnehavarnas säkerhetsposition.

Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för värdepapperen?**Risker relaterade till Emittentens Intercreditoravtal**

Emittenten kan uppta ytterligare skuld under en super senior revolverande kreditfacilitet ("**Super Senior RCF**"), som i enlighet med villkoren i ett Intercreditor Agreement (enligt definitionen nedan) kommer att rangordnas högre än Obligationerna. Vidare kan Emittenten ådra sig ytterligare finansiell skuldsättning som kommer att rangordnas pari passu med Obligationerna. Förhållandet mellan vissa av Emittentens borgenärer (gemensamt, de "**Säkerställda Borgenärerna**") och Säkerhetsagenten kommer att regleras av ett avtal mellan borgenärerna ("**Intercreditor Agreement**"). Även om förpliktelserna under Obligationerna och vissa andra förpliktelser som Koncernen har gentemot obligationsinnehavarna och de Säkerställda Borgenärerna kommer att säkras av en säkerhet med första prioritet, finns det en risk att intäkterna från en eventuell exekutiv försäljning av säkerhetstillgångarna inte kommer att vara tillräckliga för att uppfylla alla belopp som då är skyldiga de Säkerställda Borgenärerna. Vidare, om Emittenten emitterar

efterföljande Obligationer, kan säkerhetsställningen för de nuvarande obligationsinnehavarna försämrats.

Säkerhetsagenten kommer i enlighet med Intercreditor Agreement (om sådant finns) i vissa fall att ta instruktioner från en super senior representant under Super Senior RCF. Det finns en risk att Säkerhetsagenten och/eller en super senior representant under Super Senior RCF kommer att agera på ett sätt eller ge instruktioner som inte är till fördel för obligationsinnehavarna. Därutöver kommer Säkerhetsagenten i vissa fall att ta instruktioner från en senior representant, som representerar de seniora borgenärer vars seniora skuld vid den tidpunkten uppgår till mer än 50 procent av den totala seniora skulden. Om den utestående seniora skulden till andra seniora borgenärer än obligationsinnehavarna överstiger förpliktelseerna under Obligationerna kommer obligationsinnehavarna därför inte att kunna kontrollera verkställighetsförfarandet.

Om Koncernens utestående åtaganden gentemot andra Säkerställda Borgenärer ökar finns det en risk att obligationsinnehavarnas säkerhetsposition försämrats. Vidare finns det en risk att säkerheten inte vid varje tidpunkt kommer att täcka de Säkerställda Borgenärernas utestående fordringar.

Intercreditor Agreement (om sådant finns) kan också innehålla bestämmelser om tillämpningen av intäkterna från en verkställighet av säkerhet, där varje agent kommer att få betalningar först, i andra hand varje borgenär under varje super senior skuld (inklusive skulder under superseniora hedgar), i tredje hand varje borgenär pro rata under varje senior skuld (inklusive obligationsinnehavarna) och slutligen varje borgenär under varje aktieägar-, koncernintern och efterställd skuld. Det finns en risk att intäkterna från verkställigheten inte kommer att vara tillräckliga för att Emittenten ska kunna uppfylla vattenfallsbestämmelserna ovan.

NYCKELINFORMATION OM UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i denna säkerhet?

Förväntad tidsplan för erbjudandet Ej tillämpligt. Detta Prospekt utfärdas i samband med ett upptagande till handel på Nasdaq Stockholm och det föreligger inget erbjudande att förvärva Obligationerna. Förväntat datum för upptagande till handel på Nasdaq Stockholm är 19 december 2025.

Uppgifter om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm Detta Prospekt har upprättats för upptagande till handel av de Initiala Obligationerna på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm (eller en annan Reglerad Marknad). Detta Prospekt innehåller inte och utgör inte ett erbjudande eller en uppmaning att köpa eller sälja Obligationer.

Kostnader för notering Den sammanlagda kostnaden för Obligationernas upptagande till handel beräknas inte överstiga 2 000 000 SEK.

Kostnader som debiteras Obligationsinnehavarna av Emittenten Inga kostnader kommer att bäras av Obligationsinnehavarna.

Varför upprättas detta Prospekt?

Skäl för upptagande till handel på en Reglerad Marknad Detta Prospekt har upprättats för att möjliggöra att de Initiala Obligationerna tas upp till handel på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm vilket är ett krav från Obligationsinnehavarna och som anges i Obligationsvillkoren.

Användning av likvid	Likviden från Obligationerna uppgår till 291 000 000 SEK och Emittenten har använt likviden för att (i) refinansiera befintliga indirekta skulder, (ii) finansiera förvärvet av Isolerab AB, (iii) betala Transaktionskostnader, och (iii) finansiera allmänna företagsändamål i Koncernen (inklusive investeringar och förvärv).
Materiella konflikter	Sole Bookrunner och/eller dess närstående bolag har engagerat sig i, och kan i framtiden komma att engagera sig i, investment banking och/eller commercial banking eller andra tjänster för Emittenten och Koncernen inom ramen för den ordinarie verksamheten. Följaktligen kan intressekonflikter finnas eller uppstå till följd av att Sole Bookrunner och/eller dess dotterbolag tidigare har engagerat sig, eller i framtiden engagerar sig, i transaktioner med andra parter, har flera roller eller utför andra transaktioner för tredje parter med motstridiga intressen.

Riskfaktorer

Riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Dura Sverige AB (publ), org. nr. 559352-0207 ("**Emittenten**"), och dess direkta och indirekta dotterbolag ("**Koncernen**"). Koncernen bedriver verksamhet genom sina dotterbolag. Därmed är samma risker tillämpliga på varje medlem i Koncernen, inklusive Emittenten, och ingen specifik riskfaktor är tillämplig endast på Emittenten. Om någon av dessa risker eller osäkerhetsfaktorer inträffar kan Koncernens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning påverkas väsentligt och negativt, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens förmåga att fullgöra sina förpliktelser (inklusive betalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp) enligt villkoren för de seniora obligationerna med ställd säkerhet och rörlig ränta som ska emitteras av Emittenten ("**Obligationerna**"). Om inte annat anges i dessa riskfaktorer ska definierade termer häri ha samma innebörd som i de slutliga villkoren för Obligationerna som ska ingå av Emittenten och Agenten (såsom definierat däri) ("**Obligationsvillkoren**") (såsom tillämpligt). Riskfaktorerna som presenteras nedan kategoriseras som "RISKER RELATERADE TILL KONCERNEN" eller "RISKER RELATERADE TILL OBLIGATIONERNA" beroende på om de är hänförliga till Koncernen eller Obligationerna. De riskfaktorer som kategoriseras som "RISKER RELATERADE TILL KONCERNEN" kategoriseras som riskfaktorer hänförliga till Koncernen och inte som riskfaktorer hänförliga till Emittenten, eftersom huvuddelen av Koncernens affärsverksamhet bedrivs av Emittentens dotterbolag. Riskfaktorernas väsentlighet redovisas med hjälp av en kvalitativ ordinalskala i kategorierna låg, medel eller hög. Bedömningen av riskfaktorernas väsentlighet har baserats på sannolikheten för att de inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa påverkan.

RISKER RELATERADE TILL KONCERNEN

RISKER RELATERADE TILL KONCERNENS VERKSAMHET OCH BRANSCH

Risker relaterade till Koncernens förvärvsstrategi

Medelhög risknivå

Koncernens strategi innebär tillväxt genom förvärv och koncernen kommer från tid till annan att förvärva verksamheter som ligger i linje med koncernens strategiska mål. Varje förvärv medför kvarstående risker i form av juridiska, marknadsföringsmässiga och finansiella risker som är förknippade med de relevanta målbolagen. På grund av de förvärv som koncernen gör från tid till annan kan det dessutom vara svårt att jämföra koncernens historiska finansiella data från ett räkenskapsår till ett annat på grund av exempelvis olika redovisnings- och kontrollprinciper, vilket gör det svårare att bedöma koncernens historiska resultat. Vidare kan det verkliga framtida värdet av ett eventuellt målbolag visa sig vara svårt att korrekt utvärdera vid förvärvstidpunkten.

Koncernen avser att fortsätta växa genom att göra strategiska förvärv. Koncernens framtidsutsikter är beroende av Koncernens förmåga att: (i) expandera sin verksamhet på Koncernens huvudmarknad, Sverige, (ii) expandera sin verksamhet både geografiskt (främst inom Norden) och finansiellt, (iii) identifiera potentiella förvärv, (iv) uppnå stordriftsfördelar, (v) vidareutveckla affärsrelationerna med sina nyckelkunder, och (vi) utvinna synergier från strategiska förvärv. Den kontinuerliga tillväxten av verksamheten är en viktig del av Koncernens affärsmodell.

För att kunna genomföra Koncernens förvärvsstrategi är Koncernen beroende av tillgången på kapital (både eget kapital och extern finansiering). Brist på finansiering kan leda till att Koncernen inte kan dra fördel av framtida affärsmöjligheter eller svara på konkurrenstryck. Framgångsrik tillväxt genom förvärv är också beroende av Koncernens förmåga att identifiera lämpliga förvärvsobjekt, genomföra lämplig due diligence, förhandla om transaktioner på gynnsamma villkor samt slutföra sådana förvärv och integrera målbolagen eller målverksamheterna i Koncernen. Det kan också hända att konkurrenter är intresserade av samma förvärvsobjekt. Om

någon utav ovanstående risker skulle inträffa kan det leda till att den avsedda förvärvstakten blir något långsammare och att Koncernens tillväxtpotential begränsas.

Om Koncernen misslyckas med att tillvarata förvärvsmöjligheter eller inte kan generera tillräckligt kassaflöde, eller erhålla alternativa kapitalkällor på gynnsamma villkor för att stödja sådan tillväxt, kan det ha en negativ inverkan på Koncernens möjlighet att växa som planerat, vilket följaktligen skulle påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Risker i samband med arbetsplatsolyckor

Medelhög risknivå

Vissa av Koncernens affärssegment och verksamheter omfattas av omfattande lagar och regler avseende arbetsmiljö och är utsatta för risker som ofta förekommer inom fastighetsunderhållsbranschen. Detta innebär att många medarbetare behöver följa strikta säkerhetsföreskrifter. Därutöver har Koncernen utarbetat arbetsmiljöutbildningar för sina anställda, policyer och riktlinjer. Om Koncernen, dess anställda, dess underleverantörer eller andra tredje parter inte skulle följa gällande hälso- och miljöstandarder kan det orsaka personskada, dödsfall, skada på egendom och utrustning eller liknande konsekvenser, vilket i sin tur kan leda till krav på ersättning, böter från Arbetsmiljöverket och, i yttersta fall, straffrättsligt ansvar. Arbetsplatsolyckor inträffar ofta till följd av avvikelser från fastställda policyer och säkerhetsåtgärder. Dessa risker och andra arbetsmiljörisker, hälsorisker och andra säkerhetsrisker medför en ansvarsexponering som kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat, liksom dess anseende bland kunder, potentiella medarbetare och säljare av potentiella målbolag.

Det finns en risk att strängare säkerhetskrav avseende Koncernens verksamhet kan komma att träda i kraft i framtiden, vilket skulle kunna kräva att Koncernen förändrar sina processer för att följa sådana förändrade krav. Implementering av uppdaterade säkerhetsåtgärder till följd av ovan nämnda skäl kan medföra ökade kostnader vilket skulle kunna leda till att Koncernen måste höja sina priser för sina erbjudanden i en omfattning som skulle kunna minska efterfrågan och följaktligen påverka Koncernens resultat negativt.

Risker relaterade till tilläggsköpeskillingar

Låg risknivå

Som en del av Koncernens förvärvsstrategi kan delar av ett förvärvspris bestå av en betalningsstruktur som innefattar en tilläggsköpeskillning. Sådana tilläggsköpeskillningar är ofta baserade på förvärvsobjektens finansiella resultat. Det finns en risk att det belopp som Koncernen ska betala i tilläggsköpeskillning är svårt att förutse vid tidpunkten för förvärvet eller att korrekt värdera vid betalningstillfället. Sådana tilläggsköpeskillningar är dock alltid begränsade för att begränsa den risk som är förknippad med sådana tilläggsköpeskillningar. Koncernen kan också bli föremål för tvister avseende tilläggsköpeskillningar som kan visa sig bli långvariga och kostsamma. Om en tilläggsköpeskillning ska betalas av Koncernen eller om någon sådan tvist uppstår, kan Koncernens finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt.

Under Obligationernas löptid kan Koncernen komma att bli föremål för betalning av tilläggsköpeskillningar. Skyldigheten att betala sådana tilläggsköpeskillningar är vanligtvis förknippad med att de potentiella förvärvsobjekten uppnår en viss överenskommen ökning av EBITDA under en viss period. Vid dagen för detta Prospekt har Koncernen genomfört vissa förvärv enligt vilka Koncernen kan komma att bli föremål för tilläggsköpeskillningar om sammanlagt upp till 251 300 000 SEK, förutsatt att potentiella förvärvsobjekt uppnår en viss överenskommen ökning av EBITDA. Upp till cirka 186 500 000 SEK ska betalas kontant, men i händelse av att sådan betalning skulle resultera i att Emittenten inte uppfyller Belåningsgradstestet (såsom definierat i Obligationsvillkoren) vid den tidpunkt då sådan tilläggsköpeskillning förfaller till betalning, ska tilläggsköpeskillningen omvandlas till en säljarrevers medan eventuella krav på betalning kommer att vara efterställda krav från Obligationens innehavare under Obligationerna.

Risker relaterade till beroendet av portföljbolag

Medelhög risknivå

Emittenten har få betydande tillgångar utöver direkta och indirekta investeringar i sina portföljbolag. Följaktligen är Emittenten beroende av att erhålla tillräckliga intäkter relaterade till driften av och ägandet i sådana entiteter. Den verksamhet som bedrivs av vissa av portföljbolagen är förknippad med risken att ådra sig förluster på grund av till exempel bristfälliga förfaranden, säsongs- och väderförhållanden, misslyckande med att öka och förbättra tjänsternas funktionalitet och kvalitet eller misslyckande med att förlänga gällande ramavtal, misslyckande med att förbli konkurrenskraftig och att framgångsrikt optimera produktionen och införa kostnadsminskningsåtgärder. Koncernen har en decentraliserad affärsmodell och strävar alltid efter att minska beroendet av enskilda portföljbolag, kunder, tjänstekategorier och personal, och bedömer att tillväxt och förstärkning av Koncernen kan stödja detta mål.

Koncernens intäkter genereras av Emittentens dotterbolag, av vilka vissa genererar mer intäkter än andra. Minskad efterfrågan (oavsett anledning) på tjänster från ett dotterbolag som står för en betydande del av Koncernens intäkter, kan begränsa Emittentens förmåga att göra betalningar under obligationerna. Emittenten är också beroende av dess dotterbolags förmåga att överföra tillgängliga medel till den för att Emittenten ska kunna göra räntebetalningar i förhållande till sina skuldförpliktelser samt för att finansiera administrativa kostnader. Följaktligen är Emittenten beroende av sina dotterbolag för att fullgöra sina finansiella skyldigheter gentemot bland annat obligationsinnehavarna.

En större del av Koncernens intäkter genereras av affärssegmentet tak. Det är möjligt att efterfrågan på tjänster inom detta affärssegment (oavsett anledning) minskar. Affärssegmentet tak står för 61 procent av Koncernens intäkter under de senaste tolv månaderna, varför det skulle kunna påverka Emittentens likviditet och på lång sikt ha en negativ effekt på Emittentens möjligheter att göra betalningar under Obligationen.

Risker relaterade till Koncernens decentraliserade affärsmodell

Medelhög risknivå

Koncernen har en decentraliserad affärsmodell på så sätt att de operativa dotterbolagen i Koncernen ansvarar för sin verksamhet och personal samt är självständiga. På Koncernnivå utförs i huvudsak övergripande strategiarbete, interna relationer, upphandling av försäkringar och andra utgifter, koncernens finansiella rapportering, ESG, styrning och kontroll, förvärv, säkerhetsföreskrifter och utbildning. Den decentraliserade affärsmodellen ställer höga krav på koncernens system och rutiner för intern styrning och kontroll samt på den interna finansiella rapporteringen. Rutiner för att säkerställa en effektiv intern styrning och kontroll på Koncernnivå är nödvändiga för att Koncernen ska kunna uppnå sin fulla potential. Affärsmodellen innebär också en risk för att Koncernen inte kan hantera interna risker eller identifiera områden där den interna kontrollen behöver förbättras. Denna risk ökar också med varje förvärv som Koncernen genomför. Om Koncernen inte lyckas etablera, upprätthålla och tillämpa en lämplig och effektiv intern styrning och policyer och rutiner kan det leda till att Koncernen blir föremål för granskning och sanktioner av lokala myndigheter eller att Koncernens anseende bland investerare och andra intressenter skadas, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens intäkter och rörelsekostnader.

Risker relaterade till konkurrensförhållanden

Medelhög risknivå

Koncernen verkar på konkurrensutsatta marknader och möter nuvarande och potentiell konkurrens inom alla Koncernens affärssegment och geografiska marknader. Affärssegmentet tak är det mest konkurrensutsatta av alla Koncernens affärssegment, med flera små till stora konkurrenter. Det finns låga inträdesbarriärer på utvalda marknader där Koncernen är verksam och det finns en potentiell ytterligare risk att Koncernen kan utsättas för konkurrens från nya aktörer som försöker ta sig in på dessa marknader. För att bli en nämnvärd konkurrent till Koncernen är dock barriärerna högre och svårare att uppnå.

Flera av Koncernens större konkurrenter försöker växa genom förvärv på samma sätt som Koncernen, vilket potentiellt kan pressa upp priserna på potentiella målbolag. En väsentligt ökad konkurrens från en eller flera konkurrenter inom något av Koncernens affärssegment och geografiska marknader kan innebära en risk för minskade marknadsandelar för Koncernen. Om Koncernen misslyckas med att upprätthålla en konkurrenskraftig position och/eller misslyckas med att anpassa sig till förändrade marknadsförhållanden kan detta ha en negativ inverkan på Koncernens resultat. Till följd av minskad efterfrågan på Koncernens tjänster kan Koncernen komma att se en minskad försäljning. Koncernens främsta konkurrensfördel anses vara att den är en stark koncern med uppskattad kompetens och betydande geografisk närvaro, den har också ett gott rykte om sig att vara erfaren och ha god kundkännedom. Om Koncernen misslyckas med att konkurrera på marknaden kan det leda till en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och tillväxtpotential.

Risker relaterade till beroende av nyckelpersoner

Medelhög risknivå

Koncernens framtida utveckling är till stor del beroende av kompetensen, erfarenheten och engagemanget hos dess nyckelpersoner som har varit engagerade i Koncernen och/eller vissa av Emittentens dotterbolag under lång tid och som tillsammans har utvecklat den effektiva dagliga verksamheten i Koncernen och/eller vissa av Emittentens dotterbolag. Cirka fem personer, av totalt cirka 100 anställda, i organisationen anses vara nyckelpersoner i Koncernen, inklusive nyckelpersoner på ledningsnivå, till exempel VD Niclas Winberg och finanschef Alexander Singer. Dessa anställda har också en omfattande kunskap om branschen i allmänhet och om Koncernen i synnerhet. Om sådana nyckelpersoner lämnar Koncernen i framtiden, eller börjar arbeta för ett konkurrerande företag, kan Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning komma att påverkas negativt till följd av förlusten av sådana nyckelpersoner.

Koncernens framgång är i hög grad beroende av dess förmåga att anställa, behålla och utveckla kvalitetsmedarbetare inom hela organisationen. Eftersom Koncernens verksamhet är beroende av fortsatt tillväxt är det också viktigt att Koncernen har tillräckligt med personal för att stödja sådan tillväxt (inklusive olika projekt för att förbättra Koncernens verksamhet). Det är därför av stor vikt att Koncernen uppfattas som en attraktiv arbetsgivare. Om Koncernen inte kan attrahera, behålla och motivera kvalificerade medarbetare på alla nivåer skulle Koncernens verksamhet påverkas negativt eftersom Koncernen till stor del är beroende av sina medarbetare.

FINANSIELLA RISKER

Risker relaterade till globala makroekonomiska förhållanden

Medelhög risknivå

Det finns en risk att en ökning av räntenivåerna och/eller en förändring i efterfrågan på fastighetsunderhåll kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. En långvarig ekonomisk nedgång, en nedgång i tillväxttakten för bruttonationalprodukten och världens import- och exportnivåer samt andra geopolitiska händelser kan ha en negativ inverkan på tjänstesektorn och leda till en minskad efterfrågan på Koncernens erbjudande. Om någon sådan händelse inträffar kan Koncernens verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet drabbas av en negativ nedgång. Dessutom kan en snabb ökning av räntenivåerna påverka Koncernens likviditetssituation negativt.

Fastighetsbranschen som sådan påverkas i hög grad av makroekonomiska faktorer, såsom allmänna, globala eller nationella ekonomiska trender, tillväxt, sysselsättningsutveckling, produktionstakt för nya bostäder och lokaler, förändringar i infrastruktur, regional ekonomisk utveckling, befolkningstillväxt, inflation och ränteförändringar. Det finns en risk att en eller flera av dessa faktorer utvecklas i en riktning som kan påverka betalningsförmågan för fastighetsunderhåll, likviditeten och kundens förmåga att förvärva nya fastigheter, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens förmåga att bedriva sin verksamhet och Koncernens finansiella ställning. Risken relaterad till ökad ränta avser risken för förändringar på kapitalmarknaden som kan påverka kundens räntevillkor och därmed dess förmåga att betala för Koncernens tjänster.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Risker relaterade till hantering av personuppgifter

Medelhög risknivå

Koncernen hanterar i sin verksamhet personuppgifter i förhållande till Koncernens kunder. Personuppgifter hanteras per dagen för denna presentation av Koncernen och inte individuellt av varje dotterbolag. Koncernbolagens historiska rutiner innefattade separat hantering av personuppgifter och information skickades inom Koncernen på ett sätt som inte kunde bekräftas som säker hantering av personuppgifter. Per dagen för denna investerarpresentation har Koncernen alla typer av fastighetsägare som kunder, såsom kommuner, kooperativ, enskilda husägare och kommersiella fastighetsägare. De flesta av kunderna är dock enskilda fastighetsägare. Det finns en risk att Koncernens hantering av personuppgifter är eller har varit felaktig, eller att det på grund av säkerhetsbrister sker ett dataintrång som leder till spridning av personuppgifter utanför Koncernens kontroll.

En överträdelse av dataskyddsförordningen ("GDPR") kan leda till administrativa sanktioner uppgående till det högsta av 20 000 000 euro och 4 procent av koncernens sammanlagda årsomsättning föregående år. Vid fastställande av sanktionsavgiftens storlek bedömer Datainspektionen hur många registrerade som har påverkats av överträdelsen. Eftersom Koncernen hanterar en stor mängd personuppgifter kan felaktig hantering eller dataintrång leda till att många registrerade personer påverkas, vilket kan leda till höga administrativa sanktioner, civilrättsliga och/eller straffrättsliga åtgärder och skadat anseende, och följaktligen kan påverka Koncernens verksamhet och finansiella ställning.

Risker relaterade till lagar och regelverk som kan påverka Koncernens verksamhet

Låg risknivå

Koncernens verksamhet är föremål för omfattande regleringar, särskilt avseende begränsning av riskerna för arbetsplatsolyckor. Det finns en risk att strängare miljökrav avseende Koncernens verksamhet kan komma att träda i kraft i framtiden, vilket skulle kunna kräva att Koncernen förändrar sina processer för att följa sådana förändrade krav. Detta skulle kunna medföra väsentligt ökade administrativa kostnader, vilket skulle kunna påverka Koncernens resultat negativt. Det finns en viss variation mellan hur olika kommuner tolkar lagstiftning och tillsyn. Som en följd av detta är det svårt att centralt kontrollera efterlevnaden av regler och förordningar.

Fel, krav och rättsliga tvister

Låg risknivå

Krav eller rättsliga åtgärder kan i framtiden komma att riktas mot Koncernen. Sådana anspråk kan härröra från säljare under något förvärv, någon leverantör, underleverantör eller kund. Sådana anspråk täcks vanligtvis av Koncernens försäkringar. Även om Koncernen har en global försäkringspolicy på plats, kan vissa krav falla utanför omfattningen av Koncernens befintliga

försäkringsskydd. Koncernen är fullt försäkrad i förhållande till sådana anspråk, men framtida anspråk och ofördelaktiga utfall av rättsliga tvister kan ha en negativ inverkan på Koncernens framtida verksamhet och finansiella ställning.

I den dagliga verksamheten och för kunder använder sig Koncernen av skriftliga bekräftelser och/eller erbjudanden. I vissa av de skriftliga avtalen saknas ansvarsbegränsningar avseende skador och förseningar, vilket gör att storleken på eventuella skadeståndskrav inte kan förutses. Det finns en risk att en kund stämmer Koncernen för garantianspråk och klagomål. Om Koncernens försäkringsskydd av någon anledning inte skulle vara tillräckligt för att täcka skadestånd som förfaller till betalning till följd av eventuella framgångsrika kundkrav, kan uppkomsten av sådan skuld ha en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL OBLIGATIONERNA

Kreditrisker

Medelhög risknivå

Investerare i Obligationerna kommer att bära en kreditrisk gentemot Koncernen. Investerarnas möjlighet att erhålla betalning under Obligationerna är därför beroende av Emittentens förmåga att fullgöra sina respektive betalningsåtaganden, vilket i sin tur till stor del är beroende av utvecklingen av Koncernens verksamhet och dess finansiella ställning. Kreditrisken och Koncernens finansiella ställning påverkas av flera faktorer utanför Koncernens kontroll, av vilka några har nämnts i avsnittet "*Risker relaterade till Koncernen*" och även, som vidare beskrivet i avsnitt "*Emittentens beroende av sina dotterbolag och Emittentens förmåga att betjäna skulden*" nedan.

Om Emittenten inte skulle kunna göra återbetalning under Obligationerna finns det en risk att obligationsinnehavarna skulle finna det svårt eller omöjligt att återfå de belopp som de är skyldiga under Obligationerna. Vidare finns det en risk att en ökad kreditrisk leder till att marknaden tar ut en högre riskpremie för Obligationerna, vilket kommer att påverka Obligationernas värde negativt. En annan aspekt av kreditrisken är att det finns en risk för att en försämrad finansiell ställning för Koncernen kommer att minska Koncernens möjlighet att fullgöra sina förpliktelser, på grund av att Koncernen inte kan erhålla annan finansiering, vid tidpunkten för Obligationernas förfall.

Refinansieringsrisk

Medelhög risknivå

Det finns en risk att Emittenten kommer att behöva refinansiera vissa eller samtliga av sina utestående skulder, inklusive Obligationerna. Emittentens förmåga att framgångsrikt refinansiera Obligationerna och annan befintlig extern finansiering beror bland annat på förhållandena på skuldkapitalmarknaderna och dess finansiella ställning vid den tidpunkten. Även om skuldkapitalmarknaderna förbättras finns det en risk att Emittentens tillgång till finansieringskällor inte kommer att vara tillgänglig på gynnsamma villkor, eller överhuvudtaget. Om Emittenten inte skulle kunna refinansiera sina skuldförpliktelser på gynnsamma villkor, eller överhuvudtaget, skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat och på obligationsinnehavarnas återbetalning under Obligationerna.

Risker relaterade till transaktionssäkerheten

Medelhög risknivå

Trots att Emittentens förpliktelser gentemot investerarna under Obligationerna kommer att säkras genom förstahandspantsättning av aktierna i vissa bolag i Koncernen samt säkerhet för vissa

koncerninterna lån från Emittenten till något dotterbolag, är det inte säkert att intäkterna från en eventuell exekutiv försäljning av säkerhetstillgångarna skulle vara tillräckliga för att betala alla belopp som Emittenten är skyldig investerarna.

Obligationsinnehavarna kommer att företrädas av Nordic Trustee & Agency AB (publ) som säkerhetsagent ("**Säkerhetsagenten**") i alla frågor som rör transaktionssäkerheten. Det finns en risk att Säkerhetsagenten, eller någon som utses av Säkerhetsagenten, inte på ett korrekt sätt fullgör sina skyldigheter vad gäller att säkerställa, upprätthålla, genomdriva eller vidta andra nödvändiga åtgärder i förhållande till transaktionssäkerheten. Vidare är transaktionssäkerheten föremål för vissa karensperioder under vilka obligationsinnehavarna inte fullt ut, eller inte alls, kan dra nytta av transaktionssäkerheten.

Säkerhetsagenten äger rätt att ingå avtal med bolag inom Koncernen eller tredje man eller vidta andra åtgärder som är nödvändiga för att bibehålla, släppa eller genomdriva transaktionssäkerheten eller för att reglera bland annat obligationsinnehavarnas rätt till säkerheten.

Risker i samband med verkställighet av transaktionssäkerheten

Medelhög risknivå

Om ett dotterbolag, vars aktier har pantsatts till förmån för obligationsinnehavarna, är föremål för utmätning, upplösning, likvidation, rekapitalisering, administrativ eller annan konkurs eller insolvensförfarande, kan de aktier som är föremål för sådan pantsättning då ha ett begränsat värde eftersom alla dotterbolagets förpliktelser först måste uppfyllas, vilket potentiellt lämnar små eller inga återstående tillgångar i dotterbolaget för obligationsinnehavarna. Som ett resultat av detta kan det hända att obligationsinnehavarna inte återfår det fulla värdet (eller något värde vid en exekutiv försäljning) av aktierna. Dessutom kan värdet på de aktier som är föremål för pantsättning minska över tiden.

Vissa av de pantsatta tillgångarna, i synnerhet aktierna i vissa av Emittentens dotterbolag, kan vara illikvida och inte ha något lätt fastställbart marknadsvärde. Det finns en risk att de säkrade tillgångarna inte kan säljas eller endast efter en fördröjning. I detta fall kan det hända att obligationsinnehavare inte kan återfå hela eller något värde av sådan säkerhet.

Värdet på ett koncerninternt lån som beviljats av Emittenten till ett dotterbolag, som är föremål för säkerhet till förmån för obligationsinnehavarna, är i stor utsträckning beroende av dotterbolagets förmåga att återbetala sitt lån. Om ett sådant dotterbolag inte skulle kunna återbetala sina skuldförpliktelser vid ett verkställande av en panträtt över det koncerninterna lånet, kan det hända att obligationsinnehavarna inte återfår hela eller något värde av den säkerhet som beviljats över det koncerninterna lånet.

Om intäkterna från en verkställighet inte är tillräckliga för att återbetala alla belopp som förfaller under eller med avseende på Obligationerna, kommer obligationsinnehavarna endast att ha en icke säkerställd fordran mot Emittenten och dess återstående tillgångar (om några) för de belopp som förblir utestående under eller med avseende på Obligationerna.

Risker relaterade till intercreditorarrangemang

Medelhög risknivå

Emittenten kan uppta ytterligare skuld under en super senior revolverande kreditfacilitet ("**Super Senior RCF**"), som i enlighet med villkoren i ett Intercreditoravtalet (enligt definitionen nedan) kommer att rangordnas högre än Obligationerna. Vidare kan Emittenten ådra sig ytterligare finansiell skuldsättning som kommer att rangordnas *pari passu* med Obligationerna. Förhållandet mellan vissa av Emittentens borgenärer (gemensamt, de "**Säkerställda Borgenärerna**") och Säkerhetsagenten kommer att regleras av ett avtal mellan borgenärerna ("**Intercreditoravtalet**").

Även om förpliktelseerna under Obligationerna och vissa andra förpliktelser som Koncernen har gentemot obligationsinnehavarna och de Säkerställda Borgenärerna kommer att säkras av en säkerhet med första prioritet, finns det en risk att intäkterna från en eventuell exekutiv försäljning av säkerhetstillgångarna inte kommer att vara tillräckliga för att uppfylla alla belopp som då är skyldiga de Säkerställda Borgenärerna. Vidare, om Emittenten emitterar efterföljande Obligationer, kan säkerhetsställningen för de nuvarande obligationsinnehavarna försämrast.

Säkerhetsagenten kommer i enlighet med Intercreditoravtalet (om sådant finns) i vissa fall att ta instruktioner från en super senior representant under Super Senior RCF. Det finns en risk att Säkerhetsagenten och/eller en super senior representant under Super Senior RCF kommer att agera på ett sätt eller ge instruktioner som inte är till fördel för obligationsinnehavarna. Därutöver kommer Säkerhetsagenten i vissa fall att ta instruktioner från en senior representant, som representerar de seniora borgenärer vars seniora skuld vid den tidpunkten uppgår till mer än 50 procent av den totala seniora skulden. Om den utestående seniora skulden till andra seniora borgenärer än obligationsinnehavarna överstiger förpliktelseerna under Obligationerna kommer obligationsinnehavarna därför inte att kunna kontrollera verkställighetsförfarandet.

Om Koncernens utestående åtaganden gentemot andra Säkerställda Borgenärer ökar finns det en risk att obligationsinnehavarnas säkerhetsposition försämrast. Vidare finns det en risk att säkerheten inte vid varje tidpunkt kommer att täcka de Säkerställda Borgenärernas utestående fordringar.

Intercreditoravtalet (om sådant finns) kan också innehålla bestämmelser om tillämpningen av intäkterna från en verkställighet av säkerhet, där varje agent kommer att få betalningar först, i andra hand varje borgenär under varje super senior skuld (inklusive skulder under superseniora hedgar), i tredje hand varje borgenär pro rata under varje senior skuld (inklusive obligationsinnehavarna) och slutligen varje borgenär under varje aktieägar-, koncernintern och efterställd skuld. Det finns en risk att intäkterna från verkställigheten inte kommer att vara tillräckliga för att Emittenten ska kunna uppfylla vattenfallsbestämmelserna ovan.

Begränsningar i förmåner till företag och finansiellt stöd vid ställande av säkerhet till obligationsinnehavarna

Medelhög risknivå

Om ett aktiebolag ställer säkerhet och/eller garantier för en annan parts förpliktelser utan att erhålla tillräcklig affärsmässig nytta därav, kommer beviljandet av säkerhet och/eller garantier att kräva samtycke från samtliga aktieägare i den som beviljar säkerheten och/eller garantierna och kommer, med förbehåll för lokala lagbestämmelser, endast att vara giltigt upp till det belopp som bolaget skulle ha kunnat dela ut som utdelning till sina aktieägare vid den tidpunkt då säkerheten eller garantierna ställdes. Om ingen affärsmässig nytta kan härledas från den säkerhet eller de garantier som ställts, kommer säkerheten och/eller garantierna att ha begränsad giltighet. Vidare kommer tillämpliga regler om finansiellt stöd att begränsa möjligheten för ett bolag att ställa säkerheter och/eller garantier. Om beviljandet av en säkerhet och/eller garanti skulle strida mot tillämpliga bestämmelser om finansiellt stöd kan det vara omöjligt eller olagligt att överhuvudtaget tillhandahålla en sådan säkerhet och/eller garanti. Följaktligen kan varje säkerhet och/eller garanti som beviljas av ett dotterbolag till Emittenten därför vara begränsad, vilket skulle ha en negativ inverkan på obligationsinnehavarnas säkerhetsposition.

Emittentens förmåga att betala räntor och amorteringar på skulden

Medelhög risknivå

Emittentens förmåga att betala sina skulder under Obligationerna kommer att bero på, bland annat och utöver att Emittenten erhåller tillräckliga intäkter från sina dotterbolag, hur Koncernens framtida finansiella och operativa resultat kommer att påverkas av rådande ekonomiska förhållanden och finansiella, affärsmässiga, regulatoriska och andra faktorer, varav vissa ligger utanför Koncernens kontroll. Om koncernens rörelseresultat inte är tillräckligt för att betala av på

nuvarande eller framtida skulder kommer koncernen att tvingas vidta åtgärder såsom att minska eller senarelägga sin affärsverksamhet, förvärv, investeringar eller kapitalutgifter, sälja tillgångar, omstrukturera eller refinansiera sin skuld eller söka ytterligare eget kapital. Det finns en risk att koncernen inte kommer att kunna genomföra någon av dessa åtgärder på tillfredsställande villkor, eller överhuvudtaget. Detta skulle ha en negativ inverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Dotterbolag, strukturell efterställning och dotterbolags insolvens

Medelhög risknivå

Alla Koncernens tillgångar ägs av, och alla intäkter genereras i, Emittentens dotterbolag. Dotterbolagen är juridiskt skilda från Emittenten och har ingen skyldighet att göra betalningar till Emittenten av eventuella vinster som genereras från deras verksamhet. Dotterbolagens förmåga att göra betalningar till Emittenten begränsas bland annat av tillgången på medel, företagsbegränsningar och juridiska begränsningar (t.ex. begränsningar av värdeöverföringar).

Om Emittenten inte kan erhålla medel i form av utdelning eller värdeöverföring från ett eller flera dotterbolag, kan detta påverka Emittentens förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser enligt Obligationerna, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning, intäkter och resultat.

Koncernen eller dess tillgångar kan eventuellt inte skyddas från åtgärder från borgenärer till något av Koncernens dotterbolag, vare sig enligt konkurslagstiftning, avtal eller på annat sätt. I synnerhet kommer Obligationsvillkoren att tillåta Koncernen att ådra sig vissa skulder på dotterbolagsnivå. Långivarna av sådan skuld skulle vara strukturellt prioriterade i förhållande till obligationsinnehavarna i ett insolvensförfarande med direkta anspråk mot de relevanta dotterbolagen till Emittenten. Dessa fordringar kan minska värdet på dotterbolagen som är tillgängliga för att återbetala obligationsinnehavarnas fordringar i ett verkställighetsscenario.

Därutöver kan betalningsförsummelser av, eller insolvens hos, vissa av Koncernens dotterbolag leda till att Koncernen blir skyldig att göra betalningar enligt moderbolagets finansiella garantier eller fullgörandegarantier avseende sådana dotterbolags förpliktelser eller att det uppstår korsvisa betalningsförsummelser på vissa av Koncernens lån.

Säkerhet över tillgångar som lämnats till tredje part

Medelhög risknivå

Med förbehåll för vissa begränsningar från tid till annan kan Emittenten ådra sig ytterligare finansiell skuldsättning och tillhandahålla ytterligare säkerhet för sådan skuldsättning. I synnerhet kommer Obligationsvillkoren att tillåta dotterbolag till Emittenten att ådra sig upp till 10 000 000 SEK i skuld på dotterbolagsnivå med separat säkerhet över tillgångarna i det relevanta dotterbolaget. Där säkerhet beviljas till förmån för en tredjepartsskuldgivare kommer obligationsinnehavarna, i händelse av konkurs, omorganisation eller likvidation av Emittenten, att vara efterställda i rätten till betalning ur de tillgångar som är föremål för säkerhet som tillhandahålls till sådan tredjepartsskuldgivare. Dessutom, om någon sådan tredjepartsskuldgivare som innehar säkerhet som ställts av Koncernen skulle verkställa sådan säkerhet på grund av en försummelse av något bolag inom Koncernen enligt de relevanta finansiella dokumenten, skulle sådan verkställighet kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens tillgångar, verksamhet och, i slutändan, obligationsinnehavarnas finansiella ställning.

Ränterisker

Medelhög risknivå

Obligationernas värde beror på flera faktorer, varav en av de mest betydande över tid är nivån på marknadsräntan. Obligationerna kommer att löpa med en rörlig ränta om STIBOR 3 månader plus en marginalsats och räntan på Obligationerna kommer att fastställas två bankdagar före den första dagen i varje ränteperiod. Därmed är räntan i viss utsträckning justerad för förändringar i den allmänna räntenivån. Det finns en risk att en ökning av den allmänna räntenivån kommer att påverka värdet på Obligationerna negativt. Den allmänna räntenivån påverkas i hög grad av den svenska och den internationella finansiella utvecklingen och ligger utanför Koncernens kontroll.

Likviditetsrisker och andrahandsmarknad

Medelhög risknivå

Trots att Obligationerna är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm förekommer inte alltid aktiv handel i Obligationerna och en likvid marknad för handel i Obligationerna kanske inte uppstår även om Obligationerna är noterade. Detta kan leda till att obligationsinnehavarna inte kan sälja sina Obligationer när så önskas eller till en prisnivå som möjliggör en vinst jämförbar med liknande investeringar med en aktiv och fungerande andrahandsmarknad.

Bristande likviditet på marknaden kan ha en negativ inverkan på Obligationernas marknadsvärde. Vidare kan det nominella värdet av Obligationerna komma att inte vara indikativt jämfört med marknadspriset på Obligationerna om Obligationerna tas upp till handel på en reglerad marknad. Obligationernas marknadspris kan vara föremål för betydande fluktuationer till följd av faktiska eller förväntade variationer i Koncernens och dess konkurrenters rörelseresultat, negativ affärsutveckling, förändringar i den regulatoriska miljön i vilken Koncernen verkar, förändringar i värdepappersanalytikens finansiella uppskattningar och den faktiska eller förväntade försäljningen av ett stort antal Obligationer, allmänna pris- och volymfluktuationer på de finansiella marknaderna samt andra faktorer. Det bör även noteras att det under en viss tidsperiod kan vara svårt eller omöjligt att sälja Obligationerna (överbudtaget eller till rimliga villkor) på grund av till exempel kraftiga kursfluktuationer, stängning av den relevanta marknaden eller handelsrestriktioner på marknaden.

Obligationernas marknadspris kan vara volatilt

Låg risknivå

Marknadspriset för Obligationerna kan bli föremål för betydande fluktuationer till följd av faktiska eller förväntade variationer i Koncernens och dess konkurrenters rörelseresultat, ogynnsam affärsutveckling, förändringar i den regulatoriska miljön inom vilken Koncernen verkar, förändringar i värdepappersanalytikens finansiella uppskattningar och den faktiska eller förväntade försäljningen av ett stort antal Obligationer, liksom andra faktorer. Därutöver har de globala finansiella marknaderna tidigare uppvisat betydande pris- och volymfluktuationer. Om detta skulle upprepas i framtiden finns det en risk att det kommer att påverka marknadspriset på Obligationerna negativt utan hänsyn till Koncernens rörelseresultat, finansiella ställning eller framtidsutsikter.

Referensvärdes-förordningen

Låg risknivå

Processen för att fastställa STIBOR och andra referensräntor är föremål för ett antal lagar och andra förordningar. Vissa av dessa lagar och förordningar har redan implementerats medan andra kommer att implementeras inom en snar framtid. Det mest omfattande initiativet i detta avseende är Referensvärdes-förordningen (Europaparlamentets och rådets förordning (EU)

2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014).

Referensvärdes-förordningen trädde i kraft den 1 januari 2018. Referensvärdes-förordningen behandlar tillhandahållande av referensvärden, bidrag av indata till referensvärden och användning av referensvärden inom Europeiska unionen. Effekten av Referensvärdes-förordningen kan ännu inte fastställas fullt ut, bland annat på grund av den begränsade tidsperiod som förordningen har tillämpats. Det finns dock en risk att Referensvärdes-förordningen kommer att påverka hur vissa referensvärden fastställs och hur de utvecklas i framtiden. Detta skulle t.ex. kunna leda till ökad volatilitet avseende vissa referensvärden. En ytterligare potentiell risk är att ökade administrativa krav, och därav följande regleringsrisk, kan avskräcka intressenter från att delta i framtagandet av referensvärden eller att vissa referensvärden upphör att tillhandahållas. Om detta skulle ske med avseende på referensvärden som används för Obligationerna skulle det potentiellt kunna ha negativa effekter för obligationsinnehavarna.

Valutarisker

Medelhög risknivå

Obligationerna kommer att vara denominerade och betalas i SEK. Om obligationsinnehavare i Obligationerna mäter avkastningen på sina investeringar genom hänvisning till en annan valuta än SEK, kommer en investering i Obligationerna att medföra valutarelaterade risker på grund av, bland annat, möjliga betydande förändringar i värdet på SEK i förhållande till den valuta genom vilken obligationsinnehavare mäter avkastningen på sina investeringar. Detta kan leda till en minskning av den effektiva avkastningen på Obligationerna under deras angivna kupongräntor och kan leda till en förlust för obligationsinnehavarna när avkastningen på Obligationerna omräknas till den valuta som obligationsinnehavarna mäter avkastningen på sina investeringar. Regerings- och monetära myndigheter kan införa (vilket vissa har gjort tidigare) valutakontroller som kan ha en negativ inverkan på en tillämplig växelkurs eller Emittentens förmåga att göra betalningar avseende Obligationerna. Som ett resultat av detta finns det en risk att obligationsinnehavare kan erhålla mindre ränta eller kapitalbelopp än förväntat, eller ingen ränta eller kapitalbelopp.

Majoritetsägare

Medelhög risknivå

Emittenten kontrolleras av en majoritetsaktieägare vars intressen kan stå i konflikt med obligationsinnehavarnas, särskilt om Koncernen stöter på svårigheter eller inte kan betala sina skulder när de förfaller till betalning. En majoritetsaktieägare har juridisk makt att kontrollera en stor del av de frågor som ska beslutas genom omröstning vid en bolagsstämma. Till exempel har en majoritetsaktieägare möjlighet att välja styrelse. Vidare kan en majoritetsaktieägare också ha ett intresse av att genomföra förvärv, avyttringar, finansieringar eller andra transaktioner som, enligt deras bedömning, kan förbättra deras aktieinvesteringar, även om sådana transaktioner kan innebära risker för obligationsinnehavarna. Det finns inget som hindrar en aktieägare eller något av dess närstående bolag från att förvärva verksamheter som direkt konkurrerar med Koncernen. Om en sådan händelse skulle inträffa skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Enligt Obligationstvilkoren har dock obligationsinnehavarna, om en "change of control"-händelse inträffar, rätt till förtida återbetalning av Obligationerna (säljoption). Det finns således en risk att Emittenten inte har tillräcklig likviditet för att återköpa Obligationerna om obligationsinnehavarna utnyttjar sin rätt till förtida återbetalning, se vidare under avsnittet "Säljoption" nedan.

Säljoption

Låg risknivå

Enligt Obligationsvillkoren är Obligationerna föremål för förtida återbetalning på begäran av varje obligationsinnehavare till 101 procent av Obligationernas nominella belopp plus upplupen och obetald ränta om en eller flera personer, som inte är en Sponsor (eller ett Närstående bolag till en Sponsor), som agerar tillsammans, förvärvar kontroll över Emittenten och där "kontroll" innebär (i) förvärv eller kontroll, direkt eller indirekt, av mer än 50 procent. av aktierna i Emittenten, eller (ii) rätten att, direkt eller indirekt, utse eller avsätta hela eller en majoritet av styrelseledamöterna i Emittentens styrelse. Det finns emellertid en risk att Emittenten inte kommer att ha tillräckliga medel vid tidpunkten för sådan förtida återbetalning för att göra den nödvändiga förtida återbetalningen av Obligationerna, vilket skulle kunna påverka Emittenten negativt, t.ex. genom att orsaka insolvens eller ett event of default enligt Obligationsvillkoren, och därmed negativt påverka alla obligationsinnehavare och inte bara de som väljer att utnyttja optionen.

Risker relaterade till förtida inlösen

Låg risknivå

Enligt Obligationsvillkoren har Emittenten förbehållit sig möjligheten att lösa in alla utestående Obligationer före den slutliga inlösendagen. Om Obligationerna löses in före den slutliga inlösendagen har innehavarna av Obligationerna rätt att erhålla ett förtida inlösenbelopp som överstiger det nominella beloppet i enlighet med Obligationsvillkoren. Det finns emellertid en risk att marknadsvärdet på Obligationerna är högre än det förtida inlösenbeloppet och att det kanske inte är möjligt för obligationsinnehavare att återinvestera sådana intäkter till en effektiv ränta som är lika hög som räntan på Obligationerna och kanske endast kan göra det till en betydligt lägre ränta. Det är vidare möjligt att Emittenten inte kommer att ha tillräckliga medel vid tidpunkten för den obligatoriska förtida inlösen för att genomföra den nödvändiga inlösen av Obligationer.

Ingen åtgärd mot Emittenten och obligationsinnehavarnas representation

Låg risknivå

I enlighet med Obligationsvillkoren kommer Agenten att representera samtliga obligationsinnehavare i alla frågor som rör Obligationerna och obligationsinnehavarna är förhindrade att vidta åtgärder på egen hand mot Emittenten. Följaktligen har enskilda obligationsinnehavare inte rätt att vidta rättsliga åtgärder för att förklara någon försummelse genom att kräva någon betalning från Emittenten och kan därför sakna effektiva rättsmedel såvida inte och tills en erforderlig majoritet av obligationsinnehavarna samtycker till att vidta sådana åtgärder. Det finns dock en risk att en enskild obligationsinnehavare, i vissa situationer, kan vidta egna åtgärder mot Emittenten (i strid med Obligationsvillkoren), vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på en acceleration av Obligationerna eller andra åtgärder mot Emittenten.

För att Agenten ska kunna företräda obligationsinnehavare i domstol kan obligationsinnehavarna och/eller deras ombud behöva lämna in en skriftlig fullmakt för rättsliga förfaranden. Om inte alla obligationsinnehavare lämnar in en sådan fullmakt kan det påverka de rättsliga förfarandena negativt. Enligt Obligationsvillkoren kommer Agenten i vissa fall att ha rätt att fatta beslut och vidta åtgärder som binder samtliga obligationsinnehavare. Följaktligen finns det en risk att Agentens agerande i sådana frågor kommer att påverka en obligationsinnehavares rättigheter enligt Obligationsvillkoren på ett sätt som inte är önskvärt för vissa av obligationsinnehavarna.

Obligationsinnehavarnas rättigheter är beroende av Agentens och Säkerhetsagentens agerande och finansiella ställning

Låg risknivå

Genom att teckna eller acceptera överlåtelse av en Obligation accepterar varje innehavare av en Obligation att Agenten och Säkerhetsagenten (som på emissionsdagen är Nordic Trustee & Agency AB (publ)) utses att agera för dennes räkning och utföra administrativa funktioner avseende Obligationerna samt att inneha transaktionssäkerheten för obligationsinnehavarnas räkning. Enligt Finansieringsdokumenten ska var och en av Agenten och Säkerhetsagenten bland annat ha rätt att företräda obligationsinnehavarna i alla domstols- och administrativa förfaranden avseende Obligationerna. Emellertid kommer Agentens och Säkerhetsagentens rättigheter, skyldigheter och åtaganden som representant för obligationsinnehavarna att vara föremål för bestämmelserna i Finansieringsdokumenten och det finns ingen specifik lagstiftning eller marknadspraxis i Sverige (enligt vilka lagar Obligationsvillkoren regleras) som skulle reglera Agentens och Säkerhetsagentens utförande av sina respektive skyldigheter och åtaganden avseende Obligationerna. Det finns en risk att en underlåtenhet av Agenten eller Säkerhetsagenten att utföra sina uppgifter och skyldigheter på ett korrekt sätt eller överhuvudtaget kommer att ha en negativ inverkan på verkställandet av obligationsinnehavarnas rättigheter.

Vidare har Agentens respektive Säkerhetsagentens rätt att företräda obligationsinnehavare i formella förfaranden i Sverige (såsom konkurser, företagsrekonstruktioner eller vid verkställighet av säkerheter) nyligen ifrågasatts och det har förekommit ett fall där en domstol har ansett att sådan rätt inte föreligger, vilket innebär att obligationsinnehavarna, genom Agenten och/eller Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt), inte har kunnat vidta åtgärder mot Emittenten. Även om den relevanta rättspraxisen i detta ämne för närvarande inte är prejudicerande, kan det bli svårt för obligationsinnehavare att skydda sina rättigheter enligt villkoren för Obligationerna i formella domstolsförfaranden om sådana domar skulle fortsätta att upprätthållas av svenska domstolar och/eller om de svenska tillsynsmyndigheterna inte skulle ingripa och inkludera Agentens och Säkerhetsagentens rätt att företräda obligationsinnehavare i relevant lagstiftning.

Både Agenten och Säkerhetsagenten kan ersättas av en efterföljande Agent eller Säkerhetsagent (i förekommande fall) i enlighet med Obligationsvillkoren. I allmänhet har den efterföljande Agenten eller Säkerhetsagenten samma rättigheter och skyldigheter som den avgående Agenten eller Säkerhetsagenten (i förekommande fall). Det kan vara svårt att hitta en efterföljande Agent eller Säkerhetsagent på kommersiellt acceptabla villkor eller över huvud taget. Vidare finns det en risk att den efterföljande Agenten eller Säkerhetsagenten bryter mot sina åtaganden enligt ovan nämnda dokument eller att insolvensförfaranden inleds mot denna.

Förverkligandet av någon av de ovan nämnda riskerna kan få en väsentligt negativ inverkan på möjligheten att genomdriva obligationsinnehavarnas rättigheter och på obligationsinnehavarnas rätt till betalning enligt Obligationerna.

Obligationsinnehavarmöten

Låg risknivå

Obligationsvillkoren innehåller vissa bestämmelser om obligationsinnehavarmöten. Sådana möten kan hållas för att fatta beslut i frågor som rör obligationsinnehavarnas intressen. Obligationsvillkoren ger angivna majoriteter rätt att binda samtliga obligationsinnehavare, inklusive sådana som inte närvarat vid mötet och de som röstat annorlunda än den nödvändiga majoriteten vid ett korrekt sammankallat och genomfört obligationsinnehavarmöte. Det finns därför en risk att majoritetens åtgärder i dessa frågor påverkar en obligationsinnehavares rättigheter på ett sätt som är ofördelaktigt för vissa obligationsinnehavare.

Ansvarsutfästelse

Emittenten har erhållit alla nödvändiga beslut, bemyndiganden och godkännanden som krävs i samband med emissionen av Obligationerna och fullgörandet av dess skyldigheter i samband därmed. Emissionen av Obligationerna godkändes genom beslut av Emittentens styrelse den 26 november 2024, och emitterades därefter av Emittenten den 30 december 2024.

Informationen i Prospektet och i de dokument som införlivas genom hänvisning och som härstammar från tredje part har återgivits korrekt och, så vitt Emittenten känner till och kan fastställa utifrån information som publicerats av sådan tredje part, har inga fakta utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Emittenten är källan till all bolagsspecifik information som återfinns i detta Prospekt och Sole Bookrunner har inte vidtagit några åtgärder för att bekräfta eller verifiera den information som tillhandahållits av Emittenten.

Emittentens styrelse är, i den utsträckning som lagen föreskriver, ansvarig för informationen som anges i detta Prospekt och förklarar att, efter att ha iakttagit all rimlig omsorg för att säkerställa att så är fallet, är informationen i detta Prospekt, efter bästa förmåga, överensstämmande med de faktiska omständigheterna och innehåller inga utelämnanden som sannolikt skulle påverka dess innebörd.

Detta Prospekt har upprättats i samband med Emittentens ansökan om att notera obligationerna på Nasdaq Stockholms företagsobligationslista, i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 som kompletterar förordning (EU) 2017/1129 från Europaparlamentet och rådet samt förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 från Europaparlamentet och rådet.

Efter utgångsdatumet för detta Prospekt, vilket är 17 december 2026, gäller inte skyldigheten att komplettera prospektet vid väsentliga nya omständigheter, väsentliga felaktigheter eller väsentliga brister när prospektet inte längre är giltigt.

Stockholm, 17 december 2025

DURA SVERIGE AB (PUBL)

Styrelsen

Obligationerna i korthet

Följande sammanfattning innehåller grundläggande information om Obligationerna. Den är inte avsedd att vara fullständig och den är föremål för viktiga begränsningar och undantag. Potentiella investerare bör därför noggrant överväga detta Prospekt i sin helhet, inklusive dokument som införlivas genom hänvisning, innan ett beslut fattas om att investera i Obligationerna. För en mer fullständig förståelse av Obligationerna, inklusive vissa definitioner av termer som används i denna sammanfattning, se Obligationstvillkoren.

Obligationerna emitterade under detta Prospekt har STIBOR som referensränta. STIBOR utgör ett referensvärde enligt förordning (EU) 2016/1011 ("**Referensvärdes-förordningen**"). Per datumet för detta Prospekt finns administratören för STIBOR (Swedish Financial Benchmark Facility AB (ett helägt dotterbolag till Global Rate Set Systems Ltd)) upptagen i det register över administratörer och referensvärden som inrättats och underhålls av ESMA i enlighet med artikel 36 i Referensvärdes-förordningen.

Emmitent	Dura Sverige AB (publ), org. nr. 559352-0207.
Obligationerna	Det totala beloppet för obligationslånet kommer att uppgå till högst 500 000 000 SEK. Emittenten kan välja att inte emittera hela obligationsbeloppet på första emissionsdagen och kan välja att emittera återstående obligationsbelopp vid ett eller flera senare datum. Per datumet för detta Prospekt hade ett totalt belopp av Obligationer om 300 000 000 SEK emitterats på Första Emissionsdagen.
Antal Obligationer	Maximalt 500 000 Obligationer. Per datumet för detta Prospekt hade 300 000 Obligationer emitteras på Första Emissionsdagen.
ISIN	NO0013262378.
Första Emissionsdagen	30 december 2024.
Emissionspris	Samtliga Obligationer som emitterats på Första Emissionsdagen har emitterats på fullbetald basis till en emissionskurs om 97 procent av det Nominella Beloppet. Emissionskursen för de efterföljande Obligationerna kan vara med rabatt eller premie i förhållande till det Nominella Beloppet.
Räntesats	Räntan på Obligationerna kommer att betalas med en rörlig ränta om tre månaders STIBOR plus 8.50 procent <i>per annum</i> .
Användning av referensvärden	Obligationerna emitterade under detta Prospekt har STIBOR som referensränta. Per datumet för detta Prospekt finns administratören för STIBOR (Swedish Financial Benchmark Facility AB (ett helägt dotterbolag till Global Rate Set Systems Ltd)) upptagen i det register över administratörer och referensvärden som inrättats och underhålls av ESMA i enlighet med artikel 36 i Referensvärdes-förordningen.
Ränteförfallodagar	30 mars, 30 juni, 30 september och 30 december varje år med början 30 mars 2025. Räntan kommer att löpa från (och inklusive) det Första Emissionsdagen.
Nominellt Belopp	Obligationerna har ett nominellt belopp om 1 000 SEK och minsta tillåtna investering i Obligationerna är 1 250 000 SEK.

Obligationernas status

Obligationerna är denominerade i SEK och varje Obligation regleras av Obligationsvillkoren. Emittenten åtar sig att utföra betalningar i relation till Obligationerna och efterfölja Obligationsvillkoren

Obligationerna utgör direkta, generella, ovillkorliga, icke efterställda och säkerställda fordringar gentemot Emittenten och;

- ska vid varje tidpunkt rangordnas (i) utan någon preferens bland dem, (ii) minst *pari passu* med alla direkta, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda skyldigheter för Emittenten, förutom de skyldigheter som är obligatoriskt föredragna enligt lag och om Intercreditoravtalet har ingåtts, super senior ranking av Supersenior Skuld i enlighet med Intercreditoravtalet;
- är garanterade av Garantigivarna (enligt definition nedan);
- är underordnade befintliga eller framtida skulder eller förpliktelser för Emittenten och dess dotterbolag som är säkrade genom egendom och tillgångar som inte är säkrade genom Obligationerna, till den del som motsvarar värdet av den egendom och de tillgångar som är säkrade genom sådan skuld; och
- är strukturellt underordnade alla befintliga eller framtida skulder för Emittentens dotterbolag som inte är Garantigivare, inklusive skyldigheter gentemot handelsfordringsägare.

Garantier

Emittentens åtaganden under Obligationerna är solidariskt garanterade ("**Garantin**") av var och en av:

- Decatak AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559420-0437;
- Dalarnas Takmontage AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559112-4903;
- LA Takvård AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 556784-7248; och
- Isolerab AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 556848-4710,

var och en "**Garantigivare**" och gemensamt "**Garantigivarna**".

Se "*Beskrivning av Väsentliga Avtal-, Garanti- och Efterlevnadsavtal*" för ytterligare information.

Rangordning av Garantierna

Garantin för varje Garantigivare är en allmän förpliktelse för sådan Garantigivare och:

- rangordnas *pari passu* i rätt till betalning med varje befintlig och framtida skuld hos sådan Garantigivare som inte är underordnad i rätt till betalning till sådan Garanti, inklusive skulden under varje Supersenior Skuld;
- har företräde i rätten till betalning till varje befintlig och framtida skuld hos sådan Garantigivare som uttryckligen är underordnad i rätten till betalning till sådan Garanti; och
- underordnad varje befintlig eller framtida skuld eller förpliktelse för sådan Garantigivare som är säkrad av egendom och tillgångar som inte säkrar Obligationerna, till den del som motsvarar värdet av den egendom och de tillgångar som säkrar sådan skuld.

Garantierna är föremål för vissa begränsningar enligt lokal lagstiftning.

Säkerhet	Obligationerna, tillsammans med skyldigheter enligt Intercreditoravtalet är säkrade genom säkerhetsintressen som beviljats på en jämlik och räntebärande första prioritetsbasis över aktiekapitalet i Emittentens dotterbolag, vissa väsentliga Koncerninterna fordringar och andra tillgångar i Koncernen. Se definitionen av "Transaktionssäkerhet" i punkt 1.1 (<i>Definitioner</i>) i Obligationsvillkoren.
Köption	Emittenten har rätt att lösa in utestående Obligationer i sin helhet när som helst till det tillämpliga Köptionsbeloppet i enlighet med klausul 9.3 (<i>Frivillig total inlösen (köption)</i>) i Obligationsvillkoren.
Köptionsbeloppet	Emittenten kan lösa in alla, men inte bara vissa, av de utestående Obligationerna i sin helhet: (a) när som helst från och med den Första Emissionsdagen till, men exklusive, den Första Inlösendagen till ett belopp per obligation som motsvarar 104,25 procent av det Nominella Beloppet plus återstående räntebetalningar till, men exklusive, den Första Inlösendagen, tillsammans med upplupen men obetald ränta; (b) när som helst från och med den Första Inlösendagen till, men exklusive, den första CSD-Bankdagen som infaller 27 månader efter den Första Emissionsdagen till ett belopp per Obligation motsvarande 104,25 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta; (c) (när som helst från och med den första CSD-Bankdagen som infaller 27 månader efter den Första Emissionsdagen till, men exklusive, den första CSD-Bankdagen som infaller 33 månader efter den Första Emissionsdagen till ett belopp per Obligation motsvarande 102,975 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta; (d) när som helst från och med den första CSD-Bankdagen som infaller 33 månader efter den Första Emissionsdagen till, men exklusive, den första CSD-Bankdagen som infaller 39 månader efter den Första Emissionsdagen till ett belopp per Obligation motsvarande 101,70 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta; eller (e) när som helst från och med den första CSD-Bankdagen som infaller 39 månader efter den Första Emissionsdagen till, men exklusive, den Slutliga Förfallodatumet till ett belopp per Obligation motsvarande 100,425 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta.
Första Inlösendagen	Innebär det datum som infaller 21 månader efter Första Emissionsdagen.
Inlösenklausuler	Vid inträffandet av en Ägarförändringshändelse ska varje Obligationssinnehavare ha rätt att begära att alla, eller endast vissa, av dess Obligationer återköps till ett pris per Obligation motsvarande 101 procent av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald Ränta, under en period av 30 dagar efter ett meddelande från Emittenten om Ägarförändringshändelse enligt punkt 11.1(d) i Obligationsvillkoren (efter vilken tidsperiod sådana rättigheter förfaller). Denna period får dock inte börja tidigare än vid inträffandet av en Ägarförändringshändelse.
Slutliga Förfallodatumet	Innebär 30 juni 2028.

Ägarförändringshändelse

En ägarförändringshändelse innebär att en händelse eller serie av händelser inträffar varigenom en eller flera Personer, som inte är Sponsorn (eller ett Närstående bolag till denna), som agerar tillsammans, förvärvar kontroll över Emittenten och där "kontroll" innebär (a) förvärv eller kontroll, direkt eller indirekt, av mer än 50,00 procent av aktierna i Emittenten, eller (b) rätten att, direkt eller indirekt, utse eller avsätta hela eller en majoritet av styrelseledamöterna i Emittentens styrelse.

Vissa kovenanter

Obligationsvillkoren innehåller ett antal åtaganden som begränsar Emittentens och andra Koncernbolags möjligheter, inklusive bland annat:

- begränsningar att göra några förändringar i karaktären av deras verksamhet;
- en negativ pantsättning, som begränsar beviljandet av säkerhet för Finansiell Skuldsättning (såsom definierat i Obligationsvillkoren);
- begränsningar avseende upptagande av Finansiell Skuldsättning (såsom definierat i Obligationsvillkoren); och
- begränsningar avseende utdelning och avyttring av tillgångar.

Villkoren innehåller Belåningsgradstest som styr Emittentens och de övriga Koncernbolagens möjlighet att uppta ytterligare skuld eller göra vissa utbetalningar. Belåningsgradstestet är uppfyllt om Belåningsgradstestet är lägre än angivna nivåer mellan 3.50:1 och 3.00:1 och inget fall av försummelse pågår eller skulle uppstå vid upptagandet eller betalningen (i förekommande fall).

Vidare innehåller Obligationsvillkoren en finansiell kovenant enligt vilken Emittenten ska säkerställa att Belåningsgradstestet är lägre än angivna nivåer mellan 4.90:1 och 4.50:1.

Var och en av dessa förbehåll omfattas av betydande undantag och begränsningar, se Obligationsvillkoren.

Syfte

Nettolikviden från den Initiala Obligationsemissionen, uppgående till 291 000 000 SEK, och Kapitaltillskottet har använts för att (i) refinansiering (indirekt) av Befintlig Skuld, (ii) finansiering av köpeskillingen för Förvärvet, (iii) betalning av Transaktionskostnader och (iv) finansiering av Koncernens allmänna företagsändamål (inklusive investeringar och förvärv).

Likviden från en eventuell Efterföljande Obligationsemission ska användas för att finansiera Transaktionskostnader och allmänna företagsändamål (inklusive investeringar och förvärv).

Överlåtbarhet

Obligationerna är fritt överlåtbara men Obligationsinnehavarna kan vara föremål för köp- eller överlåtelsebegränsningar avseende Obligationerna, såsom tillämpligt, enligt lokala lagar som en Obligationsinnehavare kan vara föremål för. Varken Emittenten eller Agenten ska vara ansvariga för att säkerställa efterlevnad av sådana lagar och varje Obligationsinnehavare måste säkerställa efterlevnad av sådana restriktioner på egen bekostnad.

Upptagande till handel

Ansökan har gjorts om att notera de 300 000 Obligationerna, utgivna på det Första Emissionsdagen, på Nasdaq Stockholm. Tidigaste datum för upptagande till handel av 300 000 Obligationer på Nasdaq Stockholm är den eller omkring den 19 december 2025.

Agent	Nordic Trustee & Agency AB (publ), org. no. 556882-1879, P.O. Box 7329, SE-103 90 Stockholm, Sverige.
Säkerhetsagent	Nordic Trustee & Agency AB (publ), org. no. 556882-1879, P.O. Box 7329, SE-103 90 Stockholm, Sverige.
Betalningsagent	Nordic Trustee Services AS, org. no. 916 482 574, Kronprinsesse Märthasplass 1, 0160 Oslo, Norge.
Tillämplig lag för Obligationerna	Svensk lag.
Tillämplig lag för Garanti- och Efterlevnadsavtalet	Svensk lag.
Risikfaktorer	Att investera i Obligationerna innebär betydande risker och potentiella investerare hänvisas till avsnittet " Risikfaktorer " för en beskrivning av vissa faktorer som de noggrant bör överväga innan de beslutar sig för att investera i Obligationerna.

Beskrivning av väsentliga avtal

Följande är en sammanfattning av de väsentliga villkoren i väsentliga avtal som Emittenten är part i och som anses ligga utanför den normala affärsverksamheten. Följande sammanfattningar gör inte anspråk på att beskriva alla tillämpliga villkor och förutsättningar för sådana arrangemang.

Garanti- och Efterlevnadsavtal

Garantigivarna och Emittenten har ingått ett garanti- och efterlevnadsavtal med Säkerhetsagenten daterat den 10 januari 2025 ("**Garanti- och Efterlevnadsavtalet**"), enligt vilket Garantigivarna har åtagit sig att solidariskt garantera Koncernens skyldigheter under Obligationerna enligt följande:

- fullständig och punktlig betalning och fullgörande inom tillämpliga amorteringsfria perioder av alla Säkerställda Förpliktelser (såsom definierat i Obligationsvillkoren), inklusive betalning av kapitalbelopp och ränta enligt Finansieringsdokumenten när de förfaller, oavsett om det sker på förfallodagen, genom acceleration, genom inlösen eller på annat sätt, och ränta på varje sådan förpliktelse som är försenad, och av alla andra monetära skyldigheter för Emittenten eller Garantigivarna till de Säkerställda Parterna enligt Finansieringsdokumenten;
- det fullständiga och punktliga fullgörandet inom tillämpliga anståndsperioder av alla andra skyldigheter och skulder för Emittenten eller Garantigivarna enligt Finansieringsdokumenten; och
- det fullständiga och punktliga fullgörandet av alla skyldigheter och ansvar för Emittenten eller Garantigivarna under varje Finansieringsdokument (såsom definierat i Obligationsvillkoren) till vilket den är en part.

Garantierna är föremål för Intercreditoravtalet och vissa begränsningar som följer av lokala lagkrav i vissa jurisdiktioner.

Beskrivning av Koncernen

Historia och utveckling

Emittenten

Dura Sverige AB (publ) bildades den 22 november 2021 och är ett svenskt publikt aktiebolag som bedriver verksamhet enligt lagarna i Sverige med org. nr. 559352-0207. Emittentens Legal Entity Identifier (LEI) är 636700KVMXQZXPYB8T79.

Emittenten bildades den 22 november 2021 och har sin registrerade adress och huvudkontor på Frihamnsgatan 68, 115 56 Stockholm, Sverige, med telefonnummer 08-120 586 35. Emittentens webbplats är <https://duragroup.se/>. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av Prospektet om inte den informationen införlivas genom hänvisning i Prospektet.

I enlighet med Bolagets bolagsordning, antagen den 29 november 2024, är Bolagets verksamhetsföremål att, direkt eller via dotterbolag, äga och förvalta fast och lös egendom samt värdepapper, och bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

Garantigivarna

Decatak AB bildades den 28 december 2022 och är ett svenskt privat aktiebolag som bedriver verksamhet enligt lagarna i Sverige med org. nr. 559420-0437. Bolaget bildades den 28 december 2022 och har sin registrerade adress och huvudkontor på Gisebo 6, 561 92 Huskvarna, Sverige, med telefonnummer 010-300 11 01. Bolagets webbplats är <https://decatak.se/>. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av Prospektet om inte den informationen införlivas genom hänvisning i Prospektet.

I enlighet med Decatak AB:s bolagsordning, antagen den 28 april 2023, är bolagets verksamhetsföremål att bedriva takbehandlingar och takbeläggning samt därmed förenlig verksamhet.

Dalarnas Takmontage AB bildades den 8 maj 2017 och är ett svenskt privat aktiebolag som bedriver verksamhet enligt lagarna i Sverige med org. nr. 559112-4903. Bolaget bildades den 8 maj 2017 och har sin registrerade adress och huvudkontor på Ryckepungsvägen 9, 791 77 Falun, Sverige, med telefonnummer 010-585 00 70. Bolagets webbplats är <https://www.dalarnastakmontage.se/>. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av Prospektet om inte den informationen införlivas genom hänvisning i Prospektet.

I enlighet med Dalarnas Takmontage AB:s bolagsordning, antagen den 6 december 2023, är bolagets verksamhetsföremål att sälja takrenoveringar samt byggnationer till bla. privatpersoner.

LA Takvård AB bildades den 22 juni 2009 och är ett svenskt privat aktiebolag som bedriver verksamhet enligt lagarna i Sverige med org. nr. 556784-7248. Bolaget bildades den 22 juni 2009 och har sin registrerade adress och huvudkontor på Industriområdet 31 C, 785 42 Mockfjärd, Sverige, med telefonnummer 020-11 33 30. Bolagets webbplats är <https://takvard.se/>. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av Prospektet om inte den informationen införlivas genom hänvisning i Prospektet.

I enlighet med LA Takvård AB:s bolagsordning, antagen den 28 mars 2023, är bolagets verksamhetsföremål att bedriva underhåll av yttertak och därmed förenlig verksamhet samt franchisesäljare inom underhåll av yttertak samt därmed förenlig verksamhet.

Isolerab AB bildades den 4 april 2011 och är ett svenskt privat aktiebolag som bedriver verksamhet enligt lagarna i Sverige med org. nr. 556848-4710. Bolaget bildades den 4 april 2011 och har sin registrerade adress och huvudkontor på Sveagatan 21, 784 33 Borlänge, Sverige, med telefonnummer 020-48 00 10. Bolagets webbplats är <https://isolerab.se/>. Informationen på

webbplatsen utgör inte en del av Prospektet om inte den informationen införlivas genom hänvisning i Prospektet.

I enlighet med Isolera AB:s bolagsordning, antagen den 15 april 2011, är bolagets verksamhetsföremål att utföra bygg- och fastighetsservice/arbeten och därmed förenlig verksamhet.

Verksamhet och drift

Koncernen är en svensk helhetsleverantör av fastighetstjänster som främst vårdar och underhåller fastigheters yttre skals olika beståndsdelar. Genom gruppbolagen erbjuds ett brett utbud av tjänster inom tak, isolering och ventilation.

Koncernen fokuserar på hållbart fastighetsunderhåll för att förlänga livslängden på byggnader och minska klimatpåverkan. Genom reparationer och förebyggande underhåll bidrar gruppen till ett cirkulärt samhälle, med effektiv resursanvändning och minskad nyproduktion, i linje med FN:s hållbarhetsmål för 2030. Dura arbetar för att förlänga fastigheters livslängd genom underhåll för att undvika eller fördröja kostsamma och miljöineffektiva utbyten. Vidare erbjuder Dura service samt nischade tjänster för att förenkla livet för fastighetsägare.

I Duragruppen ingår flera etablerade bolag, bland annat Garantigivarna, som alla får utrymme att fokusera på sitt specifika expertområde, samtidigt som Koncernen som företagsgrupp har en viktig funktion i att koordinera verksamheten i stort. På så vis arbetar Koncernen decentraliserat och kan erbjuda bred expertis samt fördjupa sig på flera områden samtidigt.

Vidare förvärvar och utvecklar Dura välskötta, stabila och entreprenörsledda bolag inom hållbart fastighetsunderhåll.

Koncernens huvudkontor ligger i Stockholm, Sverige.

Företagsmodell och marknadsöverblick

Duragruppen är en decentraliserad företagsgrupp, innebärande att gruppbolagen arbetar självständigt. Emittenten har dock en viktig funktion i den decentraliserade företagsgruppen i att koordinera verksamheten och gruppbolagen.

Marknaden för fastighetsunderhåll i Sverige, särskilt inom reparationer och takvård, är en dynamisk sektor som påverkas av flera faktorer, inklusive ekonomiska, tekniska och miljömässiga aspekter. Här är en översikt över de några utav aspekterna av den marknad som Dura verkar inom:

Översikt över marknaden för fastighetsunderhåll

Fastighetsunderhåll i Sverige omfattar en rad tjänster, från reparationer av byggnader till specifika åtgärder som takvård. Marknaden är stor och inkluderar både små och stora aktörer, inklusive specialiserade företag som erbjuder tjänster inom takvård och reparationer. En betydande del av marknaden utgörs av fastighetsförvaltare och bostadsrättsföreningar som regelbundet behöver underhållstjänster för att bevara fastigheternas värde och funktionalitet.

Trender och utveckling inom fastighetsunderhåll

En av de framträdande trenderna inom fastighetsunderhåll är den ökande fokuseringen på hållbarhet och energieffektivitet. Fastighetsägare och förvaltare strävar efter att minska energiförbrukningen och förbättra byggnaders miljöprestanda, vilket har lett till en ökad efterfrågan på energieffektiva lösningar och material. Dessutom har digitalisering och användning av avancerade planeringssystem blivit allt vanligare, vilket hjälper fastighetsägare att optimera underhållsprocesser och kostnader.

Efterfrågan och utbudsdynamik

Efterfrågan på fastighetsunderhållstjänster är stark över hela landet då Sveriges fastighetsbestånd är äldre och kräver regelbundet underhåll. Koncernens erbjudande inom tak omfattar hela takets livscykel och adresserar hela marknaden. Erbjudandet inom tilläggsisolering och ventilation ser en växande efterfrågan i takt med att energieffektivisering prioriteras högre av konsumenter.

Ekonomiska faktorer som påverkar marknaden

Ekonomiska faktorer, såsom räntor och byggmaterialkostnader, har en direkt inverkan på fastighetsunderhållsmarknaden. Högre kostnader för material och arbetskraft kan leda till ökade priser för underhållstjänster, vilket påverkar fastighetsägarnas budgetar. Samtidigt kan ekonomiska stimulanspaket och skattesänkningar bidra till att öka investeringarna i fastighetsunderhåll.

Regulatoriska och miljömässiga överväganden

Regler och bestämmelser kring byggnadsunderhåll och energieffektivitet påverkar marknaden betydligt. Fastighetsägare måste följa strikta regler för att säkerställa att deras byggnader uppfyller miljökrav och säkerhetsstandarder. Detta inkluderar krav på användning av miljövänliga material och tekniker, vilket kan påverka kostnader och val av underhållsmetoder.

Kulturella och regionala preferenser

I Sverige finns det en stark tradition av att bevara byggnader och deras estetiska värde, vilket påverkar valet av underhållsmetoder. Takvård, till exempel, är populärt för att bevara takets utseende och funktionalitet utan att behöva genomföra kostsamma takbyten. Regionala skillnader kan också påverka vilka typer av underhållstjänster som är mest efterfrågade, beroende på klimat och byggnadsstil.

Finansiering

Koncernens verksamhet kommer att finansieras genom Obligationerna.

Aktiekapital och ägarstruktur

Emittenten

Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 500 000 aktier.

Samtliga aktier i Bolaget ägs av Dura HoldCo AB, ett aktiebolag registrerat under svensk lagstiftning med org. nr. 559485-8945.

Följande tabell visar ägarstrukturen i Bolaget per dagen för detta Prospekt, med efterföljande förändringar som är kända för Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Aktiekapital	Rösträtter
Dura HoldCo AB	500 000	100%	100%
Total	500 000	100%	100%

Majoritetsägare – 56,60 procent

Moderbolaget kontrolleras, och Emittenten kontrolleras följaktligen också, av vissa större aktieägare som ultimata är Equip Capital Fund II SCSO (56,60%). Resterande aktier innehas av ett antal minoritetsaktieägare.

Ledningens aktieägare – 2,60 procent

Ledande aktieägare inkluderar följande medlemmar av Bolagets ledning:

- Niclas Winberg, VD, genom bolaget Hafrev Invest AB (org. nr. 559421-6003) (2,20%);
- Alexander Singer, ekonomichef, genom bolaget Singer Invest AB (org. nr. 559486-1808) (0,10%); och
- Carl-Johan Callenholm, styrelseledamot, genom bolaget Jaclen AB (org. nr. 559383-2404) (0,30%).

Garantivarna

Decatak AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559420-0437 som är ett direkt helägt dotterbolag till Emittenten. Aktierna i Decatak AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 25 000 aktier.

Dalarnas Takmontage AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 559112-4903 som är ett direkt helägt dotterbolag till Emittenten. Aktierna i Dalarnas Takmontage AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 50 aktier.

LA Takvård AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 556784-7248 som är ett direkt helägt dotterbolag till Emittenten. Aktierna i LA Takvård AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 1 020 aktier.

Isolerab AB, ett aktiebolag registrerat i Sverige med org. nr. 556848-4710 som är ett direkt helägt dotterbolag till Emittenten. Aktierna i Isolerab AB är denominerade i SEK och Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till inkomst- och kapitalfördelning. Bolaget har emitterat totalt 500 aktier.

Översikt över Koncernstruktur

På dagen för detta Prospekt har Emittenten åtta helägda dotterbolag, som alla är direkta dotterbolag till Emittenten.

Verksamheten bedrivs av dotterbolagen och Emittenten är således beroende av sina dotterbolag för att generera intäkter och vinst för att kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser under Obligationerna.

Nyligen inträffade händelser

Det har inte förekommit någon nyligen inträffad händelse som är specifik för Koncernen (inklusive Emittenten och Garantivarna) som i väsentlig utsträckning är relevant för utvärderingen av Emittentens solvens.

Väsentliga förändringar och trendinformation

Det har inte skett någon väsentlig negativ förändring av utsikterna för Koncernen (inklusive Emittenten och Garantivarna) sedan datumet för dess senast offentliggjorda reviderade

årsredovisning och ingen väsentlig förändring av Koncernens (inklusive Emittentens och Garantigivarnas) finansiella eller ekonomiska resultat sedan slutet av den senaste räkenskapsperioden för vilken reviderad finansiell information har offentliggjorts till datumet för detta Prospekt.

Rättsliga förfaranden, myndighetsförfaranden och skiljeförfaranden

Varken Emittenten eller Koncernen (inklusive Garantigivarna) är, eller har under de senaste tolv månaderna varit part i något rättsligt förfarande, myndighetsförfarande eller skiljeförfarande som har haft, eller skulle kunna få, betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Emittenten eller Garantigivarna känner inte heller till några sådana förfaranden som är pågående eller hotande, och som skulle kunna leda till att Emittenten eller någon medlem av Koncernen blir part i sådana förfaranden.

Information avseende beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemmedlemsstat och Emittentens medlemsstat kan påverka eventuella inkomster från Obligationerna.

Kreditvärdighet

Inget kreditbetyg har tilldelats Emittenten eller Garantigivarna, eller dess skuldebrev.

Emittentens ledning

Emittentens styrelse består per dagen för detta Prospekt av tre ledamöter som har valts av bolagsstämman. Styrelsen och ledande befattningshavare kan kontaktas genom Emittenten på dess huvudkontor på Frihamngatan 68, 115 56 Stockholm, Sverige. Ytterligare information om styrelsen och de ledande befattningshavarna finns att tillgå nedan.

Styrelsen

Emittenten

Viktor Bolmgren, styrelseordförande sedan 2024

Utbildning: Studerat ekonomi på Bowdoin College och London School of Economics.

Nuvarande åtaganden: Styrelseledamot och styrelseordförande i Emittenten. Styrelseledamot i Bolmgren Invest AB (org. nr. 559423-4204). Verkställande direktör och suppleant i LA Takvård AB (org. nr. 556784-7248) och Dalarnas Solcellsmontage AB (org. nr. 559263-9131). Han är även suppleant i Mv Service AB (org. nr. 556721-5123), PSI Services AB (org. nr. 556933-7214), Beredningsbart Syd AB (org. nr. 556977-2683), Dalarnas Takmontage AB (org. nr. 559112-4903), Jacobsons Plåtmålning AB (org. nr. 559132-6904), Decasol AB (org. nr. 559264-9353), Remagruppen AB (org. nr. 559368-3427), Decatak AB (org. nr. 559420-0437) och LM Fasadvård AB (org. nr. 559422-4635).

Niclas Winberg, verkställande direktör och styrelseledamot sedan 2024

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi vid Lunds universitet.

Nuvarande åtaganden: Styrelseledamot i BNB Nuclear AB (org. nr. 559515-6992), CC Plåt & Tak AB (org. nr. 556164-2967), NAXS AB (publ) (org. nr. 556712-2972), Mv Service AB (org. nr. 556721-5123), Isolerab AB (org. nr. 556848-4710), PSI Services AB (org. nr. 556933-7214), Beredningsbart Syd AB (org. nr. 556977-2683), Dalarnas Takmontage AB (org. nr. 559112-4903), Jacobsons Plåtmålning AB (org. nr. 559132-6904), Gårdsmark Sverige AB (org. nr. 559143-1845), Niclas Winberg Invest AB (org. nr. 559205-3754), Dalarnas Solcellsmontage AB (org. nr. 559263-9131), Decasol AB (org. nr. 559264-9353), Decatak AB (org. nr. 559420-0437), Hafrev Invest AB (org. nr. 559421-6003) och LM Fasadvård AB (org. nr. 559422-4635). Styrelseledamot och verkställande direktör i Emittenten, Remagruppen AB (org. nr. 559368-3427) och Remagruppen BidCo AB (org. nr. 559420-7283). Extern verkställande direktör i Dura HoldCo AB (org. nr. 559485-8945). Niclas är även suppleant i HYAB Magneter Aktiebolag (org. nr. 556107-2751) och BAYH Holding AB (org. nr. 559481-1787).

Alexander Singer, styrelseledamot sedan 2024

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi vid Uppsala universitet.

Nuvarande åtaganden: Styrelseledamot i Emittenten, LA Takvård AB (org. nr. 556784-7248) och Singer Invest AB (org. nr. 559486-1808). Suppleant i CC Plåt & Tak AB (org. nr. 556164-2967), Isolerab AB (org. nr. 556848-4710), Gårdsmark Sverige AB (org. nr. 559143-1845) och BNB Nuclear AB (org. nr. 559515-6992). Även extern firmatecknare i Fodria AB (org. nr. 559496-1988).

Garantigivarna

Niclas Winberg är ensam styrelseledamot i var och en utav Decatak AB, Dalarnas Takmontage AB och Isolerab AB. Alexander Singer är ensam styrelseledamot i LA Takvård AB.

Emittentens ledning

Niclas Winberg, verkställande direktör och styrelseledamot

Se information i avsnittet "Styrelse".

Alexander Singer, verkställande direktör och styrelseledamot

Se information i avsnittet "Styrelse".

Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

I den utsträckning som rimligen kan verifieras av Bolaget och Garantigivarna finns det inga intressekonflikter avseende privata angelägenheter, familjerelationer eller något annat slag mellan medlemmarna i förvaltnings- och ledningsorganen som kan stå i konflikt med Bolagets eller Garantigivarnas intressen eller hindra de ovan nämnda från att lojalt uppfylla sina skyldigheter gentemot Bolaget eller Garantigivarna.

Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har privata intressen i Emittenten och Garantigivarna genom sitt indirekta innehav av aktier i Emittenten. Styrelseledamöterna och ledningen kan vara styrelseledamöter eller tjänstemän i andra företag eller ha betydande aktieinnehav i andra företag och, i den utsträckning sådana andra företag kan delta i satsningar där Emittenten kan delta, kan styrelseledamöterna eller ledningen komma i intressekonflikt vid förhandling och slutförande av villkor avseende omfattningen av sådant deltagande. I händelse av att en sådan intressekonflikt uppstår vid ett styrelsemöte i Emittenten, kommer en styrelseledamot som har en sådan konflikt att avstå från att rösta för eller emot godkännandet av sådant deltagande, eller villkoren för sådant deltagande. I enlighet med svensk lag är styrelseledamöterna i Emittenten skyldiga att agera ärligt, i god tro och i Emittentens bästa intresse. Utöver det ovan nämnda har ingen av styrelseledamöterna eller ledningen några privata intressen som kan stå i konflikt med Emittentens intressen.

Intressen hos fysiska och juridiska personer som är involverade i emissionen

Sole Bookrunner och/eller dess närstående bolag har engagerat sig i, och kan i framtiden komma att engagera sig i, investment banking och/eller kommersiell bankverksamhet eller andra tjänster för Emittenten och Koncernen (inklusive Garantigivarna) inom ramen för den ordinarie verksamheten. Följaktligen kan intressekonflikter finnas eller uppstå till följd av att Sole Bookrunner och/eller dess närstående bolag tidigare har engagerat sig, eller i framtiden engagerar sig, i transaktioner med andra parter, har flera roller eller utför andra transaktioner för tredje parter med motstridiga intressen.

Historisk finansiell information

Historisk finansiell information för Emittenten

Emittentens reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2024 och 31 december 2023 har upprättats i enlighet med i Sverige accepterade redovisningsstandarder (*Swedish GAAP*) ("**Ursprungliga Reviderade Finansiella Rapporter**"). Emittentens Ursprungliga Reviderade Finansiella Rapporter införlivas i detta Prospekt genom hänvisning (se avsnittet "*Övrig information*"). Den information som införlivats genom hänvisning ska läsas som en del av detta Prospekt. All sådan information finns tillgänglig på Emittentens hemsida <https://duragroup.se/investerare>. Information i dokumenten som inte har införlivats genom hänvisning, är inte en del av detta Prospekt och anses antingen av Emittenten vara irrelevant för investerare i Obligationerna eller anges på annan plats i Prospektet.

Emittentens konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2024 och 31 december 2023, vilka har omarbetats i syfte för detta Prospekt, anges nedan och har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") som antagits av EU ("**Omarbetade Reviderade Finansiella Rapporter**").

Koncernens konsoliderade finansiella rapport för delåret från 1 januari 2025 till 30 september 2025, anges nedan och har upprättats i enlighet med International Accounting Standard 34 ("**IAS 34**") som antagits av EU.

Utöver revisionen av Emittentens Ursprungliga Reviderade Finansiella Rapporter och de Omarbetade Reviderade Finansiella Rapporter har Koncernens revisor inte reviderat eller granskat någon del av detta Prospekt.

Emittentens Reviderade Finansiella Rapport och rapport från oberoende revisor för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. För särskilda finansiella siffror hänvisas till de sidor som anges nedan:

- Emittentens resultaträkning, sidan 10;
- Emittentens balansräkning, sidan 11;
- kassaflödesanalys för Emittenten, sidan 12;
- Emittentens rapport över förändringar i eget kapital, sidan 5;
- noter, sidan 13; och
- revisionsberättelsen, sidan 24.

Emittentens Omarbetade Reviderade Finansiella Rapport och rapport från oberoende revisor för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 anges i detta Prospekt i Bilaga 1 (*Emittentens Omarbetade Reviderade Finansiella Rapporter*). För särskilda finansiella siffror hänvisas till de sidor i bilagan som anges nedan:

- Emittentens konsoliderade resultaträkning, sidorna 2-3;
- Emittentens konsoliderade balansräkning, sidorna 4-5;
- kassaflödesanalys för Emittenten, sidan 7;
- Emittentens konsoliderade rapport över förändringar i eget kapital, sidan 6;
- noter, sidorna 8-48; och

- rapport från oberoende revisor, sidorna 49-50.

Emittentens Ursprungliga Reviderade Finansiella Rapport och rapport från oberoende revisor för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. För särskilda finansiella siffror hänvisas till de sidor som anges nedan:

- Emittentens resultaträkning, sidan 1;
- Emittentens balansräkning, sidan 2; och
- revisionsberättelsen, sidan 3.

Emittentens Omarbetade Reviderade Finansiella Rapporter och revisionsberättelse för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 anges i detta Prospekt i Bilaga 1 (*Emittentens Omarbetade Reviderade Finansiella Rapporter*). För särskilda finansiella siffror hänvisas till de sidor i bilagan som anges nedan:

- Emittentens konsoliderade resultaträkning, sidorna 2-3;
- Emittentens konsoliderade balansräkning, sidorna 4-5;
- kassaflödesanalys för Emittenten, sidan 7;
- Emittentens konsoliderade rapport över förändringar i eget kapital, sidan 6;
- noter, sidorna 8-48; och
- rapport från oberoende revisor, sidorna 49-50.

Koncernens konsoliderade finansiella rapport för delåret från 1 januari 2025 till 30 september 2025 anges i detta Prospekt i Bilaga 2 (*Koncernens Delårsrapport Q3 2025*). För särskilda finansiella siffror hänvisas till de sidor i bilagan som anges nedan:

- Koncernens resultaträkning, sidan 2;
- Koncernens balansräkning, sidan 3;
- kassaflödesanalys för Koncernen, sidan 6;
- Koncernens rapport över förändringar i eget kapital, sidan 5; och
- noter, sidorna 7-13.

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Emittentens Ursprungliga Reviderade Finansiella Rapporter och Omarbetade Reviderade Finansiella Rapporter för år 2024 har i tillämpliga delar granskats av Ernst & Young Aktiebolag, Hamngatan 26, 111 47 Stockholm, Sverige. Vid extra bolagsstämman i juni 2024 valdes revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag till Bolagets revisor med Martin Henriksson som huvudansvarig revisor. Martin Henriksson är auktoriserad revisor och medlem i branchorganisationen FAR, branchorganisationen för revisorer i Sverige. Mattias Eriksson hos Ernst & Young Aktiebolag var Bolagets revisor från 2021 till och med den juni 2024. Mattias Eriksson är auktoriserad revisor och medlem i branschorganisationen FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Revisionen av Emittentens Ursprungliga Reviderade Finansiella Rapporter för år 2023 och 2024 utfördes i enlighet med i Sverige accepterade redovisningsstandarder (*Swedish GAAP*) och revisionsberättelserna lämnades utan anmärkning.

Granskning av delårsrapporten

Koncernens konsoliderade finansiella rapport för delåret från 1 januari 2025 till 30 september 2025 har inte granskats av revisor.

Ålder för den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen har hämtats från de Omarbetade Reviderade Finansiella Rapporter samt de Ursprungliga Reviderade Finansiella Rapporterna för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2023 och 31 december 2024. De Ursprungliga Reviderade Finansiella Rapporterna har upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1 och koncernredovisning K3, och har publicerats på Emittentens webbplats <https://duragroup.se/investerare> den 10 november 2025.

Historisk finansiell information för Garantigivarna

Decatak AB

Decatak AB:s finansiella rapport för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 och räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning (se avsnittet "*Övrig information*"). Den information som införlivas genom hänvisning ska läsas som en del av detta Prospekt. All sådan information finns tillgänglig på Koncernens hemsida, <https://duragroup.se/investerare>. Information i dokumenten som inte har införlivats genom hänvisning, är inte en del av detta Prospekt och anses antingen av Emittenten vara irrelevant för investerare i Obligationerna eller anges på annan plats i Prospektet.

Decatak AB:s finansiella rapport för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 och 31 december 2024 har upprättats i enlighet med BFNAR 2016:10 och i Sverige accepterade redovisningsstandarder (*Swedish GAAP*).

Decatak AB:s finansiella rapport och revisionsberättelse för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. För särskilda finansiella siffror hänvisas till de sidor som anges nedan:

- Decatak AB:s resultaträkning, sidan 3;
- Decatak AB:s balansräkning, sidorna 4-5;
- Decatak AB:s rapport över förändringar i eget kapital, sidan 1;
- noter, sidorna 6-8; och
- revisionsberättelsen, sidorna 12-14.

Decatak AB:s kassaflödesanalys för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 har förberetts i syfte för detta Prospekt i Bilaga 3 (*Decatak AB:s Kassaflödesanalys*).

Decatak AB:s finansiella rapport och revisionsberättelse för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. För särskilda finansiella siffror hänvisas till de sidor som anges nedan:

- Decatak AB:s resultaträkning, sidan 2;

- Decatak AB:s balansräkning, sidorna 3-4;
- Decatak AB:s rapport över förändringar i eget kapital, sidan 1;
- noter, sidorna 5-8; och
- revisionsberättelsen, sidorna 11-13.

Decatak AB:s kassaflödesanalys för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 har förberetts i syfte för detta Prospekt i Bilaga 3 (*Decatak AB:s Kassaflödesanalys*).

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Decatak AB:s finansiella rapport för år 2023 och år 2024 har i tillämpliga delar granskats av Ernst & Young Aktiebolag, Hamngatan 26, 111 47 Stockholm, Sverige. Vid bolagsstämman i november 2023 valdes revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag till bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma med Martin Henriksson som huvudansvarig revisor. Martin Henriksson är auktoriserad revisor och medlem i branchorganisationen FAR, branchorganisationen för revisorer i Sverige.

Revisionen av Decatak AB:s finansiella rapport för år 2023 och år 2024 (inklusive kassaflödesanalys) utfördes i enlighet med internationella revisionsstandarder och revisionsberättelserna lämnades utan anmärkning.

Alder för den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen har hämtats från ovan finansiella rapporter samt de finansiella rapporterna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 och 31 december 2024 som har upprättats i enlighet med BFNAR 2016:10, vilka har publicerats på Koncernens webbplats <https://duragroup.se/investerare> den 10 november 2025.

Dalarnas Takmontage AB

Dalarnas Takmontage AB:s finansiella rapport för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 och räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning (se avsnittet "Övrig information"). Den information som införlivas genom hänvisning ska läsas som en del av detta Prospekt. All sådan information finns tillgänglig på Koncernens hemsida, <https://duragroup.se/investerare>. Information i dokumenten som inte har införlivats genom hänvisning, är inte en del av detta Prospekt och anses antingen av Emittenten vara irrelevant för investerare i Obligationerna eller anges på annan plats i Prospektet.

Dalarnas Takmontage AB:s finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 och 31 december 2024 har upprättats i enlighet med BFNAR 2016:10 och i Sverige accepterade redovisningsstandarder (*Swedish GAAP*).

Dalarnas Takmontage AB:s finansiella rapport och revisionsberättelse för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. För särskilda finansiella siffror hänvisas till de sidor som anges nedan:

- Dalarnas Takmontage AB:s resultaträkning, sidan 4;
- Dalarnas Takmontage AB:s balansräkning, sidorna 5-6;
- Dalarnas Takmontage AB:s rapport över förändringar i eget kapital, sidan 2;
- noter, sidorna 7-9; och

- revisionsberättelsen, sidorna 12-14.

Dalarnas Takmontage AB:s kassaflödesanalys för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 har förberetts i syfte för detta Prospekt i Bilaga 4 (*Dalarnas Takmontage AB:s Kassaflödesanalys*).

Dalarnas Takmontage AB:s finansiella rapport och revisionsberättelse för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. För särskilda finansiella siffror hänvisas till de sidor som anges nedan:

- Dalarnas Takmontage AB:s resultaträkning, sidan 4;
- Dalarnas Takmontage AB:s balansräkning, sidorna 5-6;
- Dalarnas Takmontage AB:s rapport över förändringar i eget kapital, sidan 2;
- noter, sidorna 7-9; och
- revisionsberättelsen, sidorna 11-13.

Dalarnas Takmontage AB:s kassaflödesanalys för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 har förberetts i syfte för detta Prospekt i Bilaga 4 (*Dalarnas Takmontage AB:s Kassaflödesanalys*).

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Dalarnas Takmontage AB:s finansiella rapport för år 2023 och 2024 har i tillämpliga delar granskats av Ernst & Young Aktiebolag, Hamngatan 26, 111 47 Stockholm, Sverige. Vid bolagsstämman i oktober 2023 valdes revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag till bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma med Martin Henriksson som huvudansvarig revisor. Martin Henriksson är auktoriserad revisor och medlem i branchorganisationen FAR, branchorganisationen för revisorer i Sverige. Pär Hagman hos Grant Thornton Sweden AB var bolagets revisor från januari 2020 till och med oktober 2023. Pär Hagman är auktoriserad revisor och medlem i branschorganisationen FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Revisionen av Dalarnas Takmontage AB:s finansiella rapporter för perioderna som slutade 31 december 2023 och 31 december 2024 (inklusive kassaflödesanalyser) utfördes i enlighet med internationella revisionsstandarder och revisionsberättelserna lämnades utan anmärkning.

Alder för den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen har hämtats från ovan finansiella rapporter samt de finansiella rapporterna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 och 31 december 2024 som har upprättats i enlighet med BFNAR 2016:10, vilka har publicerats på Koncernens webbplats <https://duragroup.se/investerare> den 10 november 2025.

LA Takvård AB

LA Takvård AB:s finansiella rapport för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 och räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning (se avsnittet "Övrig information"). Den information som införlivas genom hänvisning ska läsas som en del av detta Prospekt. All sådan information finns tillgänglig på Koncernens hemsida, <https://duragroup.se/investerare>. Information i dokumenten som inte har införlivats genom hänvisning, är inte en del av detta Prospekt och anses antingen av Emittenten vara irrelevant för investerare i Obligationerna eller anges på annan plats i Prospektet.

LA Takvård AB:s finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 och 31 december 2024 har upprättats i enlighet med BFNAR 2016:10 och i Sverige accepterade redovisningsstandarder (*Swedish GAAP*).

LA Takvård AB:s finansiella rapport och revisionsberättelse för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. För särskilda finansiella siffror hänvisas till de sidor som anges nedan:

- LA Takvård AB:s resultaträkning, sidan 2;
- LA Takvård AB:s balansräkning, sidorna 3-4;
- LA Takvård AB:s rapport över förändringar i eget kapital, sidan 1;
- noter, sidorna 5-6; och
- revisionsberättelsen, sidorna 10-12.

LA Takvård AB:s kassaflödesanalys för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 har förberetts i syfte för detta Prospekt i Bilaga 5 (*LA Takvård AB:s Kassaflödesanalys*).

LA Takvård AB:s finansiella rapport och revisionsberättelse för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. För särskilda finansiella siffror hänvisas till de sidor som anges nedan:

- LA Takvård AB:s resultaträkning, sidan 3;
- LA Takvård AB:s balansräkning, sidorna 4-5;
- LA Takvård AB:s rapport över förändringar i eget kapital, sidan 2;
- noter, sidorna 6-8; och
- revisionsberättelsen, sidorna 10-12.

LA Takvård AB:s kassaflödesanalys för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 har förberetts i syfte för detta Prospekt i Bilaga 5 (*LA Takvård AB:s Kassaflödesanalys*).

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

LA Takvård AB:s finansiella rapport för år 2023 och 2024 har i tillämpliga delar granskats av Ernst & Young Aktiebolag, Hamngatan 26, 111 47 Stockholm, Sverige. Vid bolagsstämman i april 2023 valdes revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag till bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma med Martin Henriksson som huvudansvarig revisor. Martin Henriksson är auktoriserad revisor och medlem i branschorganisationen FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Torbjörn Sjöström hos KPMG AB var bolagets revisor från november 2009 till och med april 2023. Torbjörn Sjöström är auktoriserad revisor och medlem i branschorganisationen FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Revisionen av LA Takvård AB:s finansiella rapporter för år 2023 och 2024 (inklusive kassaflödesanalyser) utfördes i enlighet med internationella revisionsstandarder och revisionsberättelserna lämnades utan anmärkning.

Ålder för den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen har hämtats från ovan finansiella rapporter samt de finansiella rapporterna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 och 31

december 2024 som har upprättats i enlighet med BFNAR 2016:10, vilka har publicerats på Koncernens webbplats <https://duragroup.se/investerare> den 10 november 2025.

Isolerab AB

Isolerab AB:s finansiella rapport för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 och räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning (se avsnittet "Övrig information"). Den information som införlivas genom hänvisning ska läsas som en del av detta Prospekt. All sådan information finns tillgänglig på Koncernens hemsida, <https://duragroup.se/investerare>. Information i dokumenten som inte har införlivats genom hänvisning, är inte en del av detta Prospekt och anses antingen av Emittenten vara irrelevant för investerare i Obligationerna eller anges på annan plats i Prospektet.

Isolerab AB:s finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 och 31 december 2023 har upprättats i enlighet med BFNAR 2016:10 och i Sverige accepterade redovisningsstandarder (*Swedish GAAP*).

Isolerab AB:s finansiella rapport och revisionsberättelse för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. För särskilda finansiella siffror hänvisas till de sidor som anges nedan:

- Isolerab AB:s resultaträkning, sidan 3;
- Isolerab AB:s balansräkning, sidorna 4-5;
- Isolerab AB:s rapport över förändringar i eget kapital, sidan 2;
- noter, sidorna 6-8; och
- revisionsberättelsen, sidorna 11-14.

Isolerab AB:s kassaflödesanalys för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 har förberetts i syfte för detta Prospekt i Bilaga 6 (*Isolerab AB:s Kassaflödesanalys*).

Isolerab AB:s finansiella rapport och revisionsberättelse för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. För särskilda finansiella siffror hänvisas till de sidor som anges nedan:

- Isolerab AB:s resultaträkning, sidan 3;
- Isolerab AB:s balansräkning, sidorna 4-5;
- Isolerab AB:s rapport över förändringar i eget kapital, sidan 2;
- noter, sidorna 6-8; och
- revisionsberättelsen, sidorna 12-14.

Isolerab AB:s kassaflödesanalys för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 har förberetts i syfte för detta Prospekt i Bilaga 6 (*Isolerab AB:s Kassaflödesanalys*).

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Isolerab AB:s finansiella rapport för år 2023 har i tillämpliga delar granskats av Grant Thornton Sweden AB, Box 255, 791 26 Falun, Sverige. Vid bolagsstämman i januari 2025 valdes revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag till bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma med Martin Henriksson som huvudansvarig revisor för bolaget. Martin Henriksson är

auktoriserad revisor och medlem i branchorganisationen FAR, branchorganisationen för revisorer i Sverige. Ernst & Young Aktiebolag har i tillämpliga delar granskat Isolerab AB:s finansiella rapport för år 2024. Ola Almquist hos Falu Ekonomi & Revision AB var bolagets revisor från april 2024 till och med januari 2025. Ola Almquist är auktoriserad revisor och medlem i branschorganisationen FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Pär Hagman hos Grant Thornton Sweden AB var bolagets revisor från december 2022 till och med april 2024. Pär Hagman var auktoriserad revisor och medlem i branschorganisationen FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Revisionen av Isolerab AB:s finansiella rapporter för år 2023 och 2024 (inklusive kassaflödesanalyser) utfördes i enlighet med internationella revisionsstandards och revisionsberättelserna lämnades utan anmärkning.

Alder för den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen har hämtats från ovan finansiella rapporter samt de finansiella rapporterna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 och 31 december 2024 som har upprättats i enlighet med BFNAR 2016:10, vilka har publicerats på Koncernens webbplats <https://duragroup.se/investerare> den 10 november 2025.

Övrig information

Godkännande av Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets Förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner endast att Prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som följer av Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 och Europaparlamentets och rådets Förordning (EU) 2017/1129. Ett sådant godkännande ska inte betraktas som ett stöd för kvaliteten på de värdepapper som är föremål för detta prospekt eller för den Emittent som är föremål för detta prospekt och investerare bör göra en egen bedömning av lämpligheten av att investera i värdepapperen.

Clearing och avstämningsregister

Per dagen för detta Prospekt har Obligationer emitterats till ett belopp om 300 000 000 SEK och Emittenten kan under Obligationsvillkoren emittera ytterligare Obligationer till ett maximalt värde om 500 000 000 SEK. Varje Obligation har ett nominellt belopp om 1 000 SEK. ISIN för Obligationerna är NO0013262378.

Obligationerna har emitterats i enlighet med svensk lag. Obligationerna är anslutna till Verdipapirsentralen ASA:s kontobaserade system. Inga fysiska skuldebrev har emitterats eller kommer att emitteras. Betalning av kapitalbelopp, ränta och, i förekommande fall, kupongskatt kommer att ske genom Verdipapirsentralen ASA:s värdeandelssystem.

Obligationsinnehavarnas representation

Obligationsvillkoren stipulerar bestämmelserna för Agentens representation av Obligationsinnehavarna och kan nås på Emittentens hemsida: <https://duragroup.se/investerare>.

Garantigivarna

Information om varje Garantigivare framgår nedan. Varje Garantigivare kan kontaktas via Bolagets adress.

- Decatak AB är ett privat aktiebolag som bildades 28 december 2022 och är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559420-0437. Decatak AB har sin registrerade adress på Gisebo 6, 561 92 Huskvarna, Sverige;
- Dalarnas Takmontage AB är ett privat aktiebolag som bildades 8 maj 2017 och är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 559112-4903. Dalarnas Takmontage AB har sin registrerade adress på Ryckepungsvägen 9, 791 77 Falun, Sverige;
- LA Takvård AB är ett privat aktiebolag som bildades 22 juni 2009 och är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 556784-7248. LA Takvård AB har sin registrerade adress på Industriområdet 31 C, 785 42 Mockfjärd, Sverige; och
- Isolerab AB är ett privat aktiebolag som bildades 4 april 2011 och är verksamt under svensk lagstiftning med org. nr. 556848-4710. Isolerab AB har sin registrerade adress på Sveagatan 21, 784 33 Borlänge, Sverige.

Väsentliga avtal

Utöver vad som beskrivs i avsnittet "*Beskrivning av väsentliga avtal*" häri, har Koncernen (inklusive Emittenten och Garantigivarna) inte ingått några väsentliga avtal som inte ingår i den

löpande verksamheten och som kan påverka Koncernens förmåga att uppfylla sina skyldigheter under Obligationerna.

Dokument som införlivats genom hänvisning

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida <https://duragroup.se/investerare> och på Bolagets huvudkontor på Frihamngatan 68, 115 56 Stockholm, Sverige, på vardagar under Bolagets ordinarie kontorstid under hela giltighetstiden för detta Prospekt.

- Bolagets bolagsordning;
- Bolagets registreringsbevis;
- Bolagets Ursprungliga Reviderade Finansiella Rapporter för räkenskapsåren 2024 och 2023;
- Garantigivarnas bolagsordning;
- Garantigivarnas registreringsbevis;
- Garantigivarnas årsredovisningar för räkenskapsåren 2024 och 2023; och
- Garanti- och Efterlevnadsavtalet.

Detta Prospekt består, utöver detta dokument, av information från följande dokument som införlivas genom hänvisning och finns tillgängliga i elektroniskt format på Emittentens webbplats på <https://duragroup.se/investerare>:

- Bolagets Ursprungliga Reviderade Finansiella Rapporter för räkenskapsåren 2024 och 2023; och
- Garantigivarnas årsredovisningar för räkenskapsåren 2024 och 2023.

Kostnader för notering

Den sammanlagda kostnaden för Obligationernas upptagande till handel beräknas inte överstiga 2 000 000 SEK.

Obligationsvillkoren

Avsnittet "*Obligationsvillkoren*" innehåller en översättning till svenska av den engelska original lydelsen. I händelse av avvikelser mellan de två versionerna ska den engelska versionen ha företräde.



Obligationsvillkor

Remagruppen BidCo 2 AB (publ) (u.n.ä.t. Dura AB (publ))

300 000 000 SEK

Seniora inlösbare obligationer med ställd säkerhet och rörlig ränta

ISIN: NO0013262378

20 December 2024

Utöver registrering av Obligationerna enligt svensk lag, vidtas inga åtgärder i någon jurisdiktion som skulle eller är avsedda att tillåta ett erbjudande till allmänheten av Obligationerna eller innehav, spridning eller distribution av detta dokument eller annat material avseende Emittenten eller Obligationerna i någon jurisdiktion där åtgärder för detta ändamål krävs. Personer som kommer i besittning av detta dokument är skyldiga enligt Emittenten att informera sig om och iaktta eventuella tillämpliga restriktioner.

MEDDELANDE OM INTEGRITETSSKYDD

Emittenten, Säkerhetsagenten, Betalningsagenten och Agenten kan samla in och behandla personuppgifter avseende Obligationssinnehavarna, Obligationssinnehavarnas representanter eller ombud och andra personer som utsetts att agera för Obligationssinnehavarnas räkning i enlighet med Finansieringsdokumenten (namn, kontaktuppgifter och, i förekommande fall, innehav av Obligationer). Personuppgifterna avseende Obligationssinnehavarna samlas huvudsakligen in från det register som förs av värdepapperscentralen. Personuppgifter avseende andra personer samlas i första hand in direkt från sådana personer.

De insamlade personuppgifterna kommer att behandlas av Emittenten, Säkerhetsagenten, Betalningsagenten och Agenten för följande ändamål:

- (a) att utöva sina respektive rättigheter och fullgöra sina respektive skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten;
- (b) för att hantera administrationen av Obligationerna och betalningar under Obligationerna;
- (c) för att möjliggöra för Obligationssinnehavarna att utöva sina rättigheter enligt Finansieringsdokumenten; och
- (d) att uppfylla sina skyldigheter enligt tillämpliga lagar och förordningar.

Emittentens, Säkerhetsagentens, Betalningsagentens och Agentens behandling av personuppgifter i förhållande till punkterna (a) – (c) ovan baseras på deras berättigade intresse av att utöva sina respektive rättigheter och fullgöra sina respektive skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten. I förhållande till punkt(d) ovan baseras behandlingen på det faktum att sådan behandling är nödvändig för att uppfylla en rättslig förpliktelse som åligger Emittenten, Säkerhetsagenten, Betalningsagenten eller Agenten. Om inte annat krävs eller tillåts enligt lag kommer de insamlade personuppgifterna inte att sparas längre än vad som är nödvändigt med hänsyn till ändamålet med behandlingen.

Insamlade personuppgifter kan komma att delas med tredje part, såsom värdepapperscentralen, när det är nödvändigt för att uppfylla det syfte för vilket uppgifterna behandlas.

Med förbehåll för eventuella rättsliga förutsättningar, vars tillämplighet måste bedömas i varje enskilt fall, har de registrerade följande rättigheter. Registrerade personer har rätt att få tillgång till sina personuppgifter och kan begära detta skriftligen på adressen till Emittenten, Säkerhetsagenten, Betalningsagenten respektive Agenten. Därutöver har registrerade rätt att (i) begära att personuppgifter rättas eller raderas, (ii) invända mot viss behandling, (iii) begära att behandlingen begränsas och (iv) erhålla personuppgifter som de själva tillhandahållit i maskinläsbart format. Registrerade har också rätt att lämna in klagomål till relevant tillsynsmyndighet om de är missnöjda med den behandling som utförts.

Emittentens, Säkerhetsagentens, Agentens och Betalningsagentens, och kontaktuppgifterna till deras respektive dataskyddsombud (om tillämpligt), finns på deras webbplatser.

Innehållsförteckning

1. Definitioner och konstruktion	1
2. Obligationernas status	16
3. Användning av Likvid	17
4. Förhandsvillkor och Efterföljande Villkor	17
5. Obligationer i kontoförd form	20
6. Rätt att agera för en obligationsinnehavares räkning	20
7. Betalningar avseende Obligationerna	21
8. Ränta	22
9. Inlösen och återköp av Obligationerna	23
10. Transaktionssäkerhet och Garantier	24
11. Information till Obligationsinnehavare	25
12. Finansiella åtaganden	28
13. Allmänna åtaganden	30
14. Uppsägningsgrundande Händelser och acceleration av Obligationerna	34
15. Fördelning av Likviden	37
16. Beslut av obligationsinnehavare	39
17. Obligationsinnehavarmöte	42
18. Skriftligt förfarande	43
19. Ändringar och undantag	43
20. Ersättning av Räntebas	44
21. Utnämning och ersättande av agenten och säkerhetsagenten	48
22. Utnämning och byte av värdepapperscentral	53
23. Utnämning och byte av Betalningsagent	54
24. Inga direkta åtgärder från obligationsinnehavare	54
25. Receptbelagd	55
26. Meddelanden och pressmeddelanden	55
27. Force Majeure och ansvarsbegränsning	57
28. Tillämplig lag och jurisdiktion	57

1. Definitioner och konstruktion

1.1 Definitioner

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

"Administrerande Institut för Räntebasen" betyder Swedish Financial Benchmark Facility AB (SFBF) i förhållande till STIBOR eller en Person som ersätter den som administrerande institut för Räntebasen.

"Agent" avser Nordic Trustee & Agency AB (publ), org. nr. 556882-1879, Box 7329, 103 90 Stockholm, Sverige eller annan part som ersätter denna, som Agent, i enlighet med dessa Obligationsvillkor.

"Agentavtal" avser det agentavtal som ingåtts på eller före Första Emissionsdagen i samband med dessa Obligationsvillkor, mellan Emittenten och Agenten, eller ett ersättande agentavtal som ingåtts efter Första Emissionsdagen mellan Emittenten och en agent.

"Aktieöverlåtelseavtal" avser aktieöverlåtelseavtalet daterat den 22 november 2024 som reglerar Förvärvet och som ingåtts mellan Emittenten och säljarna.

"Avstämningsdag" avser det datum då en Obligationsinnehavares ägande av Obligationer ska registreras i CSD enligt följande:

- (a) när det gäller betalningar enligt dessa Obligationsvillkor, det datum som anges som Avstämningsdag i enlighet med CSD:s regler från tid till annan;
- (b) i syfte att avge en röst med avseende på Klausul 16 (*Beslut av Obligationsinnehavare*), det datum som infaller på den omedelbart föregående CSD-Bankdagen till det datum då Obligationsinnehavarnas beslut fattades, eller ett annat datum som accepteras av Agenten; och
- (c) annan relevant dag, eller i varje enskilt fall sådan annan CSD-Bankdag som infaller före en relevant dag om detta är allmänt tillämpligt på den svenska obligationsmarknaden.

"Avtal om Förskottsköp" avser (a) ett avtal om förskottsköp eller uppskjutet köp om avtalet avser leverans av tillgångar eller tjänster och betalning i den löpande affärsverksamheten med kredittider som är normala för den relevanta typen av avtal, eller (b) någon annan handelskredit som uppkommer i den löpande affärsverksamheten.

"Bankdag" avser dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska vid tillämpningen av denna definition anses vara allmänna helgdagar samt bankdagar i jurisdiktioner som är tillämpliga på någon Garant.

"Bankdagskonvention" innebär att om den sista dagen i en Ränteperiod ursprungligen infaller på en dag som inte är en CSD-Bankdag, kommer Ränteperioden att förlängas till att omfatta den första följande CSD-Bankdagen såvida inte den dagen infaller i nästa kalendermånad, i vilket fall Ränteperioden kommer att förkortas till den första föregående CSD-Bankdagen.

"Befintlig Skuld" avser utestående lån under tre facilitetsavtal till ett sammanlagt belopp om cirka 105 000 000 SEK som Aros Kapital AB har tillhandahållit Remagruppen AB.

"Begränsad Betalning" har den innebörd som anges i Klausul 13.2(a)

"Belåningsgradstestet" har den innebörd som anges i Klausul 12.3 (*Belåningsgradstestet*).

"Betalningsagent" avser Nordic Trustee Services AS, org. nr. 916 482 574 Kronprinsesse Märthasplass 1, 0160 Oslo, Norge eller annan part som ersätter denna, som Betalningsagent i enlighet med dessa Obligationsvillkor.

"CS-Garant" avser Decatak AB (org. nr. 559420-0437), Dalarnas Takmontage AB (org. nr. 559112-4903), LA Takvård AB (org. nr. 556784-7248) och Isolerab AB (org. nr. 556848-4710).

"CSD" betyder Emittentens centrala värdepappersförvarare och registrator avseende Obligationerna, från tid till annan, initialt Verdipapirsentralen ASA, norskt org. nr. 985 140 421, Fred Olsens gate 1, NO-0152 Oslo, Norge.

"CSD-Bankdag" betyder en dag då det relevanta CSD-settlementssystemet är öppet och det relevanta settlementssystemet för obligationsvalutan är öppet.

"Dotterbolag" avser en Person för vilken sådan Person, direkt eller indirekt, (a) äger aktier eller äganderätter som representerar mer än 50,00 procent av det totala antalet röster som innehas av ägarna, (b) på annat sätt kontrollerar mer än 50,00 procent av det totala antalet röster som innehas av ägarna, eller (c) har befogenhet att utse och avsätta alla, eller majoriteten av, medlemmarna i styrelsen eller annat styrande organ.

"EBITDA" avser, avseende Referensperioden, Koncernens konsoliderade resultat från den ordinarie verksamheten enligt den eller de senaste finansiella rapporterna:

- (a) före avdrag för eventuell skatt på vinster, vinster eller inkomster som betalas eller ska betalas av något Koncernbolag;
- (b) före avdrag för eventuella Nettofinansieringskostnader;
- (c) före beaktande av eventuella extraordinära poster eller poster av engångskaraktär förutsatt att sådana poster sammantaget inte överstiger 10 procent av EBITDA för Referensperioden;
- (d) exklusive upplupen ränta till något Koncernbolag;
- (e) före beaktande av eventuella orealiserade vinster eller förluster på derivatinstrument (andra än derivatinstrument som redovisas som säkringskontobasis);
- (f) efter återläggning eller avdrag, beroende på vad som är tillämpligt, av beloppet för förlust eller vinst mot bokfört värde som uppstår vid avyttring av en tillgång och förlust eller vinst som uppstår vid upp- eller nedskrivning av en tillgång (i varje fall annat än i den löpande verksamheten);
- (g) efter avdrag för det belopp av eventuell vinst (eller återläggning av det belopp av eventuell förlust) i något Koncernbolag som är hänförligt till minoritetsintressen;
- (h) plus eller minus Koncernens andel av vinster eller förluster i företag som inte ingår i Koncernen;
- (i) efter tillägg av eventuella belopp som begärts och erhållits under förlust av vinst eller avbrott i verksamheten eller motsvarande försäkring;
- (j) före beaktande av eventuella Transaktionskostnader; och

- (k) efter återläggning av belopp som är hänförliga till avskrivning av tillgångar i något Koncernbolag,

förutsatt att en leasingskuld, i syfte att fastställa EBITDA, ska behandlas i enlighet med de redovisningsprinciper som gällde på Första Emissionsdagen.

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

"Efterföljande Obligationsemission" har den innebörd som anges i Klausul 2(f).

"Efterföljande Spärrad Likvid" har den innebörd som anges i Klausul 2(f).

"Efterlevnadsintyg" avser ett intyg till Agenten, i den form som överenskommits mellan Agenten och Emittenten, undertecknat av CFO, VD eller en behörig firmatecknare för Emittenten, som intygar (i tillämpliga fall):

- (a) att det såvitt känt inte föreligger någon Uppsägningsgrundande Händelse eller, om det är känt att det föreligger en Uppsägningsgrundande Händelse, specificera händelsen och eventuella åtgärder som vidtas för att avhjälpa den;
- (b) om Efterlevnadsintyg tillhandahålls i samband med att en Finansiell Rapport görs tillgänglig, att Underhållstestet är uppfyllt (inklusive beräkningar och siffror avseende Nettoskuldsättningsgraden);
- (c) om Efterlevnadsintyg tillhandahålls i samband med ett Belåningsgradstest, att Belåningsgradstestet är uppfyllt (inklusive beräkningar och siffror avseende Nettoskuldsättningsgraden);
- (d) om Efterlevnadsintyget tillhandahålls i samband med att reviderade årsredovisningar för Koncernen görs tillgängliga, specificera (i) de Väsentliga Koncernbolagen och bekräfta efterlevnad av, eller vilket eller vilka Koncernbolag som kommer att ansluta sig som Garanter till Garanti- och efterlevnadsavtalet för att säkerställa efterlevnad av, Klausul 13.11 (*Garantitäckning*) och (ii) den aktuella Garantitäckningsgraden; och/eller
- (e) om Efterlevnadsintyget tillhandahålls i samband med ett förvärv som ska göras och där Belåningsgradstestet ska testas i enlighet med punkt (d) i Klausul 12.4 (*Testning av Belåningsgradstestet*) att sådant test är uppfyllt (inklusive beräkningar och siffror avseende Nettoskuldsättningsgrad och den grund på vilken den har beräknats).

"Efterställd Skuld" avser lån som gjorts till Emittenten som gäldenär, om sådant lån:

- (a) är efterställd Emittentens skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten i enlighet med ett efterställningsavtal eller ett Intercreditoravtal;
- (b) enligt sina villkor har en slutlig inlösendag eller, i förekommande fall, förtida inlösendagar eller delbetalningsdagar som inträffar efter Slutliga Förfallodatumet; och
- (c) enligt sina villkor endast ger ränta i form av "payment-in-kind"-ränta och/eller kontrantränta som betalas efter Slutliga Förfallodatumet.

"Emittenten" avser Remagruppen BidCo 2 AB (publ) (u.n.ä.t. Dura AB (publ)), ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige med organisationsnummer 559352-0207.

"Escrow-kontoavtalet" ska ha den betydelse som ges till termen "Escrow-kontoavtalet" i Pantsättningsavtalet för Likvidkontot.

"Finansiella Kostnader" avser, för Referensperioden, det sammanlagda beloppet av upplupen ränta, provision, avgifter, rabatter, betalningsavgifter, premier eller avgifter och andra finansiella betalningar avseende Finansiell Skuldsättning, oavsett om de betalas, ska betalas eller kapitaliseras av någon medlem i Koncernen enligt de senaste Finansiella Rapporterna (beräknade på konsoliderad basis), förutom Transaktionskostnader, ränta avseende lån till något bolag i Koncernen eller kapitaliserad ränta avseende Efterställda Skulder och utan hänsyn till orealiserade vinster eller förluster på derivatinstrument, förutom derivatinstrument som redovisas enligt säkringsredovisning.

"Finansiella Leasingavtal" avser alla leasingavtal, i den utsträckning som arrangemanget behandlas eller skulle ha behandlats som ett finansiellt leasingavtal eller ett kapitalleasingavtal i enlighet med de Redovisningsprinciper som är tillämpliga på Emittenten på den Första Emissionsdagen (ett leasingavtal som i Koncernens räkenskaper behandlas som en tillgång och en motsvarande balansräkningsskuld), och för att undvika tvivel ska alla leasingavtal som behandlas som operationella leasingavtal enligt de Redovisningsprinciper som är tillämpliga på Emittenten på den Första Emissionsdagen inte, oavsett eventuella senare ändringar eller tillägg till Redovisningsprinciperna, betraktas som ett Finansiellt Leasingavtal.

"Finansiell Rapport" avser koncernens reviderade årsredovisningar eller oreviderade kvartalsvisa delårsrapporter, vilka ska upprättas och göras tillgängliga i enlighet med Klausulerna 11.1(a)(i) och 11.1(a)(ii).

"Finansiell Skuldsättning" avser all skuldsättning avseende:

- (a) pengar som lånats eller upptagits, inklusive Marknadslån;
- (b) beloppet av någon skuld med avseende på något Finansiellt Leasingavtal;
- (c) sålda eller diskonterade fordringar (andra än fordringar i den utsträckning de säljs utan regressrätt);
- (d) varje belopp som tas upp inom ramen för någon annan transaktion (inklusive terminsavtal om försäljning eller köp) som har den kommersiella effekten av en upplåning;
- (e) varje derivattransaktion som ingåtts för att skydda sig mot eller dra nytta av fluktuationer i en kurs eller ett pris (och vid beräkning av värdet på en derivattransaktion ska endast marknadsvärdet beaktas, förutsatt att om ett faktiskt belopp ska betalas till följd av en uppsägning eller ett avslut, ska detta belopp användas i stället);
- (f) varje motförpliktelse avseende garanti, skadeslöshetsförbindelse, obligation, standby- eller dokumentremburs eller något annat instrument som utfärdats av en bank eller ett finansinstitut, och
- (g) (utan dubbelräkning) varje garanti eller annan försäkring mot ekonomisk förlust avseende en typ som avses i ovanstående punkter (a) till och med (f).

i varje enskilt fall exklusive tilläggsköpeskilling eller villkorad tilläggsköpeskilling till dess att sådan fastställs och behandlas som skuld i enlighet med tillämpliga Redovisningsprinciper.

"Finansieringsdokument" betyder:

- (a) dessa Obligationsvillkor;
- (b) Pantsättningsavtalet för Likvidkontot;
- (c) Escrow-kontoavtalet;
- (d) Agentavtalet;
- (e) Säkerhetsdokumenten;
- (f) Garanti- och efterlevnadsavtalet;
- (g) Intercreditoravtalet (om något); och
- (h) varje annat dokument som av Emittenten och Agenten betecknas som ett Finansieringsdokument.

"Force Majeure-händelse" har den innebörd som anges i Klausul 27(a).

"Fordran" har den innebörd som anges i Klausul 13.13.

"Första Emissionsdag" avser 30 december 2024.

"Första Inlösendag" avser den dag som infaller 21 månader efter Första Emissionsdagen.

"Förvärvet" avser Emittentens planerade förvärv av samtliga aktier i Isolera AB, org. nr. 556848-4710.

"Garanter" betyder Emittenten, varje CS-Garant och varje Koncernbolag som blir en Garant enligt Klausul 13.11 (*Garanttäckning*), i varje fall exklusive varje enhet som har avgått som en Garant i enlighet med Finansieringsdokumenten.

"Garantitäckningsgrad" avser förhållandet mellan Garanternas sammanlagda EBITDA och Koncernens sammanlagda EBITDA.

"Garantier" avser de garantier som tillhandahålls av Garanterna enligt Garanti- och efterlevnadsavtalet.

"Garanti- och efterlevnadsavtal" avser det garanti- och efterlevnadsavtal enligt vilket Garanterna *bland annat* ska (a) garantera alla utestående belopp enligt Seniora Finansieringsdokumenten, inklusive men inte begränsat till Obligationerna, plus upplupen ränta och kostnader, och (b) åta sig att följa villkoren i Seniora Finansieringsdokumenten.

"Initial Obligationsemission" avser emissionen av de Initiala Obligationerna.

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

"Inlösendag" avser det datum då de relevanta Obligationerna ska lösas in eller återköpas i enlighet med Klausul 9 (*Inlösen och återköp av Obligationerna*).

"Insolvent" innebär, avseende en relevant Person, att den anses vara på obestånd, i den mening som avses i 2 kap. 7-9 §§ konkurslagen (1987:672) (eller motsvarande i någon annan jurisdiktion), medger sig vara oförmögen att betala sina skulder när de förfaller till betalning, ställer in betalningarna på någon av sina skulder eller på grund av faktiska ekonomiska svårigheter inleder förhandlingar med sina borgenärer i syfte att omlägga någon av sina skulder (inklusive företagsrekonstruktion enligt lagen (2022:964) om

företagsrekonstruktion) (eller motsvarande i någon annan jurisdiktion)) eller är föremål för tvångslikvidation, upplösning eller likvidation.

"Intercreditoravtal" avser det intercreditoravtal som kan komma att ingås mellan, bland annat, borgenärerna för de Efterställda Skulderna, eventuella säkringsleverantörer och borgenärerna avseende Rörelsekapitalfaciliteterna som uppkommit genom Emittenten (eller något av dess respektive direkta eller indirekta dotterbolag) och Agenten (som representerar Obligationsinnehavarna) på de principiella villkor som anges i Intercreditorprinciperna.

"Intercreditorprinciper" avser de intercreditorprinciper som anges i Bilaga 1 (*Intercreditorprinciper*).

"Likvidkonto" avser det bankkonto som öppnats i Emittentens namn av Betalningsagenten till vilket Nettolikviden från den Initiala Obligationsemissionen kommer att överföras och som har pantsatts till förmån för Agenten och Obligationsinnehavarna (representerade av Agenten) enligt Pantsättningsavtalet för Likvidkontot.

"Justerat Nominellt Belopp" avser det Totala Nominella Beloppet minus det sammanlagda Nominella Beloppet för alla Obligationer som ägs av ett Koncernbolag eller ett Närstående bolag, oavsett om sådan Person är direktregistrerad som ägare till sådana Obligationer.

"Kapitaltillskott" avser det kapitaltillskott om 40 000 000 SEK som gjorts av Emittentens aktieägare och som Emittenten erhållit i fritt tillgängliga kontanter genom aktieemissioner, ovillkorade aktieägartillskott och/eller Efterställda Skulder.

"Koncernen" avser Emittenten och var och en av dess direkta eller indirekta Dotterbolag vid var tid, och **"Koncernbolag"** betyder något av dem.

"Koncernintern Omorganisation" avser den koncerninterna omorganisationen av Koncernen varigenom, bland annat, Emittenten (a) förvärvar samtliga aktier i Jacobsons Plåtmålning AB, Dalarnas Takmontage AB, LA Takvård AB (och dess Dotterbolag) och Decatak AB, från Remagruppen AB, (b) avyttrar samtliga aktier i Remagruppen AB (och dess kvarvarande Dotterbolag) till ett nybildat specialföretag, och (c) ombesörjer återbetalning av den Befintliga Skulden (inklusive upplupen men obetald ränta och eventuell tillämplig inlösenpremie).

"Kontoförande Institut" avser en bank eller annan part som är behörig att verka som kontoförande institut enligt relevant lagstiftning om värdepappersregistrering och genom vilken en Obligationsinnehavare har öppnat ett Värdepapperskonto avseende sina Obligationer.

"Köptionsbelopp" avser det belopp som anges i Klausul 9.3 (*Frivillig total inlösen (köption)*), i förekommande fall.

"Marknadslån" avser lån eller annan skuldsättning där en enhet emitterar företagscertifikat, certifikat, konvertibler, förlagsbevis, obligationer eller andra skuldförbindelser (inklusive, för undvikande av missförstånd, MTN-program och andra marknadsfinansieringsprogram), förutsatt i varje enskilt fall att sådana instrument och värdepapper är eller kan bli föremål för handel på en Marknadsplats.

"Marknadsplats" avser en Reglerad Marknad, en MTF eller en erkänd oreglerad marknadsplats.

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

"Nettofinansieringskostnader" avser, för Referensperioden, Finansiella Kostnader enligt de senaste Finansiella Rapporterna, efter avdrag för eventuell ränta som ska betalas för den Referensperioden till någon medlem i Koncernen och eventuell ränteintäkt hänförlig till likvida medel eller motsvarande investeringar (och exklusive eventuell ränta som kapitaliserats på Efterställda Skulder).

"Nettolikvid" avser likviden från en Obligationsemission efter att avdrag har gjorts för de Transaktionskostnader som ska betalas av Emittenten till Sole Bookrunner (om Sole Bookrunner har begärt att dess arvoden och kostnader ska dras av) och Betalningsagenten för de tjänster som tillhandahålls i samband med placeringen och emissionen av Obligationerna.

"Nettoskuldsättningsgrad" avser förhållandet mellan räntebärande nettoskuld och EBITDA.

"Nominellt Belopp" har den innebörd som anges i Klausul 2(c).

"Noteringsdag" avser, i förhållande till en period för vilken en räntesats ska fastställas, två Bankdagar före den första dagen i den perioden.

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

"Obligation" avser (a) det skuldinstrument som emitteras av Emittenten i enlighet med dessa Obligationsvillkor och bestämmelser, inklusive eventuella Efterföljande Obligationer, och (b) varje förfallen och obetald kapitalfordran som har emitterats under en separat ISIN i enlighet med CSD:s bestämmelser från tid till annan.

"Obligationsemission" avser den Initiala Obligationsemissionen och varje Efterföljande Obligationsemission.

"Obligationsinnehavare" avser en Person som är registrerad i CSD som direktregistrerad ägare eller förvaltarregistrerad innehavare av en Obligation, dock med förbehåll för Klausul 6 (*Rätt att agera för en obligationsinnehavares räkning*).

"Obligationsinnehavarmöte" avser ett möte bland Obligationsinnehavarna som hålls i enlighet med Klausul 17 (*Obligationsinnehavarmöte*).

"Pantsättningsavtal för Likvidkonto" avser det pantsättningsavtal som ingåtts mellan Emittenten, Betalningsagenten och Agenten på eller före Första Emissionsdagen avseende en förstaprioritetspant över Likvidkontot och alla medel som finns på Likvidkontot från tid till annan, beviljad till förmån för Agenten och Obligationsinnehavarna (representerade av Agenten).

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

"Redovisningsprinciper" avser allmänt accepterade redovisningsprinciper, standarder och praxis i Sverige, såsom de tillämpas av Emittenten vid upprättandet av dess årliga koncernredovisning (K2 per den Första Emissionsdagen), och vid varje tidpunkt efter

upptagandet till handel av Obligationerna på en Reglerad Marknad, de internationella redovisningsstandarderna (IFRS) i den mening som avses i förordning 1606/2002/EG (eller som annars antas eller ändras från tid till annan).

"Referensdag" avser 31 mars, 30 juni, 30 september och 31 december varje år så länge som Obligationer är utestående.

"Referensperiod" avser varje period om tolv på varandra följande kalendermånader som slutar på en Referensdag.

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

"Ränta" avser ränta på Obligationerna beräknad i enlighet med Klausulerna 8(a) till och med 8(c).

"Räntebas" avser STIBOR eller en referensränta som ersätter STIBOR i enlighet med Klausul 20 (*Ersättning av Räntebas*)

"Ränteförfallodag" avser 30 mars, 30 juni, 30 september och 30 december varje år (den första Ränteförfallodagen för Obligationerna ska vara 30 mars) och den sista Ränteförfallodagen för Obligationerna ska vara Slutliga Förfallodatumen (eller sådant tidigare datum då Obligationerna återbetalas i sin helhet) och i den utsträckning något av ovanstående datum inte är en CSD-Bankdag, den CSD-Bankdag som följer av en tillämpning av den tillämpliga bankdagskonventionen.

"Räntebärande Nettoskuld" avser den sammanlagda räntebärande Finansiella Skuldsättningen minus Koncernens likvida medel i enlighet med Redovisningsprinciperna (för att undvika tvivel, exklusive Obligationer som ägs av Emittenten, garantier, bankgarantier, Efterställda Skulder, fordringar som är efterställda i enlighet med ett efterställningsavtal på villkor som är tillfredsställande för Agenten och räntebärande Finansiell Skuldsättning som lånats från något Koncernbolag).

"Ränteperiod" avser avseende (i) den första Ränteperioden, perioden från (och inklusive) den Första Emissionsdagen till (men exklusive) den första Ränteförfallodagen, (ii) den första Ränteperioden för eventuella Efterföljande Obligationer perioden från (och inklusive) den Ränteförfallodag som infaller omedelbart före emissionen av sådana Efterföljande Obligationer till (men exklusive) den närmast påföljande Ränteförfallodagen (eller en kortare period om relevant) och (iii) eventuella efterföljande Ränteperioder, perioden från (och inklusive) en Ränteförfallodag till (men exklusive) den närmast påföljande Ränteförfallodagen (eller en kortare period om relevant).

"Räntesats" Räntebasen, såsom justerad genom tillämpning av Klausul 20 (*Ersättning av Räntebas*), plus den Rörliga Räntesatsen.

"Rörelsekapitalfaciliteter" avser varje rörelsekapitalfacilitet eller liknande avtal som tillhandahåller finansiering för Koncernens allmänna företagsändamål, med något Koncernbolag som låntagare därunder.

"Rörliga Räntesatsen" är 8,50 procent per år.

"Seniora Finansieringsdokument" ska ha den innebörd som anges i Intercreditorprinciperna eller, efter att Intercreditoravtalet har ingåtts, Intercreditoravtalet.

"Skriftligt Förfarande" avser det skriftliga eller elektroniska förfarandet för beslutsfattande bland Obligationssinnehavarna i enlighet med Klausul 18 (*Skriftligt Förfarande*).

"Slutliga Förfallodatumet" avser 30 juni 2028.

"Sole Bookrunner" avser Pareto Securities AB.

"Sponsor" betyder Equip Capital Fund II SCSp, företagsnr. B261946, med adress 8 Rue Lou Hemmer, 1748 Senningerberg, Luxemburg.

"Sponsoravgift" avser betalningar till Sponsorn eller ett holdingbolag till Emittenten som täcker, bland annat, förvaltningsavgifter, årliga övervakningsavgifter, skatter, administrativa kostnader, konsult-, transaktions- och rådgivningsavgifter.

"STIBOR" betyder:

- (a) Stockholm interbank offered rate (STIBOR) som administreras av Administrerande Institutet för Räntebasen för svenska kronor och för en period som motsvarar den relevanta Ränteperioden, som visas på sidan STIBOR= på LSEG Benchmark-skärmen (eller genom ett annat system eller på en annan sida som ersätter nämnda system eller sida)) från och med eller omkring kl. 11.00 på Noteringsdagen;
- (b) om ingen ränta som beskrivs i punkt (a) ovan är tillgänglig för den relevanta Ränteperioden, den ränta som fastställs av Betalningsagenten genom linjär interpolering mellan de två närmaste räntorna för STIBOR, som visas på sidan STIBOR= på LSEG Benchmark-skärmen (eller någon ersättning för denna) från och med eller omkring kl. 11.00 på Noteringsdagen för svenska kronor;
- (c) om ingen ränta som beskrivs i punkt (a) eller (b) ovan är tillgänglig för den relevanta Ränteperioden, det aritmetiska medelvärdet av Stockholms interbankräntor (avrundade uppåt till fyra decimaler) som tillhandahållits till Betalningsagenten på dess begäran och som noterats av Referensbankerna för insättningar på 100 000 000 SEK för den relevanta perioden, eller
- (d) om ingen ränta enligt punkt (a) eller (b) ovan är tillgänglig för den relevanta Ränteperioden och ingen notering är tillgänglig enligt (c) ovan, den räntesats som enligt Betalningsagentens rimliga bedömning bäst återspeglar den räntesats för inlåning i svenska kronor som erbjuds på Stockholms interbankmarknad för den relevanta perioden,

och om någon sådan ränta är lägre än noll, ska STIBOR anses vara noll.

"Supersenior Skuld" ska ha den innebörd som anges i Intercreditoravtalet (om något).

"Supersenior RCF" ska ha den innebörd som anges i Intercreditoravtalet (om något).

"Svenska Kronor" och **"SEK"** avser den lagliga valutan i Sverige.

"Säkerhet" avser inteckning, pant, panträtt, säkerhetsöverlåtelse eller annat säkerhetsintresse som säkrar någon förpliktelse för någon Person, eller något annat avtal eller arrangemang med liknande verkan.

"Säkerhetsagent" avser (a) om inget Intercreditoravtal har ingåtts, Agenten som säkerhetsagent eller annan part som ersätter Agenten som Säkerhetsagent, i enlighet med dessa Obligationsvillkor och (ii) om Intercreditoravtal har ingåtts, säkerhetsagenten, utsedd av de Säkerställda Parterna i enlighet med Intercreditoravtalet, som innehar Transaktionssäkerheten för de Säkerställda Parternas räkning.

"Säkerhetsdokument" avser de säkerhetsdokument enligt vilka Transaktionssäkerheten skapas och varje annat dokument som av ett Koncernbolag och Säkerhetsagenten betecknas som ett Säkerhetsdokument.

"Säkerställda Förpliktelser" avser (a) om inget Intercreditoravtal har ingåtts, alla nuvarande och framtida, faktiska och villkorade, skulder och förpliktelser som vid varje tidpunkt förfaller till betalning, är förfallna till betalning eller har uppkommit av en Förpliktare gentemot de Säkerställda Parterna och som är utestående från tid till annan enligt Finansieringsdokumenten, och (b) om Intercreditoravtal har ingåtts, den innebörd som anges i Intercreditoravtalet.

"Säkerställda Parter" avser (a) om inget Intercreditoravtal har ingåtts, Säkerhetsagenten, Obligationsinnehavarna och Agenten (inklusive i dess egenskap av Agent under Agentavtalet) och (b) om Intercreditoravtal har ingåtts, den betydelse som anges i Intercreditoravtalet.

"Tillåten Skuld" avser Finansiell Skuldsättning:

- (a) som uppkommit under Finansieringsdokumenten (med undantag för eventuella Efterföljande Obligationer);
- (b) som uppkommer på grund av motförbindelse avseende garanti, borgensförbindelse, standby- eller dokumentremburs eller annat instrument som utfärdats av bank eller finansiellt institut avseende underliggande ansvar i ett Koncernbolags normala affärsverksamhet;
- (c) eventuella garantier som utfärdats inom ramen för den normala affärsverksamheten;
- (d) som uppstår under en valuta- eller räntesäkringstransaktion eller en råvarutransaktion för spot- eller terminsleverans som ingåtts i samband med skydd mot fluktuationer i valutakurser eller priser där exponeringen uppstår i den normala affärsverksamheten eller avseende betalningar som ska göras enligt dessa Obligationsvillkor, men inte någon transaktion för investerings- eller spekulationsändamål;
- (e) som uppkommit inom ramen för koncernens normala affärsverksamhet enligt ett Avtal om Förskottsköp;
- (f) som uppkommer under ett Finansiellt Leasingavtal avseende fordon, kontorslokaler, andra lokaler eller fastigheter och annan utrustning i Koncernens normala affärsverksamhet;
- (g) som Emittenten ådragit sig om:
 - (i) sådan Finansiell Skuldsättning:
 - (A) uppfyller Belåningsgradstestet (1) vid uppkomsten, eller (2) vid ingåendet av ett bindande finansieringsavtal avseende sådan Finansiell Skuldsättning; eller
 - (B) om Belåningsgradstestet inte uppfylls vid upptagandet eller åtagandet, deponeras likviden från den Finansiella Skuldsättningen på ett spärrkonto och får endast betalas ut från ett sådant spärrkonto när Belåningsgradstestet har uppfyllts:

i varje enskilt fall, *pro forma* för upptagande och användning av sådan Finansiell Skuldsättning; och

- (ii) sådan Finansiell Skuldsättning rankas *pari passu* eller är underordnad Emittentens skyldigheter och har en slutlig förfallodag eller en slutlig inlösendag och i förekommande fall, förtida inlösendagar eller avbetalningsdagar, i varje fall som inträffar efter Slutliga Förfallodatumen;
- (h) som uppkommer till följd av att ett Koncernbolag förvärvar en annan enhet som innehar Finansiell Skuldsättning, förutsatt att (i) Belåningsgradstest uppfylls (beräknat *pro forma* inklusive den förvärvade enhetens skuldsättning och EBITDA) och sådan skuldsättning refinansieras senast tre månader efter dagen för slutförandet av förvärvet med Tillåten Skuld som uppkommit av Emittenten, såvida det inte är tillåtet enligt någon annan punkt i denna definition;
- (i) tas upp från ett Koncernbolag (inklusive eventuella cash pool-arrangemang);
- (j) hänförliga till avtal enligt vilka ett Koncernbolag hyr kontorsutrymmen eller andra lokaler;
- (k) som uppkommit under någon Efterställd Skuld;
- (l) till och med Utbetalningsdagen, den Befintliga Skulden;
- (m) som uppkommit i samband med inlösen av Obligationerna för att fullt ut refinansiera Obligationerna och förutsatt vidare att sådan Finansiell Skuldsättning är föremål för ett spärrarrangemang, pantsatt bankkonto eller liknande arrangemang fram till inlösen av Obligationerna (med beaktande av CSD:s regler och föreskrifter), i syfte att bland annat säkerställa inlösen av Obligationerna;
- (n) under några pensions- eller skatteskulder;
- (o) som Emittenten ådragit sig under, före ingåendet av ett Intercreditoravtal, en Rörelsekapitalfacilitet, eller, efter ingåendet av ett Intercreditoravtal, Supersenior RCF (inklusive Finansiell Skuldsättning i den utsträckning den täcks av en rembours, garanti eller skadeslöshet som utfärdats under, eller någon tilläggsfacilitet som hänförs sig till, sådan Rörelsekapitalfaciliteter eller Supersenior RCF (i förekommande fall)), i varje enskilt fall:
 - (i) till ett högsta sammanlagt belopp motsvarande det högre av (i) 20 000 000 SEK (eller motsvarande belopp i annan valuta) och (ii) 50 procent av Koncernens EBITDA; och
 - (ii) om någon sådan upplåning används för att finansiera ett förvärv, förutsatt att Belåningsgradstestet uppfylls *proforma* för sådant förvärv och sådan upplåning;
- (p) som uppkommer under ett säljarlån eller en uppskjuten köpeskilling (inklusive tilläggsköpeskillingar och villkorad köpeskilling som utgör Finansiell Skuldsättning) som Emittenten ådragit sig och där betalning av sådan Finansiell Skuldsättning endast får ske om Nettoskuldsättningsgraden (beräknad *pro forma* för sådan betalning) är lägre än 3,00:1 vid tidpunkten för betalning eller vid tidpunkten för undertecknande av avtalet avseende sådan Finansiell Skuldsättning; och

- (q) som uppkommit till följd av en skuld som inte annars är tillåten enligt punkterna (a) – (p) ovan, till ett sammanlagt belopp om högst 10 000 000 SEK (eller motsvarande belopp i någon annan valuta eller andra valutor).

"Tillåten säkerhet" avser varje Säkerhet:

- (a) enligt Finansieringsdokumenten och i övrigt enligt vad som är tillåtet enligt Intercreditoravtalet (om något);
- (b) som uppkommer på grund av lag eller under den normala affärsverksamheten (inklusive säkerhet eller äganderättsförbehåll i samband med Avtal om Förskottsköp men, för att undvika tvivel, inte inklusive garantier eller säkerhet avseende lånade eller upptagna medel);
- (c) som uppstår genom nettnings- eller kvittningsarrangemang inom ramen för finansiella derivattransaktioner eller bankkontoarrangemang, inklusive eventuella koncerngemensamma cash pool-arrangemang;
- (d) till dess att den har refinansierats i sin helhet, för skuld som är tillåten enligt punkt (h) definitionen av "Tillåten Skuld", men endast för tillgångar som direkt eller indirekt innehas av den förvärvade enheten;
- (e) som avser hyresavtal som ingås av ett Koncernbolag inom ramen för den löpande verksamheten och på normala affärsmässiga villkor;
- (f) till dess att de återbetalats i sin helhet, förutsatt i förhållande till den Befintliga Skulden;
- (g) skapad till förmån för finansieringsleverantörerna i förhållande till Finansiell Skuldsättning som uppkommit i samband med en refinansiering av Obligationerna i sin helhet, tillåten enligt punkt (m) i definitionen av "Tillåten Skuld", dock alltid under förutsättning att eventuella fullgörandekrav i förhållande till detta är uppfyllda efter full återbetalning av Obligationerna i sin helhet (annat än med avseende på ett spärrkonto (om tillämpligt) som kan fullgöras i samband med uppkomsten av sådan skuld);
- (h) lämnas till en hyresvärd eller till en bank eller ett kreditinstitut som har ställt ut garantier till en hyresvärd; och
- (i) som inte omfattas av punkterna (a) – (h) ovan, som säkerhet för Finansiell Skuldsättning eller andra förpliktelser upp till ett högsta nominellt belopp om 10 000 000 SEK (eller motsvarande belopp i annan valuta eller andra valutor).

"Totalt Nominellt Belopp" avser det totala sammanlagda Nominella Beloppet för de Obligationer som är utestående vid den relevanta tidpunkten.

"Transaktionskostnader" avser alla avgifter, kostnader och utgifter, stämpel-, registrerings- och andra skatter som Emittenten eller något annat Koncernbolag ådrar sig direkt eller indirekt i samband med (a) den Initiala Obligationsemissionen och varje Efterföljande Obligationsemission, (b) upptagandet till handel av Obligationerna, (c) etableringen av någon Supersenior Skuld, och (d) varje förvärv av en annan enhet eller varje avyttring som tillåts enligt Finansieringsdokumenten.

"Transaktionssäkerhet" avser den Säkerhet som tillhandahålls för de Säkerställda Förpliktelseerna i enlighet med Säkerhetsdokumenten, som ursprungligen är:

- (a) en panträtt över alla aktier som för närvarande är utgivna i Emittenten och varje Garant;
- (b) en panträtt över Efterställda Skulder som Emittenten har fått av sitt direkta eller indirekta moderbolag; och
- (c) en panträtt över några Väsentliga Koncerninterna Lån.

"Underhållstest" avser det underhållsavtal som anges i Klausul 12.1 (*Underhållstest*).

"Uppsägningsgrundande Händelse" avser en händelse eller omständighet som anges i någon av Klausulerna 14.1 (*Utebliven betalning*) till och med Klausul 14.10 (*Fortsättning av verksamheten*)

"Utbetalningsdag" avser dagen för utbetalning av Nettolikviden från den Initiala Obligationsemissionen från Likvidkontot i enlighet med Klausul 4.1 (*Villkor som föregår den Initiala Obligationsemissionen*).

"Värdepapperskonto" avser det konto för dematerialiserade värdepapper som förs av CSD i enlighet med relevant lagstiftning om värdepappersregistrering där (i) en ägare till ett sådant värdepapper är direktregistrerad eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är registrerat i en förvaltares namn.

"Väsentlig Negativ Effekt" avser en väsentlig negativ effekt på

- (a) Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller aktiviteter som helhet;
- (b) Koncernens förmåga att fullgöra och efterleva sina betalnings- eller andra väsentliga skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten; eller
- (c) giltigheten eller verkställbarheten av Finansieringsdokumenten.

"Väsentligt Koncernbolag" avser varje Garant och varje annat Koncernbolag (förutom Emittenten) med resultat före räntor, skatt, avskrivningar och amorteringar (beräknat på samma grund som EBITDA) eller tillgångar som representerar fem procent eller mer av EBITDA (beräknat på konsoliderad basis enligt den senaste årliga reviderade koncernredovisningen för Koncernen) i Koncernen.

"Väsentligt Koncerninternt Lån" avser varje koncerninternt lån som tillhandahålls av Emittenten eller en Garant till ett Koncernbolag där:

- (a) löptiden är minst tolv månader; och
- (b) kapitalbeloppet, när det läggs samman med alla andra koncerninterna lån med en löptid på minst tolv månader mellan Emittenten eller relevant Garant som borgenär och samma Koncernbolag som gäldenär, överstiger 10 000 000 SEK (eller motsvarande i någon annan valuta),

exklusive eventuella lån som uppkommer inom ramen för cash-pool-arrangemang.

"Ägarförändringshändelse" innebär att en händelse eller serie av händelser inträffar varigenom en eller flera Personer, som inte är Sponsorn (eller ett Närstående bolag till denna), som agerar tillsammans, förvärvar kontroll över Emittenten och där "kontroll" innebär (a) förvärv eller kontroll, direkt eller indirekt, av mer än 50,00 procent av aktierna

i Emittenten, eller (b) rätten att, direkt eller indirekt, utse eller avsätta hela eller en majoritet av styrelseledamöterna i Emittentens styrelse.

1.2 Konstruktion

- (a) Om inte annat anges, ska varje hänvisning i dessa Obligationsvillkor till:
 - (i) "Tillgångar" inkluderar nuvarande och framtida fastigheter, intäkter och rättigheter av alla slag;
 - (ii) ett avtal eller instrument är en hänvisning till det avtalet eller instrumentet såsom det kompletteras, ändras, förnyas, förlängs, omarbetas eller ersätts från tid till annan;
 - (iii) en "bestämmelse" innefattar varje lag, bestämmelse, regel eller officiellt direktiv, begäran eller riktlinje (oavsett om den har laga kraft eller inte) från ett statligt, mellanstatligt eller överstatligt organ, byrå, avdelning eller reglerande, självreglerande eller annan myndighet eller organisation;
 - (iv) en Uppsägningsgrundande Händelse fortsätter om den inte har åtgärdats eller avskrivits;
 - (v) en lagbestämmelse är en hänvisning till den bestämmelsen i dess ändrade eller omarbetade lydelse; och
 - (vi) en tid på dygnet är en referens till Stockholmstid.
- (b) Vid bedömningen av om en i svenska kronor angiven gräns eller tröskel uppnått eller passerats ska ett belopp i en annan valuta räknas enligt den kurs som Sveriges Riksbank publicerar på sin webbplats (www.riksbank.se) för den föregående Bankdagen för den valutan i förhållande till svenska kronor. Om sådan kurs inte finns tillgänglig ska istället den senast publicerade kursen användas.
- (c) Ett meddelande ska anses ha sänts genom pressmeddelande om det utan dröjsmål och på ett icke-diskriminerande sätt görs tillgängligt för allmänheten inom Sverige.
- (d) Ingen försening eller underlåtenhet av Agenten, Säkerhetsagenten eller någon Obligationsinnehavare att utöva någon rättighet eller åtgärd enligt Finansieringsdokumenten ska försämla eller fungera som ett avstående från någon sådan rättighet eller åtgärd.
- (e) Sekretessmeddelandet och all annan information som finns i detta dokument före innehållsförteckningen utgör inte en del av dessa villkor och kan uppdateras utan samtycke från Obligationsinnehavarna och Agenten.

2. Obligationernas status

- (a) Obligationerna är denominerade i SEK och varje Obligation konstitueras av dessa Obligationsvillkor. Emittenten åtar sig att göra betalningar avseende Obligationerna och att följa dessa Obligationsvillkor.
- (b) Genom att teckna Obligationer samtycker varje initial Obligationsinnehavare till att Obligationerna ska gynnas av och vara föremål för Finansieringsdokumenten och genom att förvärva Obligationer bekräftar varje efterföljande Obligationsinnehavare ett sådant avtal.

- (c) Det nominella beloppet för varje Initial Obligation är 1 000 SEK ("**Nominellt Belopp**"). Det totala nominella beloppet för de Initiala Obligationerna är 300 000 000 SEK. Det högsta totala nominella beloppet för de Initiala Obligationerna tillsammans med eventuella Efterföljande Obligationer som emitteras i enlighet med punkt (f) är 500 000 000 SEK. Samtliga Initiala Obligationer emitteras fullt betalda till en emissionskurs om 97,00 procent av det Nominella Beloppet.
- (d) Lägsta tillåtna investering i en Obligationsemission är 1 250 000 SEK.
- (e) Obligationernas ISIN-kod är NO0013262378.
- (f) Emittenten kan, vid ett eller flera tillfällen, emittera Efterföljande Obligationer (varje sådan emission, en "**Efterföljande Obligationsemission**") under förutsättning att:
 - (i) Belåningsgradstestet är uppfyllt (testat på *pro forma*-basis); eller
 - (ii) Belåningsgradstestet inte uppfylls men där Nettolikviden från sådan Efterföljande Obligationsemission deponeras på Likvidkontot (eller något annat spärrat konto), för att frigöras till Emittenten (helt eller delvis) om Emittenten uppfyller Belåningsgradstestet (testat på *pro forma*-basis i förhållande till det tänkta frigörelsebeloppet och användningen av Nettolikviden) ("**Efterföljande Spärrade Likviden**").
- (g) Efterföljande Obligationer ska omfattas av och vara föremål för Finansieringsdokumenten och, för undvikande av tvivel, ISIN-koden, Räntesatsen, det Nominella Beloppet och den Slutliga Förfallodatumeten som är tillämpliga för de Initiala Obligationerna ska gälla för Efterföljande Obligationer. Emissionskursen för de Efterföljande Obligationerna kan fastställas till det Nominella Beloppet eller till en rabatt eller premie jämfört med det Nominella Beloppet. Det högsta totala nominella beloppet för Obligationerna (de Initiala Obligationerna och samtliga Efterföljande Obligationer) får inte överstiga 500 000 000 SEK om inte samtycke från Obligationsinnehavarna erhålls i enlighet med Klausul 16(e)(i). Varje Efterföljande Obligation ska berättiga dess innehavare till Ränta i enlighet med Klausul 8(a) och i övrigt ha samma rättigheter som de Initiala Obligationerna.
- (h) Obligationerna utgör direkta, allmänna, ovillkorliga, icke efterställda och säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska vid varje tidpunkt rangordnas (i) utan någon preferens bland dem och (ii) minst *pari passu* med alla direkta, ovillkorliga, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten, förutom (A) de förpliktelser som är obligatoriskt prioriterade enligt lag och (B) om Intercreditoravtal har ingåtts, den superseniora rangordningen av Supersenior Skuld i enlighet med Intercreditoravtalet.
- (i) Obligationerna är fritt överlåtbara men Obligationsinnehavarna kan vara föremål för köp- eller överlåtelsebegränsningar avseende Obligationerna, såsom tillämpligt, enligt lokala lagar som en Obligationsinnehavare kan vara föremål för. Varje Obligationsinnehavare måste säkerställa efterlevnad av sådana restriktioner på egen bekostnad.
- (j) Ingen åtgärd vidtas i någon jurisdiktion som skulle eller är avsedd att tillåta ett offentligt erbjudande av Obligationerna eller innehav, cirkulation eller distribution av något dokument eller annat material som hänför sig till Emittenten eller Obligationerna i någon annan jurisdiktion än Sverige, där åtgärder för detta ändamål krävs. Varje Obligationsinnehavare måste informera sig om, och iaktta,

eventuella tillämpliga restriktioner för överföring av material avseende Emittenten eller Obligationerna.

3. Användning av Likvid

- (a) Nettolikviden från den Initiala Obligationsemissionen och Kapitaltillskottet ska användas för (i) refinansiering (indirekt) av Befintlig Skuld, (ii) finansiering av köpeskillingen för Förvärvet, (iii) betalning av Transaktionskostnader och (iv) finansiering av Koncernens allmänna företagsändamål (inklusive investeringar och förvärv).
- (b) Likviden från en eventuell Efterföljande Obligationsemission ska användas för att finansiera Transaktionskostnader och allmänna företagsändamål (inklusive investeringar och förvärv).

4. Förhandsvillkor och Efterföljande Villkor

4.1 Förhandsvillkor för Initial Obligationsemission

- (a) Betalningen av Nettolikviden från den Initiala Obligationsemissionen till Likvidkontot är villkorad av att Agenten har mottagit dokument och bevis på att Pantsättningsavtalet för Likvidkontot och Escrow-kontoavtalet är vederbörligen undertecknat och fullbordat av parterna därtill.
- (b) Emittenten ska tillhandahålla, eller se till att Agenten tillhandahåller, följande villkor som är en förutsättning för utbetalning:
 - (i) konstitutionella dokument och företagsbeslut (som godkänner de relevanta Finansieringsdokumenten och bemyndigar en eller flera undertecknare att underteckna Finansieringsdokumenten) för Emittenten och varje annan part i ett Finansieringsdokument (annat än de Finansieringsdokument som avses i Klausul 4.2 (*Efterföljande Villkor*)) (annat än Agenten) som tillsammans utgör bevis för att Finansieringsdokumenten har blivit vederbörligen undertecknade;
 - (ii) kopior av relevanta Finansieringsdokument, vederbörligen utfärdade (andra än de Finansieringsdokument som avses i Klausul 4.2 (*Efterföljande Villkor*));
 - (iii) bevis på att Emittenten har mottagit Kapitaltillskottet;
 - (iv) en kopia av Aktieöverlåtelseavtalet, vederbörligen undertecknat av parterna till detta;
 - (v) bevis i form av ett undertecknat intyg att (i) alla steg och åtgärder som krävs för att genomföra den Koncerninterna Omorganisationen (förutom utdelningen av Fordran och återbetalningen av den Befintliga Skulden) och för Förvärvet (förutom betalningen av köpeskillingen för Förvärvet) har uppfyllts eller avståtts från, (ii) Emittenten har tillräckliga medel till sitt förfogande för att återbetala den Befintliga Skulden och genomföra den Koncerninterna Omorganisationen och betala den sammanlagda köpeskillingen för Förvärvet, och (iii) den Koncerninterna Omorganisationen (förutom utdelningen av Fordran men inklusive återbetalningen av Befintlig Skuld) och Förvärvet kommer att genomföras omedelbart på Utbetalningsdagen;

- (vi) bevis för att Befintlig Skuld kommer att återbetalas senast på Utbetalningsdagen och att köpeskillingen för genomförandet av Förvärvet kommer att betalas på Utbetalningsdagen genom en vederbörligen undertecknad kassaflödesanalys och en vederbörligen undertecknad betalningsinstruktion;
 - (vii) bevis, i form av ett undertecknat "release letter", att den säkerhet som finns till förmån för den Befintliga Skulden omedelbart kommer att frisläppas och avskrivas vid återbetalning av den Befintliga Skulden;
 - (viii) bevis för att Transaktionssäkerheten (med undantag för de Finansieringsdokument som avses i Klausul 4.2 (*Efterföljande Villkor*)) antingen har blivit eller kommer att bli fullbordad i enlighet med villkoren i Finansieringsdokumenten;
 - (ix) alla dokument som styrker en Efterställd Skuld (och alla relaterade dokument);
 - (x) en överenskommen form av Efterlevnadsintyget; och
 - (xi) rättsutlåtande(n) om kapacitet och vederbörlig verkställighet av varje part till ett Finansieringsdokument som inte är registrerat i Sverige och giltigheten och verkställbarheten av Finansieringsdokument som inte regleras av svensk lag, i form och innehåll som kan godtas av Agenten, i varje fall utfärdat av en välrenommerad advokatbyrå (om tillämpligt).
- (c) Agenten kan anta att den dokumentation och de bevis som levereras till Agenten enligt Klausul 4.1(a) eller 4.1(b) är korrekta, rättsligt giltiga, verkställbara, korrekta, sanna och fullständiga såvida Agenten inte har faktisk kännedom om motsatsen och Agenten behöver inte verifiera eller bedöma innehållet i sådan dokumentation. Agenten har inte någon skyldighet att granska den dokumentation och de bevis som avses i Klausul 4.1(a) eller 4.1(b) ovan ur ett juridiskt eller kommersiellt perspektiv för Obligationsinnehavarna.
- (d) När de villkor för utbetalning som anges i Klausul 4.1(b) har erhållits, eller i förekommande fall kommer att erhållas, ska Agenten anses vara nöjd om varje relevant dokument har undertecknats och levererats i enlighet med en form som överenskommit mellan Agenten och Emittenten, ska Agenten instruera Betalningsagenten att överföra medel från Likvidkontot för det ändamål som anges i Klausul 3 (*Användning av Likvid*), och Agenten ska därefter eller i samband därmed instruera Betalningsagenten att släppa panten över Likvidkontot.
- (e) Om de villkor för utbetalning som anges i Klausul 4.1(b) inte har erhållits inom 60 Bankdagar från den Första Emissionsdagen, ska Emittenten lösa in alla återstående Obligationer till ett pris motsvarande 97,00 procent av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald Ränta. Eventuella medel som distribueras av Agenten till Obligationsinnehavarna i enlighet med Pantsättningsavtalet för Likvidkontot ska anses vara betalda av Emittenten för inlösen enligt denna Klausul 4.1(e) Återköpsdagen ska infalla senast 30 Bankdagar efter utgången av den period som avses ovan.

4.2 Efterföljande Villkor

Emittenten ska senast 120 dagar efter Utbetalningsdagen förse Agenten med följande:

- (a) konstitutionella dokument och företagsbeslut (som godkänner de relevanta Finansieringsdokumenten och bemyndigar en eller flera firmatecknare att underteckna Finansieringsdokumenten) för varje relevant Koncernbolag som är part i ett Finansieringsdokument, vilka tillsammans utgör bevis för att Finansieringsdokumenten har undertecknats i vederbörlig ordning;
- (b) anslutningsbrev till Garanti- och efterlevnadsavtalet vederbörligen undertecknade av varje CS-Garant;
- (c) anslutningsbrev till Intercreditoravtalet, vederbörligen undertecknade av varje CS-Garant (om någon);
- (d) kopior av alla Säkerhetsdokument som avser Transaktionssäkerhet som ska beviljas av en CS-Garant;
- (e) bevis för att den Transaktionssäkerhet som avses i punkt (d) ovan antingen har blivit eller inom sedvanliga tidsperioder kommer att bli fullbordad i enlighet med villkoren i Säkerhetsdokumenten; och
- (f) rättsutlåtande(n) om kapacitet och vederbörlig verkställighet av varje part i ett Finansieringsdokument som inte är registrerat i Sverige och giltigheten och verkställbarheten av Finansieringsdokument som inte regleras av svensk lag, i form och innehåll som kan godtas av Agenten, i varje fall utfärdat av en välrenommerad advokatbyrå (om tillämpligt).

5. Obligationer i kontoförd form

- (a) Obligationerna kommer att registreras för Obligationssinnehavarna på deras respektive Värdepapperskonto och inga fysiska skuldebrev kommer att utfärdas och den rätt, titel och intresse som varje Obligationssinnehavare, förvärvare och deltagare och dess efterträdare och övertagare har i och till sådana skyldigheter ska endast kunna överföras genom CSD. Följaktligen kommer Obligationerna att registreras i dematerialiserad form hos CSD i enlighet med relevant lagstiftning om värdepappersregistrering och CSD:s krav. Registreringsbegäran avseende Obligationerna ska riktas till Betalningsagenten eller ett Kontoförande Institut. Denna paragraf ska tolkas så att förpliktelserna avseende Obligationerna vid varje tidpunkt upprätthålls i "registrerad form" i den mening som avses i paragraferna 163(f), 871(h)(2) och 881(c)(2) i U.S. Internal Revenue Code of 1986, i dess ändrade lydelse.
- (b) För att kunna utföra sina funktioner och skyldigheter enligt dessa Obligationsvillkor kommer Agenten att ha tillgång till relevant information om ägande av Obligationerna, såsom registrerat och reglerat hos CSD (med förbehåll för tillämplig lag).
- (c) I syfte att eller i samband med ett Obligationssinnehavarmöte eller ett Skriftligt Förfarande ska Agenten ha rätt att inhämta information från det skuldregister som förs av CSD avseende Obligationerna (med förbehåll för tillämplig lag).

6. Rätt att agera för en obligationsinnehavares räkning

- (a) Om en verklig huvudman för en Obligation som inte är registrerad som Obligationssinnehavare önskar utöva några rättigheter enligt Finansieringsdokumenten måste denne erhålla ett bevis på äganderätten till Obligationerna som är godtagbart för Agenten.

- (b) En Obligationsinnehavare (oavsett om denne är registrerad som sådan eller om det på ett för Agenten tillfredsställande sätt har bevisats att denne är den verkliga ägaren till Obligationen enligt vad som anges i punkt (a) ovan) får utfärda en eller flera fullmakter till tredje part att företräda denne i förhållande till vissa eller samtliga Obligationer som innehas av denne. Varje sådan representant får agera självständigt under Finansieringsdokumenten i förhållande till de Obligationer för vilka sådan representant har rätt att företräda Obligationsinnehavaren och får vidare delegera sin rätt att företräda Obligationsinnehavaren genom ytterligare en fullmakt.
- (c) En Obligationsinnehavare (oavsett om denne är registrerad som sådan eller om det på ett för Agenten tillfredsställande sätt har bevisats att denne är den verkliga ägaren av Obligationen enligt vad som anges i punkt (a) ovan) kan utfärda en eller flera fullmakter till tredje part att företräda denne i förhållande till vissa eller alla Obligationer som innehas eller är den verkliga ägaren av sådan Obligationsinnehavare. Agenten ska endast behöva granska framsidan av en fullmakt eller annat liknande behörighetsbevis som har tillhandahållits Agenten i enlighet med denna punkt (c) och kan anta att den är i full kraft och verkan, såvida inte annat framgår av dess framsida eller Agenten har faktisk kännedom om motsatsen.

7. Betalningar avseende Obligationerna

- (a) Emittenten ska ovillkorligen göra tillgängligt för eller på uppdrag av Agenten och/eller Betalningsagenten alla belopp som förfaller på varje betalningsdag i enlighet med villkoren i dessa Obligationsvillkor vid sådana tidpunkter och till sådana konton som anges av Agenten och/eller Betalningsagenten före varje betalningsdag eller när andra betalningar förfaller och ska betalas i enlighet med dessa Obligationsvillkor.
- (b) Alla betalningar till Obligationsinnehavarna avseende Obligationerna ska göras till varje Obligationsinnehavare som är registrerad som sådan i CSD på den relevanta Avstämningsdagen, genom att, om ingen särskild beställning görs av Agenten, kreditera det relevanta beloppet till det bankkonto som nominerats av sådan Obligationsinnehavare i samband med dess värdepapperskonto hos CSD.
- (c) Betalning som utgör fullgörelse av Emittentens betalningsåtaganden gentemot Obligationsinnehavarna enligt dessa Obligationsvillkor ska anses ha skett till varje Obligationsinnehavare när beloppet har krediterats den bank som innehar det bankkonto som Obligationsinnehavaren har angivit i samband med sitt värdepapperskonto i CSD. Om betalande bank och mottagande bank är desamma, ska betalning anses ha skett när beloppet har krediterats det bankkonto som nominerats av Obligationsinnehavaren i fråga.
- (d) Om en betalningsdag till Obligationsinnehavarna enligt Finansieringsdokumenten infaller på en dag då antingen det relevanta settlementsystemet för CSD eller det relevanta settlementsystemet för valutan för Obligationerna inte är öppet, ska betalningen ske på den första möjliga följande dagen då båda dessa system är öppna, såvida inte någon bestämmelse om motsatsen har angivits för sådan betalning i det relevanta Finansieringsdokumentet.
- (e) Om Emittenten på grund av hinder för CSD inte kan göra en betalning eller återbetalning, får sådan betalning eller återbetalning skjutas upp till dess hindret har undanröjts. Ränta ska löpa utan dröjsmålsränta i enlighet med (d) under sådan senareläggning.

- (f) Om betalning eller återbetalning sker i enlighet med denna Klausul 7 ska Emittenten och CSD anses ha fullgjort sin skyldighet att betala, oavsett om sådan betalning gjorts till en Person som inte har rätt att erhålla sådant belopp (såvida inte Emittenten har faktisk kännedom om att betalningen gjorts till fel person vid tidpunkten för betalningen).
- (g) Emittenten är inte skyldig att bruttoredovisa några betalningar enligt Finansieringsdokumenten på grund av någon källskatt, offentlig avgift eller liknande.
- (h) Oavsett om något annat följer av dessa Obligationsvillkor ska Obligationerna vara föremål för, och alla betalningar som görs i samband därmed ska göras i enlighet med, CSD:s regler och förfaranden.

8. Ränta

- (a) Varje Initial Obligation löper med Ränta enligt Räntesatsen från (och med) den Första Emissionsdagen till (men exklusive) den relevanta Inlösendagen. Varje Efterföljande Obligation kommer att löpa med Räntesatsen från (och med) den Ränteförfallodag som infaller omedelbart före dess utgivande (eller den Första Emissionsdagen om det inte finns någon sådan Ränteförfallodag) till (men exklusive) den relevanta Inlösendagen.
- (b) Ränta löper under en Ränteperiod. Betalning av ränta avseende Obligationerna ska ske till Obligationsinnehavarna på varje Ränteförfallodag för den föregående Ränteperioden.
- (c) Ränta ska beräknas på grundval av det faktiska antalet dagar i den Ränteperiod för vilken betalning sker dividerat med 360 (faktiskt/360-dagarsbasis).
- (d) Emittenten underlåter att betala något belopp som ska betalas på förfallodagen enligt Finansieringsdokumenten ("**Förfallet Belopp**"), ska dröjsmålsränta utgå på det Förfallna Beloppet från (och inklusive) förfallodagen till (men exklusive) dagen för faktisk betalning till en räntesats som är två procent högre än Räntesatsen. Dröjsmålsränta som upplupet på Förfallet Belopp enligt denna punkt (d) ska läggas till det Förfallna Beloppet på varje Ränteförfallodag till dess att det Förfallna Beloppet och därpå upplupen dröjsmålsränta har återbetalats i sin helhet. Ingen dröjsmålsränta ska utgå om underlåtenheten att betala endast kan hänföras till Agenten, Betalningsagenten eller CSD, i vilket fall Räntesatsen ska tillämpas istället. Dessa Obligationsvillkor gäller med identiska villkor för (i) alla Obligationer som emitterats under denna ISIN och (ii) alla Förfallna Belopp som emitterats under en eller flera separata ISIN i enlighet med CSD:s regler från tid till annan. Innehavare av Förfallna Belopp hänförliga till räntefordringar kommer inte att ha några andra rättigheter enligt dessa Obligationsvillkor än deras krav på betalning av sådan räntefordran, vilket krav ska vara föremål för paragraf(g) i Klausul 16 (*Beslut av Obligationsinnehavare*).

9. Inlösen och återköp av Obligationerna

9.1 Inlösen på förfallodag

Emittenten ska lösa in alla, men inte bara vissa, av de utestående Obligationerna i sin helhet på den Slutliga Förfallodatumen med ett belopp per Obligation som motsvarar det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald Ränta. Om den Slutliga Förfallodatumen inte är en CSD-Bankdag, ska inlösen ske på den första följande CSD-Bankdagen.

9.2 Emittentens köp av Obligationer

Emittenten och varje Koncernbolag kan när som helst och till vilket pris som helst köpa Obligationer på marknaden eller på något annat sätt. Obligationerna som innehas av Emittenten (inklusive Obligationer som återköpts av Emittenten i enlighet med Klausul 9.4 (*Obligatoriskt återköp på grund av en Uppsägningsgrundande Händelse (säljoption)*)) eller något Koncernbolag kan efter Emittentens gottfinnande behållas eller säljas, men inte annulleras, förutom i samband med en fullständig inlösen av Obligationerna.

9.3 Frivillig total inlösen (köpoption)

- (a) Emittenten kan lösa in alla, men inte bara vissa, av de utestående Obligationerna i sin helhet:
 - (i) när som helst från och med den Första Emissionsdagen till, men exklusive, den Första Inlösendagen till ett belopp per obligation som motsvarar 104,25 procent av det Nominella Beloppet plus återstående räntebetalningar till, men exklusive, den Första Inlösendagen, tillsammans med upplupen men obetald ränta;
 - (ii) när som helst från och med den Första Inlösendagen till, men exklusive, den första CSD-Bankdagen som infaller 27 månader efter den Första Emissionsdagen till ett belopp per Obligation motsvarande 104,25 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta;
 - (iii) när som helst från och med den första CSD-Bankdagen som infaller 27 månader efter den Första Emissionsdagen till, men exklusive, den första CSD-Bankdagen som infaller 33 månader efter den Första Emissionsdagen till ett belopp per Obligation motsvarande 102,975 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta;
 - (iv) när som helst från och med den första CSD-Bankdagen som infaller 33 månader efter den Första Emissionsdagen till, men exklusive, den första CSD-Bankdagen som infaller 39 månader efter den Första Emissionsdagen till ett belopp per Obligation motsvarande 101,70 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta; eller
 - (v) när som helst från och med den första CSD-Bankdagen som infaller 39 månader efter den Första Emissionsdagen till, men exklusive, den Slutliga Förfallodatumeten till ett belopp per Obligation motsvarande 100,425 procent av det Nominella Beloppet, tillsammans med upplupen men obetald Ränta.
- (b) Inlösen i enlighet med punkt (a) ovan ska ske genom att Emittenten minst tio Bankdagar i förväg meddelar Obligationsinnehavarna och Agenten. Vid mottagandet av ett sådant meddelande ska Agenten informera Betalningsagenten. Varje sådant meddelande är oåterkalleligt men kan, efter Emittentens gottfinnande, innehålla ett eller flera villkor. Meddelandet ska ange den relevanta Inlösendagen. Vid utgången av en sådan uppsägning och uppfyllandet av eventuella villkor (om några) är Emittenten skyldig att lösa in Obligationerna i sin helhet till de tillämpliga beloppen.
- (c) Om inte inlösenpriset anges i det skriftliga meddelandet där Emittenten utövar sin rätt till inlösen i enlighet med punkt (a) ska Emittenten offentliggöra inlösenpriset

till Obligationsinnehavarna så snart som möjligt och senast inom tre Bankdagar från dagen för meddelandet.

- (d) I syfte att beräkna de återstående räntebetalningarna enligt punkt (a)(i) ovan ska det antas att Räntesatsen för perioden från den relevanta Avstämningsdagen till den Första Inlösendagen kommer att vara lika med den Räntesats som gäller på den dag då meddelande om inlösen lämnas till Obligationsinnehavarna. Den relevanta Avstämningsdagen ska överenskommas mellan Emittenten, CSD och Agenten i samband med sådan återbetalning.

9.4 Obligatoriskt återköp på grund av en Uppsägningsgrundande Händelse (säljoption)

- (a) Vid förekomsten av en Uppsägningsgrundande Händelse ska varje Obligationsinnehavare ha rätt att begära att alla, eller endast vissa, av dess Obligationer återköps till ett pris per Obligation motsvarande 101 procent av det Nominella Beloppet tillsammans med upplupen men obetald Ränta, under en period om 30 kalenderdagar efter ett meddelande från Emittenten om Uppsägningsgrundande Händelsen enligt Klausul 11.1(d) (efter vilken tidsperiod sådana rättigheter förfaller).
- (b) Meddelandet från Emittenten enligt Klausul 11.1(d) ska ange återköpsdagen och innehålla instruktioner om de åtgärder som en Obligationsinnehavare behöver vidta om den vill att Obligationer som innehas av den ska återköpas. Om en Obligationsinnehavare så har begärt och agerat i enlighet med instruktionerna i meddelandet från Emittenten, eller en Person utsedd av Emittenten, ska återköpa de relevanta Obligationerna och återköpsbeloppet ska förfalla till betalning på den återköpsdag som anges i meddelandet från Emittenten i enlighet med Klausul 11.1(d). Återköpsdagen får inte infalla senare än 20 CSD-Bankdagar efter utgången av den period som avses i Klausul 9.4(a).
- (c) Emittenten ska uppfylla kraven i alla tillämpliga värdepapperslagar eller förordningar i samband med återköp av Obligationer. I den utsträckning som bestämmelserna i sådana lagar och förordningar strider mot bestämmelserna i denna Klausul 9.4 ska Emittenten följa tillämpliga värdepapperslagar och förordningar och ska inte anses ha brutit mot sina skyldigheter enligt denna Klausul 9.4 på grund av konflikten.

10. Transaktionssäkerhet och Garantier

- (a) Med förbehåll för Intercreditoravtalet (om något) och i den utsträckning det är tillåtet enligt tillämpliga lagar och förordningar, som fortsatt säkerhet för det vederbörliga och punktliga fullgörandet av de Säkerställda Förpliktelseerna, beviljar Emittenten, Garanterna och varje Koncernbolag som är part i något Säkerhetsdokument och/eller Garanti- och efterlevnadsavtalet, Transaktionssäkerheten och Garantierna (i förekommande fall) till de Säkerställda Parterna som representeras av Säkerhetsagenten på de villkor som anges i Säkerhetsdokumenten och Garanti- och efterlevnadsavtalet (i förekommande fall).
- (b) Säkerhetsagenten ska inneha Transaktionssäkerheten och Garantierna för de Säkerställda Parternas räkning i enlighet med Säkerhetsdokumenten, Garanti- och efterlevnadsavtalet och Intercreditoravtalet (om något) (såsom tillämpligt). Emittenten ska, och ska se till att Garanterna och varje Koncernbolag som är part i något Säkerhetsdokument och/eller Garanti- och efterlevnadsavtalet (såsom tillämpligt) kommer att ingå Säkerhetsdokumenten och/eller Garanti- och anslutningsavtalet (såsom tillämpligt) och fullborda Transaktionssäkerheten i enlighet med Säkerhetsdokumenten.

- (c) Om inte och till dess att Säkerhetsagenten har mottagit instruktioner om motsatsen i enlighet med Intercreditoravtalet eller, om inget Intercreditoravtal ingåtts, från Obligationsinnehavarna i enlighet med Klausul 16 (*Beslut av Obligationsinnehavare*), ska Säkerhetsagenten (utan att först behöva inhämta Obligationsinnehavarnas samtycke) ha rätt att ingå avtal med Emittenten eller tredje part eller vidta andra åtgärder, om det är, enligt Säkerhetsagentens uppfattning är nödvändigt i syfte att bibehålla, ändra, frigöra eller verkställa Transaktionssäkerheten, skapa ytterligare Säkerhet till förmån för de Säkerställda Parterna eller i syfte att reglera Obligationsinnehavarnas eller Emittentens rättigheter till Transaktionssäkerheten, i varje enskilt fall i enlighet med villkoren i Finansieringsdokumenten och förutsatt att sådana avtal eller åtgärder inte är till nackdel för Obligationsinnehavarnas intressen.
- (d) Säkerhetsagenten ska, för de Säkerställda Parternas räkning, förvara alla certifikat och andra handlingar som är bärare av rättigheter som hänför sig till Transaktionssäkerheten på ett säkert sätt.
- (e) Agenten ska ha rätt att ge instruktioner avseende Transaktionssäkerheten och Garantierna till Säkerhetsagenten i enlighet med Intercreditoravtalet (om något).
- (f) Varje Transaktionssäkerhet beviljas eller påstås beviljas enligt Säkerhetsdokumenten och varje Garanti ska vara föremål för sedvanliga begränsningar avseende finansiellt stöd och företagsförmåner (i förekommande fall).

11. Information till Obligationsinnehavare

11.1 Information från Emittenten

- (a) Emittenten ska göra följande information tillgänglig på engelska språket genom publicering på Emittentens webbplats:
 - (i) så snart de blir tillgängliga, men under alla omständigheter inom fyra månader efter utgången av varje räkenskapsår, den årliga reviderade koncernredovisningen för Koncernen, inklusive en resultaträkning, en balansräkning, en kassaflödesanalys och ledningens kommentar eller rapport från Emittentens styrelse;
 - (ii) så snart de blir tillgängliga, men under alla omständigheter inom två månader efter utgången varje kvartal av dess räkenskapsår (med början från det finansiella kvartal som slutar den 31 mars 2025), Koncernens oreviderade konsoliderade kvartalsrapporter, inklusive en resultaträkning, en balansräkning, en kassaflödesanalys och ledningens kommentar eller rapport från Emittentens styrelse; och
 - (iii) all annan information som krävs enligt regler och föreskrifter för den relevanta Reglerade Marknaden (i dess vid var tid gällande lydelse), Open Market på Frankfurt Stock Exchange (i dess vid var tid gällande lydelse) och lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.
- (b) När Obligationerna har noterats på en Reglerad Marknad ska de rapporter som avses i punkt (a)(i) och (a)(ii) ovan upprättas i enlighet med IFRS.
- (c) När årsredovisningen och annan information görs tillgänglig för Obligationsinnehavarna i enlighet med punkt (a) ovan, ska Emittenten skicka kopior av sådan årsredovisning och annan information till Agenten.

- (d) Emittenten ska omedelbart meddela Agenten och Obligationsinnehavarna när den blir medveten om att en Ägarförändringshändelse inträffar och ska förse Agenten med sådan ytterligare information som Agenten kan begära (genom att agera rimligt) efter mottagandet av ett sådant meddelande. Ett meddelande om en Ägarförändringshändelse kan lämnas i förväg innan en Ägarförändringshändelse inträffar, villkorat av att en sådan Ägarförändringshändelse inträffar, om ett slutgiltigt avtal finns på plats som föreskriver en Ägarförändringshändelse.
- (e) Emittenten ska omedelbart underrätta Agenten (med fullständiga uppgifter) när den blir medveten om att någon händelse eller omständighet som utgör ett Uppsägningsgrundande Händelse har inträffat, eller någon händelse eller omständighet som (med utgången av en anståndsperiod, lämnande av meddelande, fastställande av något beslut eller någon kombination av något av det föregående) skulle utgöra en Uppsägningsgrundande Händelse, och ska förse Agenten med sådan ytterligare information som den rimligen kan begära skriftligen efter mottagandet av ett sådant meddelande. Om Agenten inte erhåller sådan information har Agenten rätt att anta att någon sådan händelse eller omständighet inte föreligger eller kan förväntas inträffa, förutsatt att Agenten inte har faktisk kännedom om sådan händelse eller omständighet.
- (f) Emittenten ska överlämna ett vederbörligen undertecknat Efterlevnadsintyg till Agenten:
 - (i) i samband med testningen av Belåningsgradstestet;
 - (ii) i samband med detta en Finansiell Rapport görs tillgänglig; och
 - (iii) i samband med ett förvärv som ska göras och där Belåningsgradstestet ska testas i enlighet med punkt (d) i Klausul 12.4 (*Testning av Belåningsgradstestet*).
- (g) Agenten kan anta att all information som tillhandahålls av Emittenten i det Efterlevnadsintyg som levereras i enlighet med punkt (f) ovan är korrekt, och Agenten ska inte vara ansvarig eller skadeståndsskyldig för att sådan information är tillräcklig, korrekt eller fullständig.
- (h) Emittenten är endast skyldig att informera Agenten enligt denna Klausul 11.1 om sådan information inte skulle strida mot någon tillämplig lag eller, när Obligationerna är noterade, Emittentens registreringsavtal med den relevanta Reglerade Marknaden och Open Market på Frankfurt Stock Exchange. Om en sådan konflikt skulle föreligga enligt noteringsavtalet med relevanta Reglerade Marknaden och Open Market på Frankfurt Stock Exchange eller på annat sätt, ska Emittenten emellertid vara skyldig att antingen söka godkännande från den relevanta Reglerade Marknaden och Open Market på Frankfurt Stock Exchange eller vidta andra rimliga åtgärder, inklusive att ingå ett sekretessavtal med Agenten, för att kunna informera Agenten i tid enligt denna Klausul 11.1.

11.2 Information från Agenten

- (a) Med förbehåll för tillämpliga lagar, förordningar och begränsningarna i ett sekretessavtal som ingåtts av Agenten i enlighet med Klausul 11.2(b) har Agenten rätt att till Obligationsinnehavarna avslöja varje händelse eller omständighet som direkt eller indirekt hänför sig till Emittenten eller Obligationerna. Oaktat det föregående kan Agenten, om den anser att det är till fördel för Obligationsinnehavarnas intressen, fördröja offentliggörandet eller avstå från att offentliggöra viss information annat än avseende en Uppsägningsgrundande Händelse som har inträffat och fortsätter.

- (b) Om en kommitté som representerar Obligationsinnehavarnas intressen enligt Finansieringsdokumenten har utsetts av Obligationsinnehavarna i enlighet med Klausul 16 (*Beslut av Obligationsinnehavare*), kan medlemmarna i en sådan kommitté komma överens med Emittenten om att inte avslöja information som erhållits från Emittenten, förutsatt att det, enligt medlemmarnas rimliga uppfattning, är fördelaktigt för Obligationsinnehavarnas intressen. Agenten ska vara part i ett sådant avtal och erhålla samma information från Emittenten som medlemmarna i kommittén.

11.3 Offentliggörande av Finansieringsdokument

- (a) Den senaste versionen av dessa Obligationsvillkor (inklusive eventuella dokument som ändrar dessa Obligationsvillkor) ska finnas tillgänglig på Emittentens och Agentens webbplatser.
- (b) Den senaste versionen av Finansieringsdokumenten ska finnas tillgänglig för Obligationsinnehavarna på Agentens kontor under Agentens normala öppettider.

12. Finansiella åtaganden

12.1 Underhållstest

Emittenten ska säkerställa att nettoskuldsättningsgraden är lägre än:

- (a) 4,90:1 från Första Emissionsdagen till och med (och inklusive) den dag som infaller tolv månader efter Första Emissionsdagen;
 - (b) 4,70:1 från (men exklusive) den dag som infaller tolv månader efter den Första Emissionsdagen till (och inklusive) den dag som infaller 24 månader efter den Första Emissionsdagen; och
- (P) ©4,50:1 från (men exklusive) den dag som infaller 24 månader efter Första Emissionsdagen till (och inklusive) den Slutliga Förfallodatumen.

12.2 Testning av Underhållstestet

Underhållstestet ska beräknas i enlighet med de Redovisningsprinciper som är tillämpliga på Emittenten och testas med hänvisning till var och en av de Finansiella Rapporterna på varje Referensdag med avseende på den Referensperiod som slutar på sådan Referensdag. Det första testdatumet ska vara den 31 mars 2025.

12.3 Belåningsgradstest

Belåningsgradstestet är uppfyllt om:

- (a) Nettoskuldsättningsgraden är lägre än:
 - (i) 3,50:1 från Första Emissionsdagen till och med (och inklusive) den dag som infaller tolv månader efter Första Emissionsdagen;
 - (ii) 3,25:1 från (men exklusive) den dag som infaller tolv månader efter den Första Emissionsdagen till (och inklusive) den dag som infaller 24 månader efter den Första Emissionsdagen; och
 - (iii) 3,00:1 från (men exklusive) den dag som infaller 24 månader efter den Första Emissionsdagen till (och inklusive) den Slutliga Förfallodatumen; och

- (b) ingen Uppsägningsgrundande Händelse pågår eller skulle inträffa vid det relevanta åtagandet eller den relevanta betalningen.

12.4 Testning av Belåningsgradstestet

- (a) Med förbehåll för punkterna (b) till och med (d) nedan, ska beräkningen av Nettoskuldsättningsgraden göras per ett testdatum som bestäms av Emittenten och som inte infaller mer än tre månader före upptagandet av den ny Finansiell Skuldsättning eller genomförandet av en Begränsad Betalning. Den Räntebärande Nettoskulden ska mätas på det relevanta testdatumet som fastställts på detta sätt, men inkludera all ny Finansiell Skuldsättning och exkludera all Finansiell Skuldsättning i den utsträckning som refinansierats med den nya Finansiella Skuldsättningen som uppkommit (dock ska eventuella kontanta saldon till följd av uppkomsten av ny Finansiell Skuldsättning inte minska den Räntebärande Nettoskulden).
- (b) Om Belåningsgradstestet testas i samband med utbetalning av likvid från Finansiell Skuldsättning från ett spärrat konto och/eller Likvidkontot (såsom tillämpligt) som tillåts i enlighet med punkt (g)(i)(B) i definitionen av "Tillåten Skuld", ska Belåningsgradstestet testas *pro forma* för den Finansiella Skuldsättning som utbetalas när det relevanta beloppet frigörs från spärrkontot och/eller Likvidkontot eller på annat sätt utbetalas genom att lägga till sådant belopp till Räntebärande Nettoskuld (dock, om likviden från utbetalningen ska användas för att refinansiera befintlig Finansiell Skuldsättning, ska beloppet av sådan befintlig Finansiell Skuldsättning som refinansieras exkluderas från beräkningen av Räntebärande Nettoskuld).
- (c) Oaktat kraven i punkt(a) ovan, om Belåningsgradstestet testas i samband med ingående av ett bindande finansieringsavtal som tillåts i enlighet med punkt (g)(i)(A) i definitionen av "Tillåten Skuld", ska Belåningsgradstestet testas på den dag då det bindande finansieringsavtalet ingicks *pro forma* för uppkomsten och användningen av sådan Finansiell Skuldsättning, förutsatt att det maximala beloppet av åtagandet enligt det relevanta bindande finansieringsavtalet utnyttjas och den avsedda användningen av likviden därifrån.
- (d) Oaktat ovanstående, om Belåningsgradstestet testas i samband med upptagande av Finansiell Skuldsättning som ska användas för ett förvärv, kan beräkningen av förhållandet mellan Räntebärande Nettoskuld och EBITDA, efter Emittentens val, göras baserat på förhållandet mellan Räntebärande Nettoskuld och EBITDA för den enhet som ska förvärvas endast på fristående basis (utan Koncernen). Den Räntebärande Nettoskulden ska mätas för den relevanta enheten som ska förvärvas på det relevanta testdatumet som fastställts på detta sätt, men inkludera den nya Finansiella Skuldsättningen som Koncernen ådragit sig för förvärvet och ska inkludera kontanter till ett belopp motsvarande eventuell Efterställd Skuld eller ovillkorat aktieägartillskott som gjorts för Belåningsgradstestet i samband med ett sådant förvärv.

12.5 Justeringar av beräkningar

Siffrorna för EBITDA för den Referensperiod som slutar den sista dagen i den period som omfattas av den senaste Finansiella Rapporten ska användas för Belåningsgradstestet och Underhållstestet, men justeras så att:

- (a) enheter eller verksamheter som förvärvats av Koncernen under Referensperioden, eller efter Referensperiodens slut men före det relevanta testdatumet, ska inkluderas, *pro forma*, för hela Referensperioden;

- (b) enheter eller verksamheter som avyttrats av Koncernen under Referensperioden, eller efter Referensperiodens slut men före det relevanta testdatumet, ska uteslutas, *pro forma*, för hela Referensperioden; och
- (c) varje enhet eller verksamhet som ska förvärvas med likvid från ny Finansiell Skuldsättning ska inkluderas, *pro forma*, för hela Referensperioden.

13. Allmänna åtaganden

13.1 Allmänt

Emittenten åtar sig att (och ska, i förekommande fall, tillse att varje annat Koncernbolag kommer att och ska tillse att varje Garant (enligt Garanti- och efterlevnadsavtalet) åtar sig att) följa de åtaganden som anges i denna Klausul 13 så länge som några Obligationer är utestående.

13.2 Begränsade Betalningar

- (a) Emittenten ska inte, och ska se till att inget av dess Dotterbolag ska:
 - (i) betala någon utdelning på sina aktier (annat än till Emittenten eller ett direkt eller indirekt Dotterbolag till Emittenten och, om det görs av ett Dotterbolag som inte direkt eller indirekt är helägt av Emittenten, sådan betalning görs på *pro rata*-basis);
 - (ii) återköpa eller inlösa några av sina egna aktier;
 - (iii) lösa in eller minska sitt aktiekapital eller annat bundet eller fritt eget kapital med återbetalning till aktieägarna;
 - (iv) bevilja några andra lån än de som anges i Klausul 13.9 (*Utlåning*);
 - (v) återbetala någon Efterställd Skuld eller betala kapitaliserad eller upplupen ränta därunder; eller
 - (vi) göra någon annan liknande utdelning eller värdeöverföring till direkta eller indirekta aktieägare i Emittenten, eller något av Emittentens Närstående bolag (förutom Koncernbolag och om det görs av ett Dotterbolag som inte direkt eller indirekt är helägt av Emittenten, görs sådan betalning på en *pro rata*-basis),

med punkterna (i)-(vi) ovan tillsammans och var för sig benämnda "**Begränsad Betalning**").

- (b) Utan hinder av punkt (a) ovan, får Emittenten göra betalningar av Sponsoravgifter till ett högsta sammanlagt belopp om 1 000 000 SEK per räkenskapsår förutsatt att ingen Uppsägningsgrundande Händelse pågår eller skulle inträffa på grund av sådan Begränsad Betalning.

13.3 Listning

Emittenten ska säkerställa att:

- (a) de Initiala Obligationerna och eventuella Efterföljande Obligationer tas upp till handel på Open Market vid Frankfurt Stock Exchange eller annan MTF inom 60 kalenderdagar efter den relevanta emissionsdagen med en avsikt att slutföra

sådant upptagande till handel inom 30 kalenderdagar efter den relevanta emissionsdagen;

- (b) de Initiala Obligationerna tas upp till handel på en Reglerad Marknad inom tolv månader från den Första Emissionsdagen och att eventuella Efterföljande Obligationer, om Obligationerna tas upp till handel på en Reglerad Marknad, tas upp till handel på den relevanta Reglerade Marknaden inom 60 dagar efter emissionen av sådana Efterföljande Obligationer och med en avsikt att slutföra sådan notering inom 30 dagar; och
- (c) Obligationerna, om de är upptagna till handel på en Marknadsplats, fortsätter att vara noterade där så länge som någon Obligation är utestående (dock med beaktande av den relevanta Marknadsplatsens och CSD:s regler och föreskrifter (med ändringar från tid till annan) som kan förhindra handel med Obligationerna i nära anslutning till inlösen av Obligationerna).

13.4 Efterlevnad av lagar och tillstånd

Emittenten ska, och ska se till att varje annat Koncernbolag (i) följer alla lagar och förordningar som är tillämpliga från tid till annan, och (ii) erhåller, upprätthåller och följer villkoren för varje auktorisation, godkännande, licens, registrering eller annat tillstånd som krävs för den verksamhet som bedrivs av ett Koncernbolag, i varje enskilt fall, om underlåtenhet att göra detta har eller rimligen kan förväntas ha en Väsentlig Negativ Effekt.

13.5 Verksamhetens art

Emittenten ska se till att ingen väsentlig förändring görs av den allmänna karaktären av den verksamhet som bedrivs av Koncernen per Första Emissionsdagen om en sådan väsentlig förändring skulle ha en Väsentlig Negativ Effekt.

13.6 Finansiell Skuldsättning

Emittenten ska inte, och ska se till att inget annat Koncernbolag ska, ta upp, förlänga, förnya eller utöka någon Finansiell Skuldsättning, annat än Tillåten Skuld, förutsatt att någon Finansiell Skuldsättning som ett Koncernbolag tar upp från en direkt eller indirekt aktieägare i Koncernen (eller något av deras respektive Närstående bolag) endast får tas upp som Efterställd Skuld.

13.7 Avyttring av tillgångar

Med förbehåll för Intercreditoravtalet (om något), ska Emittenten inte, och ska se till att inget annat Koncernbolag kommer, sälja eller på annat sätt avyttra några aktier i något Koncernbolag eller alla eller i huvudsak alla dess eller det Koncernbolagets tillgångar eller verksamheter annat än:

- (a) till Emittenten eller något av dess helägda Dotterbolag; eller
- (b) om transaktionen genomförs till verkligt marknadsvärde och på villkor som är sedvanliga för en sådan transaktion och förutsatt att den inte har en Väsentlig Negativ Effekt.

13.8 Förbud mot pantsättning

Emittenten ska inte, och ska se till att inget annat Koncernbolag ska, tillhandahålla, förlänga eller förnya någon Säkerhet över någon av dess/deras tillgångar (nuvarande

eller framtida), dock under förutsättning att Koncernen ska ha rätt att tillhandahålla, behålla, förlänga eller förnya någon Tillåten Säkerhet.

13.9 Utlåning

Emittenten ska inte, och ska säkerställa att inget annat Koncernbolag kommer att, bevilja några lån i någon form till någon annan part, förutom (a) till andra Koncernbolag, (b) inom ramen för den normala affärsverksamheten för det relevanta Koncernbolaget, eller (c) något säljarlån i samband med en avyttring som tillåts enligt dessa Obligationsvillkor, förutsatt att det sammanlagda beloppet av utestående säljarlån inte överstiger 10 000 000 SEK (eller motsvarande i någon annan valuta) vid någon tidpunkt.

13.10 Transaktioner på marknadsmässiga villkor

Emittenten ska, och ska se till att varje annat Koncernbolag ska, genomföra alla affärer med sina direkta och indirekta aktieägare och/eller Närstående bolag till sådana direkta och indirekta aktieägare (exklusive i varje fall Emittenten och varje Koncernbolag) på marknadsmässiga villkor.

13.11 Garantäckning

Emittenten ska, inom 60 dagar från leverans av det Efterlevnadsintyg som levererats i samband med Koncernens årliga reviderade koncernredovisning (eller från det datum då sådant Efterlevnadsintyg skulle ha levererats) säkerställa att Garantäckningsgraden är minst åttiofem (85) procent och att varje Koncernbolag som i Efterlevnadsintyget anges som ett Väsentligt Koncernbolag (eller som annars krävs för att uppfylla Garantäckningsgraden) ansluter sig till Garanti- och efterlevnadsavtalet och att aktierna i sådant Väsentligt Koncernbolag eller Koncernbolag (såsom tillämpligt) pantsätts till förmån för Obligationsinnehavarna (med förbehåll för sedvanliga begränsningar avseende finansiellt stöd och företagsnytta), i den utsträckning som sådana Koncernbolag inte redan är Garanter. Emittenten ska se till att Agenten och Säkerhetsagenten förses med:

- (a) konstitutionella dokument och företagsbeslut (som godkänner det relevanta Finansieringsdokumentet och bemyndigar en eller flera undertecknare att underteckna det Finansieringsdokumentet) för den relevanta säkerhetsställaren och varje annan part till det Finansieringsdokumentet (förutom Agenten);
- (b) kopior av de relevanta Säkerhetsdokument som vederbörigen upprättats och som skapar Säkerhet i enlighet med villkoren i detta dokument och i Intercreditoravtalet (om något);
- (c) vederbörigen utfärdade anslutningsbrev till Garanti- och efterlevnadsavtalet;
- (d) vederbörigen utfärdade anslutningsbrev till Intercreditoravtalet (om något);
- (e) bevis för att Transaktionssäkerheten antingen har blivit eller kommer att bli fullbordad i enlighet med villkoren i de relevanta Säkerhetsdokumenten; och
- (f) rättsutlåtande(n) om kapacitet och korrekt utförande av varje part i ett Finansieringsdokument som inte är registrerat i Sverige och giltigheten och verkställbarheten av Finansieringsdokument som inte regleras av svensk lag, och Säkerhetsagentens roll i sådan jurisdiktion, i varje fall utfärdat av en välrenommerad advokatbyrå (om tillämpligt) i form och innehåll som är tillfredsställande för Säkerhetsagenten.

13.12 Ytterligare Säkerhet

Emittenten ska säkerställa att varje Garant, samtidigt som denne blir Garant, beviljar Transaktionssäkerhet över:

- (a) alla befintliga Väsentliga Koncerninterna Lån och, i den mån det är möjligt i den relevanta jurisdiktionen, alla framtida Väsentliga Koncerninterna Lån; och
- (b) inom 60 dagar efter förlängning av ett Väsentligt Koncerninternt Lån som inte är föremål för Transaktionssäkerhet enligt punkt(a) ovan, ger en panträtt över det Väsentliga Koncerninterna Lånet och, i den utsträckning det är möjligt i den relevanta jurisdiktionen, alla framtida Väsentliga Koncerninterna Lån,

som säkerhet för alla utestående belopp enligt Finansieringsdokumenten och förse Agenten och Säkerhetsagenten med:

- (i) konstitutionella dokument och företagsbeslut (som godkänner de relevanta Säkerhetsdokumenten och bemyndigar en eller flera undertecknare att underteckna det relevanta Säkerhetsdokumentet) för den relevanta säkerhetsleverantören och varje annan part i det Säkerhetsdokumentet (förutom Säkerhetsagenten); och
- (ii) rättsutlåtande(n) om kapacitet och korrekt utförande av varje part i ett Finansieringsdokument som inte är registrerat i Sverige och giltigheten och verkställbarheten av Finansieringsdokument som inte regleras av svensk lag, och Säkerhetsagentens roll i sådan jurisdiktion, i varje fall utfärdat av en välrenommerad advokatbyrå (om tillämpligt) i form och innehåll som är tillfredsställande för Säkerhetsagenten.

13.13 Koncernintern Omorganisation

Utan hinder av något annat i dessa Obligationsvillkor kan Emittenten vidta följande steg, åtgärder och transaktioner om de görs i det enda syftet att slutföra den Koncerninterna Omorganisationen:

- (a) på Utbetalningsdagen, Emittentens avyttring av samtliga aktier i Remagruppen AB (och dess kvarvarande Dotterbolag) till ett nybildat specialföretag till bokfört värde mot en fordran ("**Fordran**");
- (b) fram till den 31 mars 2025, tillåta att Fordran förblir utestående; och
- (c) senast den 31 mars 2025, utdelning av Fordran från Emittenten till dess aktieägare,

i varje enskilt fall under förutsättning att den Koncerninterna Omorganisationen (förutom utdelningen av Fordran) är genomförd på Utbetalningsdagen och att ingen Uppsägningsgrundande Händelse pågår eller skulle uppstå till följd av det ovan nämnda efter Utbetalningsdagen.

13.14 Efterföljande Villkor

Emittenten ska tillse att de efterföljande villkor som avses i Klausul 4.2 (*Efterföljande Villkor*) uppfylls senast 120 dagar efter Utbetalningsdagen.

14. Uppsägningsgrundande Händelser och acceleration av Obligationerna

Var och en av de händelser eller omständigheter som anges i denna Klausul 14 (med undantag för Klausul 14.11 (*Acceleration av Obligationerna*)) är en Uppsägningsgrundande Händelse.

14.1 Utebliven betalning

Emittenten eller en Garant underlåter att betala ett belopp på förfallodagen i enlighet med Finansieringsdokumenten, såvida inte underlåtenheten att betala beror på ett administrativt eller tekniskt fel och betalning sker inom fem Bankdagar (eller följande CSD-Bankdag om den femte Bankdagen inte är en CSD-Bankdag) efter förfallodagen.

14.2 Underhållstest

Emittenten har misslyckats med att uppfylla Underhållstestet.

14.3 Övriga förpliktelser

En part (annan än Agenten) inte uppfyller sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten, på något annat sätt än vad som anges i Klausul 14.1 (*Utebliven betalning*) eller 14.2 (*Underhållstest*) förutsatt att Emittenten inte har åtgärdat bristen inom 20 Bankdagar från en skriftlig begäran från Agenten att åtgärda sådan brist eller från det att sådan part blev medveten om bristande efterlevnad (om bristen eller överträdelsen inte kan åtgärdas kan Agenten förklara Obligationerna förfallna till betalning utan sådan föregående skriftlig begäran).

14.4 Korsvis betalningsförsummelse och korsvis acceleration

En Finansiell Skuldsättning i ett Koncernbolag betalas inte vid förfallodagen efter förlängning av en ursprungligen tillämplig anståndsperiod, eller förklaras förfallen till betalning före dess angivna förfallodag till följd av en uppsägningsgrundande händelse (oavsett hur det beskrivs), förutsatt att ingen Uppsägningsgrundande Händelse inträffar enligt denna Klausul 14.4 det sammanlagda beloppet av den Finansiella Skuldsättning som har förfallit till betalning understiger 10 000 000 SEK (eller motsvarande belopp i någon annan valuta) och förutsatt att det inte gäller någon Finansiell Skuldsättning till ett Koncernbolag.

14.5 Insolvens

- (a) Emittenten, någon Garant eller något Väsentligt Koncernbolag är oförmöget eller medger oförmåga att betala sina skulder när de förfaller eller förklaras oförmöget att betala sina skulder enligt tillämplig lag, ställer in betalningarna på sina skulder i allmänhet eller, på grund av faktiska eller förväntade finansiella svårigheter, inleder förhandlingar med sina borgenärer i allmänhet (förutom innehavare av Obligationer) i syfte att lägga om sin Finansiella Skuldsättning; eller
- (b) Ett moratorium förklaras med avseende på Emittentens, någon Garants eller något Väsentligt Koncernbolags Finansiella Skuldsättning.

14.6 Insolvensförfaranden

Några bolagsåtgärder, rättsliga förfaranden eller andra förfaranden vidtas (förutom (i) förfaranden eller framställningar som bestrids i god tro och som avskrivs, vilandeförklaras eller avvisas inom 20 Bankdagar efter att de påbörjats eller, om tidigare, den dag då de annonserats, (ii) förfaranden eller framställningar som avser en fordran som understiger 10 000 000 SEK (eller motsvarande belopp i någon annan valuta), och (iii), i förhållande till Dotterbolag, likvidation) avseende:

- (a) betalningsinställelse, likvidation, upplösning, administration eller företagsrekonstruktion (genom frivillig överenskommelse, ackordsuppgörelse eller på annat sätt) av Emittenten, någon Garant eller något Väsentligt Koncernbolag; och
- (b) utnämning av en likvidator, konkursförvaltare, administratör, tvångsförvaltare eller annan liknande tjänsteman avseende Emittenten, någon Garant eller något Väsentligt Koncernbolag eller någon av dess tillgångar eller att något liknande förfarande eller åtgärd vidtas i någon jurisdiktion.

14.7 Sammanslagningar och uppdelningar

Ett beslut fattas om att ett Koncernbolag eller en Garant ska delas eller fusioneras om en sådan fusion eller delning sannolikt kommer att ha en Väsentlig Negativ Effekt, förutsatt att en fusion mellan Dotterbolag vars aktier är föremål för befintliga säkerheter eller mellan Emittenten och ett Dotterbolag, där Emittenten är den överlevande enheten, inte ska vara en Uppsägningsgrundande Händelse, och en fusion som involverar Emittenten, där Emittenten inte är den överlevande enheten, alltid ska anses vara en Uppsägningsgrundande Händelse och förutsatt att Emittenten inte får delas.

14.8 Borgenärsprocessen

Expropriation, beslag, kvarstad, utmätning eller verkställighet eller någon motsvarande process i någon jurisdiktion påverkar någon tillgång eller tillgångar hos Emittenten, någon Garant eller något Väsentligt Koncernbolag med ett sammanlagt värde på ett belopp som motsvarar eller överstiger 10 000 000 SEK (eller motsvarande i någon annan valuta) och inte avskrivs inom 20 Bankdagar.

14.9 Omöjlighet eller olaglighet

Det är eller blir omöjligt eller olagligt för Emittenten eller något Koncernbolag att uppfylla eller utföra någon av bestämmelserna i Finansieringsdokumenten eller om skyldigheterna enligt Finansieringsdokumenten inte är, eller upphör att vara, lagliga, giltiga, bindande och verkställbara, förutsatt att det har en Väsentlig Negativ Effekt.

14.10 Fortsättning av verksamheten

Emittenten eller något annat Koncernbolag upphör att bedriva sin verksamhet och ett sådant upphörande sannolikt kommer att ha en Väsentlig Negativ Effekt.

14.11 Acceleration av Obligationerna

- (a) Vid förekomsten av en Uppsägningsgrundande Händelse som fortgår men med förbehåll för villkoren i Intercreditoravtalet (om något), har Agenten rätt att, och ska efter en instruktion som ges i enlighet med Klausul 14.11(e), för Obligationssinnehavarnas räkning (i) genom meddelande till Emittenten, förklara alla, men inte endast vissa, av de utestående Obligationerna förfallna till betalning tillsammans med alla andra belopp som ska betalas enligt Finansieringsdokumenten, omedelbart eller vid ett senare datum som Agenten bestämmer, och (ii) utöva någon eller alla sina rättigheter, rättsmedel, befogenheter och diskretioner enligt Finansieringsdokumenten.
- (b) Agenten får inte accelerera Obligationerna i enlighet med Klausul 14.11(a) hänvisning till en specifik Uppsägningsgrundande Händelse om den inte längre pågår eller om det har beslutats, på ett Obligationssinnehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande, att avstå från sådan Uppsägningsgrundande Händelse (tillfälligt eller permanent).

- (c) Agenten ska underrätta Obligationsinnehavarna om en Uppsägningsgrundande Händelse inom fem Bankdagar från den dag då Agenten fick faktisk kännedom om att en Uppsägningsgrundande Händelse har inträffat och fortgår. Oaktat vad som sagts ovan får Agenten skjuta upp ett meddelande om en Uppsägningsgrundande Händelse (annat än avseende betalningar) fram till den tidpunkt som anges i Klausul 14.11(e) nedan så länge som Agenten anser att ett sådant uppskjutande ligger i Obligationsinnehavarnas intresse som grupp. Agenten ska alltid ha rätt att ta den tid som krävs för att överväga om en inträffad händelse utgör en Uppsägningsgrundande Händelse.
- (d) Agenten ska, inom 20 Bankdagar från den dag då Agenten fick faktisk kännedom om att en Uppsägningsgrundande Händelse har inträffat och fortgår, besluta om Obligationerna ska förtidslösas på detta sätt. Om Agenten beslutar att inte förtidslösa Obligationerna ska Agenten omedelbart inhämta instruktioner från Obligationsinnehavarna i enlighet med Klausul 16 (*Beslut av Obligationsinnehavare*). Agenten ska alltid ha rätt att ta den tid som krävs för att överväga om en inträffad händelse utgör en Uppsägningsgrundande Händelse.
- (e) Om Obligationsinnehavarna (i enlighet med dessa Obligationsvillkor) instruerar Agenten att förtidslösa Obligationerna, ska Agenten omedelbart förklara Obligationerna förfallna till betalning och vidta sådana åtgärder som enligt Agentens uppfattning är nödvändiga eller önskvärda för att genomdriva Obligationsinnehavarnas rättigheter enligt Finansieringsdokumenten, såvida inte den relevanta Uppsägningsgrundande Händelsen inte längre pågår.
- (f) Om rätten att förtidslösa Obligationerna grundas på ett beslut av en domstol eller en myndighet, är det inte nödvändigt att beslutet har vunnit laga kraft eller att tiden för överklagande har löpt ut för att en grund för förtidslösen ska anses föreligga.
- (g) Med förbehåll för Intercreditoravtalet (om något), i händelse av en acceleration av Obligationerna i enlighet med denna Klausul 14.11, ska Emittenten fram till, men exklusive, den Första Inlösendagen lösa in alla Obligationer till ett belopp per Obligation som motsvarar det Köptionsbelopp som anges i Klausul 9.3(a)(ii) och därefter, tillämpligt med beaktande av när accelerationen inträffar, lösa in alla Obligationer till ett belopp per Obligation som motsvarar Köptionsbeloppet för den relevanta perioden.

15. Fördelning av Likvid

- (a) Med förbehåll för punkt (b) nedan, om inget Intercreditoravtal har ingåtts, ska alla betalningar från Emittenten avseende Obligationerna och Finansieringsdokumenten efter en acceleration av Obligationerna i enlighet med Klausul 14 (*Uppsägningsgrundande Händelser och acceleration av Obligationerna*) och alla intäkter som erhålls från ett verkställande av Transaktionssäkerheten eller Garantierna fråga om Garantier i den utsträckning intäkter från Garantierna kan användas för att uppfylla nedanstående) fördelas i följande prioritetsordning:
 - (i) *för det första*, i eller mot betalning *pro rata* av:
 - (A) alla obetalda avgifter, kostnader, utgifter och ersättningar som Emittenten ska betala till Agenten i enlighet med Agentavtalet och Finansieringsdokumenten (förutom eventuell ersättning som ges för ansvar gentemot Obligationsinnehavarna);
 - (B) andra kostnader, utgifter och ersättningar hänförliga till förtida lösen av Obligationerna, verkställandet av

Transaktionssäkerheten eller Garantierna eller skyddet av Obligationssinnehavarnas rättigheter som Agenten kan ha ådragit sig;

- (C) eventuella kostnader som Agenten ådragit sig för externa experter som inte har ersatts av Emittenten i enlighet med punkt (g) i Klausul 21.2 (*Agentens och Säkerhetsagentens skyldigheter*); och
- (D) alla kostnader och utgifter som Agenten ådragit sig i samband med ett Obligationssinnehavarmöte eller ett Skriftligt Förfarande som inte har ersatts av Emittenten i enlighet med paragraf(n) i Klausul 16 (*Beslut av Obligationssinnehavare*);
- (ii) *för det andra*, i eller mot betalning *pro rata* av upplupen men obetald Ränta under Obligationerna (Ränta som förfaller till betalning på en tidigare Ränteförfallodag ska betalas före ränta som förfaller till betalning på en senare Ränteförfallodag);
- (iii) *för det tredje*, i eller mot betalning *pro rata* av eventuellt obetalt kapitalbelopp enligt Obligationerna; och
- (iv) *för det fjärde*, i eller mot betalning *pro rata* av andra kostnader eller utestående belopp som är obetalda enligt Finansieringsdokumenten.

Eventuella överskjutande medel efter användning av likviden (i) till och med (iv) ovan ska betalas till Emittenten (eller Garanterna, såsom tillämpligt).

- (b) Oaktat paragraf (a) ovan, om ett Intercreditoravtal har ingåtts, ska alla betalningar från Emittenten avseende Obligationerna och Finansieringsdokumenten efter en acceleration av Obligationerna i enlighet med Klausul 14 (*Uppsägningsgrundande Händelser och acceleration av Obligationerna*) och alla intäkter som erhållits från ett verkställande av Transaktionssäkerheten eller Garantierna (i fallet med Garantier i den utsträckning intäkterna från Garantierna kan användas för att uppfylla de Säkerställda Förpliktelseerna) fördelas i enlighet med Intercreditoravtalet.
- (c) Om inget Intercreditoravtal har ingåtts utgör medel som Agenten erhåller (direkt eller indirekt) i samband med att Obligationerna förtidsinlöses eller Transaktionssäkerheten eller Garantierna tas i anspråk som redovisningsmedel och ska hållas på ett separat räntebärande konto för Obligationssinnehavarnas och övriga berörda parter räkning. Agenten ska ombesörja utbetalning av sådana medel i enlighet med denna Klausul 15 så snart det är praktiskt möjligt. Efter ingåendet av ett Intercreditoravtal utgör medel som Agenten erhåller (direkt eller indirekt) i samband med acceleration av Obligationerna eller verkställighet av Transaktionssäkerheten eller Garantierna som utgår redovisningsmedel och måste omedelbart överlämnas till Säkerhetsagenten för att användas i enlighet med Intercreditoravtalet.
- (d) Om en Obligationssinnehavare eller annan part har betalat avgifter, kostnader, utlägg eller ersättningar som avses 15(a)(i) ska sådan Obligationssinnehavare eller annan part ha rätt till återbetalning genom motsvarande utdelning i enlighet med Klausul 15(a)(i)

Om Emittenten eller Agenten ska göra någon betalning enligt denna Klausul 15 ska Emittenten eller Agenten, beroende på vad som är tillämpligt, underrätta Obligationssinnehavarna om sådan betalning minst 15 Bankdagar innan betalningen görs.

Sådant meddelande ska ange Avstämningsdagen, betalningsdagen och det belopp som ska betalas. Oaktat det föregående, för varje ränta som förfallit men inte betalats ska Avstämningsdagen som anges i paragraf(a) i Klausul 7 (*Betalningar avseende Obligationerna*) gälla och för varje partiell inlösen i enlighet med Klausul 9.4 (*Obligatoriskt återköp på grund av en Uppsägningsgrundande Händelse (säljoption)*) som förfallit men inte gjorts ska Avstämningsdagen som anges i Klausul 9.4 (såsom tillämpligt) gälla.

16. Beslut av Obligationsinnehavare

- (a) En begäran från Agenten om ett beslut av Obligationsinnehavarna i en fråga som rör Finansieringsdokumenten ska (enligt Agentens val) behandlas vid ett Obligationsinnehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande.
- (b) Varje begäran från Emittenten eller en Obligationsinnehavare (eller Obligationsinnehavare) som representerar minst tio procent av det Justerade Nominella Beloppet (sådan begäran kan endast göras giltigt av en Person som är Obligationsinnehavare på den Bankdag som följer omedelbart efter den dag då begäran mottogs av Agenten och ska, om den görs av flera Obligationsinnehavare, göras av dem gemensamt) om ett beslut av Obligationsinnehavarna i en fråga som rör Finansieringsdokumenten ska riktas till Agenten och behandlas vid ett Obligationsinnehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande, enligt Agentens beslut. Den Person som begär beslutet kan föreslå formen för beslutsfattandet, men om det enligt Agentens uppfattning är lämpligare att ett ärende behandlas vid ett Obligationsinnehavarmöte än genom ett Skriftligt Förfarande, ska det behandlas vid ett Obligationsinnehavarmöte.
- (c) Agenten får avstå från att sammankalla en Obligationsinnehavarmöte eller inleda ett Skriftligt Förfarande om:
 - (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person utöver Obligationsinnehavarna och sådan person har informerat Agenten om att ett godkännande inte kommer att ges; eller
 - (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande föreskrifter.
- (d) Endast en Person som är, eller som har erhållit fullmakt eller annat bemyndigande enligt Klausul 6 (*Rätt att agera för en obligationsinnehavares räkning*) från en Person som är, registrerad som Obligationsinnehavare:
 - (i) på Avstämningsdagen före dagen för Obligationsinnehavarmötet, om det är fråga om ett Obligationsinnehavarmöte, eller
 - (ii) på den Avstämningsdag som anges i meddelandet enligt Klausul 18(c), avseende ett Skriftligt Förfarande,

får utöva rösträtt som Obligationsinnehavare vid sådan Obligationsstämma eller i sådant Skriftligt Förfarande, förutsatt att de relevanta Obligationerna ingår i definitionen av "Justerat Nominellt Belopp". Varje hel Obligation berättigar till en röst och varje del av en Obligation som en person röstar för ska bortses från.
- (e) Följande frågor ska kräva samtycke från Obligationsinnehavare som representerar minst sextiosex och två tredjedelar (66 2/3) procent av det Justerade Nominella Beloppet för vilka Obligationsinnehavare röstar vid en Obligationsstämma eller för vilka Obligationsinnehavare svarar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med de instruktioner som ges enligt Klausul 18(c):

- (i) emission av Efterföljande Obligationer, om det totala nominella beloppet för Obligationerna överstiger, eller om sådan emission skulle medföra att det totala nominella beloppet för Obligationerna vid någon tidpunkt överstiger 500 000 000 SEK (för undvikande av missförstånd, för vilket samtycke ska krävas vid varje tillfälle som sådana Efterföljande Obligationer emitteras);
 - (ii) en ändring av villkoren i någon av Klausulerna 2(a), och Klausulerna 2(g) till och med 2(j);
 - (iii) en minskning av den premie som ska betalas vid inlösen eller återköp av en Obligation i enlighet med Klausul 9 (*Inlösen och återköp av Obligationerna*);
 - (iv) en ändring av Räntesatsen (annat än till följd av en tillämpning av Klausul 20 (*Ersättning av Räntebas*)) eller det Nominella Beloppet;
 - (v) avstå från en överträdelse av eller ändra ett åtagande som anges i Klausul 13 (*Allmänna åtaganden*);
 - (vi) en ändring av de villkor för utdelning av emissionslikvid som anges i Klausul 15 (*Fördelning av Likvid*);
 - (vii) en ändring av de villkor som behandlar kraven på Obligationsinnehavarnas samtycke som anges i denna Klausul 16;
 - (viii) en förändring av emittent, en förlängning av Obligationernas löptid eller någon försening av förfallodagen för betalning av kapital eller ränta på Obligationerna;
 - (ix) ett frisläppande av Transaktionssäkerheten eller Garantierna, förutom i enlighet med villkoren i Säkerhetsdokumenten och/eller Garanti- och efterlevnadsavtalet (såsom tillämpligt);
 - (x) ett obligatoriskt utbyte av Obligationerna mot andra värdepapper; och
 - (xi) förtida inlösen av Obligationerna, annat än vid en acceleration av Obligationerna i enlighet med Klausul 14 (*Uppsägningsgrundande Händelser och acceleration av Obligationerna*) eller som annars tillåts eller krävs enligt dessa Obligationsvillkor.
- (f) Varje fråga som inte omfattas av Klausul 16(e) ska kräva samtycke från Obligationsinnehavare som representerar mer än 50 procent av det Justerade Nominella Beloppet för vilket Obligationsinnehavare röstar vid ett Obligationsinnehavarmöte eller för vilket Obligationsinnehavare svarar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med de instruktioner som ges enligt Klausul 18(c). Detta inkluderar, men är inte begränsat till, varje ändring av, eller avstående från, villkoren i något Finansieringsdokument som inte kräver en högre majoritet (annat än en ändring som tillåts enligt Klausul 19(a)(i) eller 19(a)(ii)), en acceleration av Obligationerna eller verkställandet av någon Transaktionssäkerhet eller Garanti.
- (g) Varken ett Obligationsinnehavarmöte eller ett Skriftligt Förfarande kan besluta att en försenad betalning av någon delbetalning ska reduceras om det inte sker en *pro rata* reduktion av det kapitalbelopp som inte har förfallit till betalning, men kan besluta att upplupen ränta (oavsett om den är försenad eller inte) ska reduceras utan en motsvarande reduktion av kapitalbeloppet.

- (h) Beslutsförhet på ett Obligationsägarmöte eller vid ett Skriftligt Förfarande föreligger endast om en Obligationsinnehavare (eller Obligationsinnehavare) representerar minst 20 procent av det Justerade Nominella Beloppet:
 - (i) om det är fråga om att närvara vid mötet personligen eller via telefonkonferens (eller närvara genom vederbörligen bemyndigade ombud); eller
 - (ii) om det rör sig om ett skriftligt förfarande, besvara begäran.
- (i) Om beslutsförhet inte föreligger vid ett Obligationsinnehavarmöte eller avseende ett Skriftligt Förfarande, ska Agenten eller Emittenten sammankalla ett andra Obligationsinnehavarmöte (i enlighet med punkt (a) i Klausul 18 (*Skriftligt Förfarande*)) eller initiera ett andra Skriftligt Förfarande (i enlighet med punkt (a) i Klausul 18 (*Skriftligt*)), beroende på vad som är tillämpligt, förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de Personer som initierade förfarandet för Obligationsinnehavarnas samtycke. Kravet på beslutsförhet i paragraf (h) ovan ska inte gälla för ett sådant andra Obligationsinnehavarmöte eller Skriftligt Förfarande.
- (j) Varje beslut som utvidgar eller ökar Emittentens eller Agentens skyldigheter, eller begränsar, minskar eller upphäver Emittentens eller Agentens rättigheter eller förmåner enligt Finansieringsdokumenten ska vara föremål för Emittentens eller Agentens samtycke, beroende på vad som är tillämpligt.
- (k) En Obligationsinnehavare som innehar mer än en Obligation behöver inte använda alla sina röster eller avge alla de röster som den är berättigad till på samma sätt och kan efter eget gottfinnande använda eller avge endast vissa av sina röster.
- (l) Emittenten får inte, direkt eller indirekt, betala eller låta betala någon ersättning till eller till förmån för någon Obligationsinnehavare för eller som incitament till något samtycke enligt dessa Obligationsvillkor, såvida inte sådan ersättning erbjuds till alla Obligationsinnehavare som samtycker vid relevant Obligationsinnehavarmöte eller i ett Skriftligt Förfarande inom den tidsperiod som anges för att ersättningen ska betalas eller tidsperioden för svar i det Skriftliga Förfarandet, beroende på vad som är fallet.
- (m) Ett ärende som beslutas vid en i behörig ordning sammankallad och hållen Obligationsinnehavarmöte eller genom Skriftligt Förfarande är bindande för samtliga Obligationsinnehavare, oavsett om de är närvarande eller representerade vid Obligationsinnehavarmöte eller svarar i det Skriftliga Förfarandet. De Obligationsinnehavare som inte har antagit eller röstat för ett beslut ska inte vara ansvariga för eventuella skador som detta kan orsaka andra Obligationsinnehavare.
- (n) Alla kostnader och utgifter som Emittenten eller Agenten ådrar sig i syfte att sammankalla ett Obligationsinnehavarmöte eller i syfte att genomföra ett Skriftligt Förfarande, inklusive skäliga arvoden till Agenten, ska betalas av Emittenten.
- (o) Om ett beslut ska fattas av Obligationsinnehavarna i en fråga som rör Finansieringsdokumenten, ska Emittenten omedelbart på begäran av Agenten förse Agenten med ett intyg som anger antalet Obligationer som ägs av Koncernbolag eller (såvitt Emittenten känner till) en Närstående, oavsett om sådan Person är direkt registrerad som ägare till sådana Obligationer. Agenten ska inte vara ansvarig för riktigheten i ett sådant intyg eller på annat sätt vara ansvarig för att avgöra om en Obligation ägs av ett Koncernbolag eller ett Närstående bolag.

- (p) Emittenten får inte, direkt eller indirekt, betala eller låta betala någon ersättning till eller till förmån för någon Obligationsinnehavare för eller som incitament till något samtycke enligt dessa Obligationsvillkor, såvida inte sådan ersättning erbjuds till alla Obligationsinnehavare som röstar på relevant Obligationsinnehavarmöte eller i ett Skriftligt Förfarande inom den tidsperiod som anges för att ersättningen ska betalas eller tidsperioden för svar i det Skriftliga Förfarandet, beroende på vad som är fallet.
- (q) Information om beslut som fattas vid ett Obligationsinnehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande ska omedelbart publiceras på Emittentens och Agentens webbplatser, förutsatt att en underlåtenhet att göra detta inte ska ogiltigförklara något beslut som fattats eller röstresultat som uppnåts. Protokollet från relevant Obligationsinnehavarmöte eller Skriftligt Förfarande ska på begäran av en Obligationsinnehavare skickas till denne av Emittenten eller Agenten, beroende på vad som är tillämpligt.

17. Obligationsinnehavarmöte

- (a) Agenten ska kalla till ett Obligationsinnehavarmöte genom att skicka en kallelse till varje Obligationsinnehavare senast fem Bankdagar efter mottagandet av en begäran från Emittenten eller Obligationsinnehavaren (eller ett senare datum som kan vara nödvändigt av tekniska eller administrativa skäl).
- (b) Om Emittenten vill ersätta Agenten kan den sammankalla ett Obligationsinnehavarmöte i enlighet med Klausul 17(a) med en kopia till Agenten. Efter en begäran från Obligationsinnehavarna i enlighet med Klausul 21.4(c) ska Emittenten senast fem Bankdagar efter mottagandet av sådan begäran (eller sådant senare datum som kan vara nödvändigt av tekniska eller administrativa skäl) sammankalla ett Obligationsinnehavarmöte i enlighet med 17(a).
- (c) Kallelsen enligt Klausul 17(a) ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inklusive varje begäran om beslut från Obligationsinnehavarna), (iv) ett formulär för fullmakt, (v) eventuella tillämpliga förhandsvillkor och efterföljande villkor, (vi) skälen för och innehållet i varje förslag, (vii) om förslaget avser ändring av något varje förslag, (viii) om förslaget avser en ändring av något Finansieringsdokument, detaljerna i sådan föreslagen ändring, (ix) om en anmälan av Obligationsinnehavarna krävs för att delta i Obligationsinnehavarmötet, information om sådant krav och (x) information om var ytterligare information (om någon) kommer att publiceras. Endast ärenden som har tagits upp i kallelsen får beslutas på Obligationsinnehavarmötet. Om Obligationsinnehavarna måste anmäla sig i förväg för att få delta i Obligationsinnehavarmötet ska detta anges i kallelsen.
- (d) Obligationsinnehavarmötet ska hållas tidigast tio Bankdagar och senast 30 Bankdagar från kallelsen.
- (e) Utan att ändra eller komplettera dessa Obligationsvillkor kan Agenten föreskriva sådana ytterligare regler avseende sammankallande och genomförande av ett Obligationsinnehavarmöte som Agenten anser vara lämpliga. Sådana föreskrifter kan innefatta en möjlighet för Obligationsinnehavare att rösta utan att närvara personligen vid mötet.

18. Skriftligt Förfarande

- (a) Agenten ska inleda ett Skriftligt Förfarande (som kan genomföras elektroniskt) senast fem Bankdagar efter mottagandet av en begäran från Emittenten eller Obligationsinnehavaren (eller sådant senare datum som kan vara nödvändigt av

tekniska eller administrativa skäl) genom att skicka ett meddelande till varje sådan Person som är registrerad som Obligationsinnehavare via CSD.

- (b) Om Emittenten vill ersätta Agenten kan den skicka ett meddelande i enlighet med Klausul 18(a) till varje Obligationsinnehavare med en kopia till Agenten.
- (c) Ett meddelande enligt Klausul 18(a) ska innehålla (i) varje begäran om ett beslut av Obligationsinnehavarna, (ii) en beskrivning av skälen för varje begäran, (iii) en specifikation av den Bankdag då en Person måste vara registrerad som Obligationsinnehavare (oavsett om det är en registrerad eller en verklig huvudman med bevis på ägande i enlighet med Klausul 6 (*Rätt att agera för en obligationsinnehavares räkning*)) för att ha rätt att utöva rösträtt, (iv) instruktioner och anvisningar om var ett formulär för att besvara begäran kan erhållas (ett sådant formulär ska innehålla en möjlighet att rösta ja eller nej för varje begäran) samt ett formulär för fullmakt (v) eventuella tillämpliga förhandsvillkor och efterföljande villkor, (vi) om ett förslag avser en ändring av något Finansieringsdokument, detaljerna för sådan föreslagen ändring, (vii) om omröstningen ska ske elektroniskt, instruktionerna för sådan omröstning, (viii) information om var ytterligare information (om någon) kommer att publiceras och (ix) den fastställda tidsperioden inom vilken Obligationsinnehavaren måste besvara begäran (sådan tidsperiod ska vara minst tio Bankdagar från meddelandet enligt Klausul 18(a)). Om röstning ska ske elektroniskt ska instruktioner för sådan röstning ingå i meddelandet.
- (d) När erforderlig majoritet av det totala Justerade Nominella Beloppet enligt Klausulerna 16(e) och 16(f) har erhållits i ett Skriftligt Förfarande, ska det relevanta beslutet anses vara antaget enligt Klausul 16(e) eller 16(f), beroende på vad som är tillämpligt, även om svarstiden i det Skriftliga Förfarandet ännu inte har löpt ut.
- (e) Ombudet kan, under det Skriftliga Förfarandet, tillhandahålla information till Emittenten genom uppdateringar om huruvida kraven på beslutsföret har uppfyllts eller inte och om de kvalificerade röster som har mottagits av Agenten, inklusive den andel som samtycker eller inte samtycker till förslaget/förslagen eller avstår från att rösta (i förekommande fall).

19. Ändringar och undantag

- (a) Emittenten och Agenten och/eller Säkerhetsagenten (i förekommande fall) (som i varje fall agerar för Obligationsinnehavarnas räkning) kan komma överens om att ändra Finansieringsdokumenten eller avstå från någon bestämmelse i ett Finansieringsdokument, förutsatt att Agenten är nöjd med att:
 - (i) en sådan ändring eller ett sådant avstående inte är till skada för Obligationsinnehavarnas intressen eller endast görs i syfte att rätta till uppenbara fel och misstag;
 - (ii) en sådan ändring eller ett sådant avstående krävs enligt tillämplig lag, ett domstolsavgörande eller ett beslut av en relevant myndighet;
 - (iii) sådan ändring eller sådant avstående har vederbörligen godkänts av Obligationsinnehavarna i enlighet med Klausul 16 (*Beslut av Obligationsinnehavare*); eller
 - (iv) görs i enlighet med Klausul 20 (*Ersättning av Räntebas*).

- (b) Obligationsinnehavarnas samtycke är inte nödvändigt för att godkänna den särskilda formen för en ändring av Finansieringsdokumenten. Det är tillräckligt om ett sådant samtycke godkänner innehållet i ändringen eller undantaget.
- (c) Agenten ska omedelbart underrätta Obligationsinnehavarna om alla ändringar eller undantag som görs i enlighet med Klausul 19(a), och ange det datum från vilket ändringen eller undantaget kommer att gälla, och säkerställa att alla ändringar av Finansieringsdokumenten publiceras på det sätt som anges i Klausul 11.3 (*Offentliggörande* av). Emittenten ska säkerställa att alla ändringar av Finansieringsdokumenten vederbörligen registreras hos CSD och varje annan relevant organisation eller myndighet, i den utsträckning sådan registrering är möjlig enligt reglerna för den relevanta CSD.
- (d) En ändring av Finansieringsdokumenten ska träda i kraft på den dag som fastställs av Obligationsinnehavarmötet, i det Skriftliga Förfarandet eller av Agenten, beroende på vad som är tillämpligt.

20. Ersättning av Räntebas

20.1 Allmänt

- (a) Varje beslut eller val som ska göras av en Oberoende Rådgivare, Emittenten eller Obligationsinnehavarna i enlighet med bestämmelserna i denna Klausul 20 ska alltid göras av sådan Oberoende Rådgivare, Emittenten eller Obligationsinnehavarna (såsom tillämpligt) som agerar i god tro, på ett kommersiellt rimligt sätt och med hänvisning till relevanta marknadsdata.
- (b) Om en Räntebashändelse har inträffat ska denna Klausul 20 ha företräde framför de säkerhetsåtgärder som anges i punkt (b) till (d) i definitionen av STIBOR.

20.2 Definitioner

I denna paragraf 20:

"Efterträdande Räntebas" betyder:

- (a) en screen- eller referensränta, inklusive metoden för att beräkna löptidsstruktur och beräkningsmetoder avseende skuldinstrument med liknande räntevillkor som Obligationerna, som formellt rekommenderas som en efterträdare till eller ersättning för Räntebasen av ett Relevant Nomineringsorgan; eller
- (b) om det inte finns någon sådan ränta som beskrivs i punkt (a) ovan, sådan annan ränta som den Oberoende Rådgivaren bedömer vara mest jämförbar med Räntebasen.

För att undvika missförstånd, om en Efterträdande Räntebas upphör att existera, ska denna definition gälla i tillämpliga delar för en sådan ny Efterträdande Räntebas.

"Justeringsspread" avser en spridning (som kan vara positiv, negativ eller noll) eller en formel eller metod för att beräkna en spridning, eller en kombination därav som ska tillämpas på en Efterträdande Räntebas och som är:

- (c) formellt rekommenderad av något Relevant Nomineringsorgan i förhållande till ersättandet av Basräntan; eller
- (d) om (a) inte är tillämplig, den justeringsspread som den Oberoende Rådgivaren bedömer är rimlig att använda för att i möjligaste mån eliminera en överföring av

ekonomiskt värde från en part till en annan till följd av en ersättning av Räntebasen och som vanligtvis tillämpas vid jämförbara transaktioner på skuldkapitalmarknaden.

"Meddelande om Räntebashändelse" avser ett offentligt uttalande eller offentliggjord information enligt vad som anges i punkterna (b) till och med © i definitionen av "Räntebashändelse" om att någon händelse eller omständighet som anges där kommer att inträffa.

"Oberoende Rådgivare" avser en oberoende finansiell institution eller rådgivare med gott anseende på de skuldkapitalmarknader där Räntebasen vanligtvis används.

"Relevant Nomineringsorgan" avser, med förbehåll för tillämplig lag, för det första relevant tillsynsmyndighet, för det andra relevant centralbank, eller arbetsgrupp eller kommitté tillhörande någon av dem, eller för det tredje Finansiella stabilitetsrådet eller någon del därav.

"Räntebashändelse" avser en eller flera av följande omständigheter:

- (a) Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden) har upphört att existera eller har upphört att publiceras under minst fem på varandra följande Bankdagar till följd av att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden) har upphört att beräknas eller administreras;
- (b) ett offentligt uttalande eller offentliggörande av information av (i) den som övervakar Administrerande Institutet för Räntebasen eller (ii) Administrerande Institutet för Räntebasen om att Administrerande Institutet för Räntebasen upphör att tillhandahålla den tillämpliga Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden) permanent eller på obestämd tid och, vid tidpunkten för uttalandet eller offentliggörandet, ingen efterträdare har utsetts eller förväntas utses för att fortsätta tillhandahålla Räntebasen;
- (c) ett offentligt uttalande eller offentliggörande av information i varje enskilt fall av den som utövar tillsyn över Administrerande Institutet för Räntebasen om att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden) inte längre är representativ för den underliggande marknad som Räntebasen är avsedd att representera och att Räntebasens representativitet enligt den som utövar tillsyn över Administrerande Institutet för Räntebasen inte kommer att återställas;
- (d) ett offentligt uttalande eller offentliggörande av information i varje enskilt fall av den som utövar tillsyn över Administrerande Institutet för Räntebasen med följden att det är olagligt för Emittenten eller Betalningsagenten att beräkna betalningar som ska göras till någon Obligationsinnehavare med hjälp av den tillämpliga Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden) eller att det på annat sätt har blivit förbjudet att använda den tillämpliga Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden);
- (e) ett offentligt uttalande eller offentliggörande av information, i varje fall av Administrerande Institutets för Räntebasen konkursförvaltare eller någon enhet med insolvens- eller resolutionsbefogenheter över Administrerande Institutet för Räntebasen, som innehåller den information som avses i punkt (b) ovan; eller
- (f) ett Meddelande om Räntebashändelse har lämnats och den meddelade Räntebashändelse enligt punkterna (b) till och med © ovan kommer att inträffa inom sex månader.

"Räntebasjustering" har den innebörd som anges i Klausul 20.3(d).

20.3 Fastställande av Räntebas, Justeringsspread och Räntebasjustering

- (a) Utan att det påverkar tillämpningen av punkt (b) nedan, kan Emittenten, vid ett Meddelande om en Räntebashändelse, om det är möjligt att fastställa en Efterföljande Räntebas vid en sådan tidpunkt, när som helst innan den relevanta Räntebashändelsen inträffar på Emittentens bekostnad utse en Oberoende Rådgivare för att inleda förfarandet för att fastställa en Efterföljande Räntebas, Justeringsspreaden och eventuella Räntebasjusteringar i syfte att fastställa, beräkna och slutligen besluta om den tillämpliga Räntebasen. För att undvika tvivel kommer Emittenten inte att vara skyldig att vidta några sådana åtgärder förrän den är skyldig att göra det enligt paragraf(b) nedan.
- (b) Om en Räntebashändelse har inträffat ska Emittenten använda alla kommersiellt rimliga ansträngningar för att, så snart det är praktiskt möjligt och på Emittentens bekostnad, utse en Oberoende Rådgivare för att inleda förfarandet för att, så snart det är kommersiellt rimligt, fastställa en Efterträdande Räntebas, Justeringsspread och eventuella Räntebasjusteringar i syfte att fastställa, beräkna och slutligen besluta om den tillämpliga Räntebasen.
- (c) Om Emittenten underlåter att utse en Oberoende Rådgivare i enlighet med punkt (b) ovan, ska Obligationsinnehavarna, om så beslutas vid ett Obligationsinnehavarmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande, ha rätt att utse en Oberoende Rådgivare (b) ovan. Om en Uppsägningsgrundande Händelse har inträffat och fortsätter, eller om Emittenten underlåter att utföra någon annan åtgärd som anges i Klausulerna 20.3 till 20.6, kan Agenten (som agerar enligt instruktioner från Obligationsinnehavarna) i den utsträckning som krävs genomföra Räntebasjustering utan Emittentens medverkan.
- (d) Den Oberoende Rådgivaren ska också inleda förfarandet för att fastställa eventuella tekniska, administrativa eller operativa ändringar som krävs för att säkerställa att en Efterträdande Räntebas fungerar korrekt eller för att återspegla antagandet av en sådan Efterträdande Räntebas på ett sätt som i huvudsak överensstämmer med marknadspraxis ("**Räntebasjustering**").
- (e) Förutsatt att en Efterträdande Räntebas, tillämplig Justeringsspread och eventuella Räntebasjusteringar har slutligt beslutats senast före den relevanta Noteringsdagen i förhållande till den närmast påföljande Ränteperioden, ska de träda i kraft från och med början av den närmast påföljande Ränteperioden, alltid med förbehåll för eventuella tekniska begränsningar hos CSD och eventuella beräkningsmetoder som är tillämpliga på sådan Efterträdande Räntebas.

20.4 Interimistiska åtgärder

- (a) Om en Räntebashändelse som anges i någon av punkterna (a) till © i definitionen av Räntebashändelse har inträffat men ingen Efterföljande Räntebas och Justeringsspread har slutligt beslutats före den relevanta Noteringsdagen i förhållande till den närmast påföljande Ränteperioden eller om en sådan Efterföljande Räntebas och Justeringsspread har slutligt beslutats men på grund av tekniska begränsningar hos CSD inte kan tillämpas i förhållande till den relevanta Noteringsdagen, ska den Räntesats som gäller för den närmast påföljande Ränteperioden vara:
 - (i) om den tidigare Räntebasen är tillgänglig, fastställd i enlighet med de villkor som skulle gälla för fastställandet av basräntan som om ingen Räntebashändelse hade inträffat; eller

- (ii) om den tidigare Räntebasen inte längre är tillgänglig eller inte kan användas i enlighet med tillämplig lag eller förordning, lika med den Räntesats som fastställts för den omedelbart föregående Ränteperioden.
- (b) För undvikande av missförstånd ska (a) ovan endast gälla för den relevanta närmast påföljande Ränteperioden och alla efterföljande Ränteperioder är föremål för den efterföljande tillämpningen av, och för justeringar enligt, denna Klausul 20. Detta ska dock inte begränsa tillämpningen av (a) ovan för eventuella efterföljande Ränteperioder, om alla relevanta åtgärder som anges i denna Klausul 20 har vidtagits, men utan framgång.

20.5 Meddelanden m.m.

Innan den Efterträdande Räntebasen, det tillämpliga Justeringsspread och eventuella Räntebasjusteringar träder i kraft ska Emittenten omedelbart, efter den Oberoende Rådgivarens slutliga beslut om den Efterträdande Räntebasen, Justeringsspread och eventuella Räntebasjusteringar, meddela detta till Agenten, Betalningsagenten och Obligationsinnehavarna i enlighet med Klausul 26 (*Meddelanden och pressmeddelanden*) och CSD. Meddelandet ska även innehålla information om ikraftträdandedatum för ändringarna. Om Obligationerna är upptagna till handel på en börs, ska Emittenten också meddela ändringarna till den relevanta börsen.

20.6 Variation vid byte av Räntebas

- (a) Senast när Agenten underrättas i enlighet med Klausul 20.5 ska Emittenten till Agenten leverera ett certifikat undertecknat av den Oberoende Rådgivaren och VD, CFO eller annan behörig firmatecknare för Emittenten (med förbehåll för Klausul 20.3(c)) som bekräftar den relevanta Efterträdande Räntebasen, Justeringsspreaden och eventuella Räntebasjusteringar, i varje enskilt fall såsom fastställda och beslutade i enlighet med bestämmelserna i denna Klausul 20. Den Efterföljande Räntebasen, Justeringsspreaden och eventuella Räntebasjusteringar (såsom tillämpligt) som anges i ett sådant certifikat kommer, i avsaknad av uppenbart fel eller ond tro i något beslut, att vara bindande för Emittenten, Agenten, Betalningsagenten och Obligationsinnehavarna.
- (b) Under förutsättning att Agenten har mottagit det intyg som avses i punkt (a) ovan, ska Emittenten och Agenten, på begäran och bekostnad av Emittenten, utan krav på samtycke eller godkännande från Obligationsinnehavarna, utan onödigt dröjsmål genomföra sådana ändringar av Finansieringsdokumenten som kan krävas av Emittenten för att ge verkan åt denna Klausul 20.
- (c) Agenten och Betalningsagenten ska alltid ha rätt att konsultera externa experter innan ändringar görs i enlighet med denna Klausul 20. Varken Agenten eller Betalningsagenten ska vara skyldiga att samtycka om det enligt Agentens eller Betalningsagentens (såsom tillämpligt) rimliga uppfattning skulle medföra mer betungande skyldigheter för dem eller utsätta dem för ytterligare skyldigheter, ansvar eller ansvar eller minska eller ändra de skyddsbestämmelser som Agenten eller Betalningsagenten omfattas av i Finansieringsdokumenten.

20.7 Ansvarsbegränsning för den Oberoende Rådgivaren

Oberoende Rådgivare som utsetts i enlighet med Klausul 20.3 ska inte ha något som helst ansvar för skada eller förlust som orsakats av något beslut, någon åtgärd som vidtagits eller underlåtits av denne enligt eller i samband med något Finansieringsdokument, såvida detta inte direkt orsakats av dennes grova vårdslöshet eller uppsåtliga försummelse. Den Oberoende Rådgivaren ska aldrig vara ansvarig för indirekt förlust eller följdförlust.

21. Utnämning och ersättande av Agenten och Säkerhetsagenten

21.1 Utnämning av Agent och Säkerhetsagent

- (a) Genom att teckna Obligationer kommer varje initial Obligationsinnehavare:
 - (i) utser Agenten och Säkerhetsagenten att agera som dess ombud och säkerhetsagent (såsom tillämpligt) i alla frågor som rör Obligationerna och Finansieringsdokumenten, och bemyndigar var och en av Agenten och Säkerhetsagenten att agera för dess räkning (utan att först behöva inhämta dess samtycke, såvida inte sådant samtycke specifikt krävs enligt dessa Obligationsvillkor) i alla rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som rör Obligationerna som innehas av sådan Obligationsinnehavare inklusive (A) likvidation, upplösning, företagsrekonstruktion eller konkurs (eller motsvarande i någon annan jurisdiktion) av Emittenten eller något Koncernbolag, (B) något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande avseende fullgörande, bevarande, skydd eller verkställighet av Transaktionssäkerheten och Garantierna, och (C) i förhållande till något obligatoriskt utbyte av Obligationer mot andra värdepapper (inklusive, för undvikande av tvivel, en rätt för Agenten att teckna sådana nya värdepapper för den relevanta Obligationsinnehavarens räkning); och
 - (ii) utser Säkerhetsagenten, eller om Intercreditoravtal ingås, bekräftar enligt Intercreditoravtalet av Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt), att agera som sitt ombud i alla frågor som rör Transaktionssäkerheten, Säkerhetsdokumenten, Garantierna och Garanti- och efterlevnadsavtalet, inklusive alla rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som rör fullbordande, bevarande, skydd eller verkställighet av Transaktionssäkerheten och Garantierna och erkänner och samtycker till att Säkerhetsagentens rättigheter, skyldigheter, roll och ansvarsbegränsningar regleras ytterligare i Intercreditoravtalet.
- (b) Genom att förvärva Obligationer bekräftar varje efterföljande Obligationsinnehavare utnämningen och bemyndigandet för Agenten och Säkerhetsagenten att agera för dess räkning, enligt vad som anges i 21.1(a).
- (c) Varje Obligationsinnehavare ska omedelbart på begäran förse Agenten och Säkerhetsagenten med alla sådana dokument, inklusive en skriftlig fullmakt (i form och innehåll som är tillfredsställande för Agenten eller Säkerhetsagenten, såsom tillämpligt), som Agenten eller Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt) anser vara nödvändiga för att utöva sina rättigheter och/eller utföra sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten. Varken Agenten eller Säkerhetsagenten har någon skyldighet att företräda en Obligationsinnehavare som inte efterkommer en sådan begäran.
- (d) Emittenten ska omedelbart på begäran förse Agenten och Säkerhetsagenten med alla dokument och annan hjälp (i form och innehåll som är tillfredsställande för Agenten eller Säkerhetsagenten, såsom tillämpligt), som Agenten eller Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt) anser vara nödvändig för att utöva sina rättigheter och/eller utföra sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten.
- (e) Var och en av Agenten och Säkerhetsagenten har rätt till arvode för sitt respektive arbete och till ersättning för kostnader, förluster och ansvar på de villkor som anges i Finansieringsdokumenten och Agentens och Säkerhetsagentens respektive skyldigheter som Agent och Säkerhetsagent (såsom tillämpligt) enligt Finansieringsdokumenten är villkorade av att sådana arvoden och ersättningar betalas i rätt tid.

- (f) Var och en av Agenten och Säkerhetsagenten kan agera som agent eller förvaltare för flera emissioner av värdepapper eller andra lån som emitteras av eller hänför sig till Emittenten och andra Koncernbolag, oaktat potentiella intressekonflikter.
- (g) Agenten kan instruera CSD att dela upp Obligationerna till ett lägre nominellt värde för att underlätta partiella inlösen, nedskrivningar eller omstruktureringar av Obligationerna eller i andra situationer där sådan uppdelning anses nödvändig.

21.2 Agentens och Säkerhetsagentens skyldigheter

- (a) Var och en av Agenten och Säkerhetsagenten ska företräda Obligationssinnehavarna i enlighet med Finansieringsdokumenten, inklusive, bland annat, innehav av Transaktionssäkerheten i enlighet med Säkerhetsdokumenten och Garantierna i enlighet med Garanti- och efterlevnadsavtalet för Obligationssinnehavarnas räkning och, i förekommande fall, verkställighet av Transaktionssäkerheten för Obligationssinnehavarnas räkning. Varken Agenten eller Säkerhetsagenten är ansvarig för innehållet, giltigt utförande, rättslig giltighet eller verkställbarhet av Finansieringsdokumenten eller fullgörandet av Transaktionssäkerheten.
- (b) När Agenten och Säkerhetsagenten agerar i enlighet med Finansieringsdokumenten agerar var och en av dem alltid med bindande verkan för Obligationssinnehavarnas räkning. Agenten och Säkerhetsagenten ska utföra sina uppgifter enligt Finansieringsdokumenten på ett rimligt, skickligt och professionellt sätt, med rimlig omsorg och skicklighet.
- (c) Var och en av Agentens och Säkerhetsagentens uppgifter enligt Finansieringsdokumenten är endast mekaniska och administrativa till sin natur och Agenten och Säkerhetsagenten agerar endast i enlighet med Finansieringsdokumenten och enligt instruktioner från Obligationssinnehavarna, om inte annat anges i Finansieringsdokumenten. I synnerhet agerar varken Agenten eller Säkerhetsagenten som rådgivare (vare sig juridisk, finansiell eller annan) till Obligationssinnehavarna eller någon annan Person.
- (d) Varken Agenten eller Säkerhetsagenten är skyldig att bedöma eller övervaka Emittentens finansiella ställning eller Emittentens efterlevnad av villkoren i Finansieringsdokumenten, förutom i den utsträckning som uttryckligen anges i Finansieringsdokumenten, eller att vidta några åtgärder för att fastställa om någon Uppsägningsgrundande Händelse (eller någon händelse som kan leda till en Uppsägningsgrundande Händelse) har inträffat. Till dess att Agenten och Säkerhetsagenten får kännedom om motsatsen har Agenten och Säkerhetsagenten rätt att anta att ingen Uppsägningsgrundande Händelse (eller någon händelse som kan leda till en Uppsägningsgrundande Händelse) har inträffat.
- (e) Agenten och Säkerhetsagenten har rätt att delegera sina uppgifter till andra professionella parter, men var och en av dem ska förbli ansvarig för sådana parter åtgärder enligt Finansieringsdokumenten.
- (f) Agenten och Säkerhetsagenten ska behandla alla Obligationssinnehavare lika och, när de agerar i enlighet med Finansieringsdokumenten och med förbehåll för ingåendet av Intercreditoravtalet (om något), endast agera med hänsyn till Obligationssinnehavarnas intressen och ska inte vara skyldiga att

ta hänsyn till intressen eller att agera på eller följa någon anvisning eller begäran från någon annan Person, annat än vad som uttryckligen anges i Finansieringsdokumenten.

- (g) Agenten och Säkerhetsagenten har rätt att anlita externa experter när de utför sina uppgifter enligt Finansieringsdokumenten. Emittenten ska på begäran av Agenten och/eller Säkerhetsagenten betala alla kostnader för externa experter som anlitas efter att en Uppsägningsgrundande Händelse inträffat, eller i syfte att undersöka eller överväga (i) en händelse som Agenten rimligen tror är eller kan leda till en Uppsägningsgrundande Händelse, (ii) en fråga som rör Emittenten eller Transaktionssäkerheten som Agenten och/eller Säkerhetsagenten rimligen tror kan vara till skada för Obligationsinnehavarnas intressen enligt Finansieringsdokumenten eller (iii) som annars överenskommits mellan Agenten och/eller Säkerhetsagenten och Emittenten. Eventuellt skadestånd eller andra ersättningar som Agenten och/eller Säkerhetsagenten erhåller från externa experter som de anlitar för att utföra sina uppgifter enligt Finansieringsdokumenten ska fördelas i enlighet med Klausul 15 (*Fördelning av Likvid*).
- (h) Oavsett om någon annan bestämmelse i Finansieringsdokumenten anger motsatsen, är varken Agenten eller Säkerhetsagenten skyldig att göra eller underlåta att göra något om det skulle eller enligt deras rimliga uppfattning skulle kunna utgöra ett brott mot någon lag eller bestämmelse.
- (i) Om Agenten eller Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt) enligt sin rimliga uppfattning anser att kostnaden, förlusten eller ansvaret som den kan ådra sig (inklusive dess respektive rimliga arvoden) för att följa instruktioner från Obligationsinnehavarna, eller vidta någon åtgärd på eget initiativ, inte kommer att täckas av Emittenten, eller Obligationsinnehavarna (såsom tillämpligt), Agenten eller Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt) får avstå från att agera i enlighet med sådana instruktioner, eller vidta sådana åtgärder, tills de har erhållit sådan finansiering eller ersättning (eller tillräcklig Säkerhet har ställts för detta) som de rimligen kan kräva.
- (j) Om inte Agenten och Säkerhetsagenten har faktisk kännedom om motsatsen, kan var och en av dem anta att all information som tillhandahålls av eller på uppdrag av Emittenten (inklusive av dess rådgivare) är korrekt, sann och fullständig i alla avseenden.
- (k) Agenten och Säkerhetsagenten ska meddela Obligationsinnehavarna (i) innan de upphör att fullgöra sina skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten på grund av att Emittenten inte har betalat någon avgift eller ersättning som ska betalas till Agenten eller Säkerhetsagenten enligt Finansieringsdokumenten eller (ii) om de avstår från att agera av någon anledning som beskrivs i Klausul 21.2(i).

21.3 Begränsat ansvar för Agenten och Säkerhetsagenten

- (a) Varken Agenten eller Säkerhetsagenten ska vara ansvarig gentemot Obligationsinnehavarna för skada eller förlust som orsakats av någon åtgärd som vidtagits eller underlåtits av dem under eller i samband med något Finansieringsdokument, såvida inte detta direkt orsakats av deras vårdslöshet eller uppsåtliga försummelse. Varken Agenten eller Säkerhetsagenten ska vara ansvarig för indirekt förlust.
- (b) Varken Agenten eller Säkerhetsagenten ska anses ha agerat oaktsamt om de har agerat i enlighet med råd som de har fått från eller åsikter från ansedda externa experter eller om de har agerat med rimlig försiktighet i en situation när

de anser att det är till skada för Obligationsinnehavarnas intressen att fördröja åtgärden för att först erhålla instruktioner från Obligationsinnehavarna.

- (c) Varken Agenten eller Säkerhetsagenten ska vara ansvarig för någon försening (eller några relaterade konsekvenser) i krediteringen av ett konto med ett belopp som enligt Finansieringsdokumenten ska betalas av Agenten till Obligationsinnehavarna, förutsatt att Agenten har vidtagit alla nödvändiga åtgärder så snart det rimligen kan ske för att följa bestämmelserna eller driftsrutinerna i ett erkänt clearing- eller settlementsystem som Agenten använder för detta ändamål.
- (d) Varken Agenten eller Säkerhetsagenten ska ha något ansvar gentemot Obligationsinnehavarna för skada som orsakats av att Agenten agerat i enlighet med instruktioner från Obligationsinnehavarna som lämnats i enlighet med Finansieringsdokumenten.
- (e) Eventuellt ansvar gentemot Emittenten som Agenten eller Säkerhetsagenten ådrar sig när de agerar under, eller i förhållande till, Finansieringsdokumenten ska inte vara föremål för kvittning mot Emittentens skyldigheter gentemot Obligationsinnehavarna under Finansieringsdokumenten.
- (f) Agenten är inte ansvarig för information som tillhandahålls till Obligationsinnehavarna av eller på uppdrag av Emittenten eller någon annan Person.

21.4 Byte av Agent och Säkerhetsagent

- (a) Med förbehåll för Klausul 21.4(f) kan var och en av Agenten och Säkerhetsagenten avgå genom att meddela Emittenten och Obligationsinnehavarna, i vilket fall Obligationsinnehavarna ska utse en efterträdare till Agenten och/eller Säkerhetsagenten ett Obligationsinnehavarmöte som sammankallats av den avgående Agenten eller genom ett Skriftligt Förfarande som initierats av den avgående Agenten.
- (b) Med förbehåll för Klausul 21.4(f) , om Agenten och/eller Säkerhetsagenten är insolvent, ska Agenten och/eller Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt) anses avgå som Agent och/eller Säkerhetsagent (såsom tillämpligt) och Emittenten ska inom tio Bankdagar utse en efterträdare till Agenten och/eller en efterträdare till Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt) som ska vara en oberoende finansiell institution eller annat välrenommerat företag som regelbundet agerar som agent vid emissioner av skuldförbindelser.
- (c) En Obligationsinnehavare (eller flera Obligationsinnehavare) som representerar minst tio (10) procent av det Justerade Nominella Beloppet kan, genom meddelande till Emittenten (sådan meddelande kan endast giltigt lämnas av en Person som är Obligationsinnehavare på den Bankdag som följer omedelbart efter den dag då meddelandet mottogs av Emittenten och ska, om det lämnas av flera Obligationsinnehavare, lämnas av dem gemensamt), kräva att ett Obligationsinnehavarmöte hålls i syfte att entlediga Agenten och/eller Säkerhetsagenten och utse en ny Agent och/eller ny Säkerhetsagent (såsom tillämpligt). Emittenten kan, vid ett Obligationsinnehavarmöte som sammankallats av Emittenten eller genom ett Skriftligt Förfarande som initierats av Emittenten, föreslå Obligationsinnehavarna att Agenten och/eller Säkerhetsagenten entledigas och att en ny Agent och/eller en ny Säkerhetsagent (i förekommande fall) utses.
- (d) Om Obligationsinnehavarna inte har utsett en efterträdande Agent och/eller efterträdande Säkerhetsagent inom 90 dagar efter (i) det tidigare av att

uppsägningen lämnades eller uppsägningen på annat sätt ägde rum eller (ii) Agenten och/eller Säkerhetsagenten entledigades genom ett beslut av Obligationsinnehavarna, ska Emittenten utse en efterträdande Agent och/eller efterträdande Säkerhetsagent (såsom tillämpligt) som ska vara en oberoende finansiell institution eller annat välrenommerat företag som regelbundet agerar som agent under skuldemissioner.

- (e) Den avgående Agenten och/eller den avgående Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt) ska, på egen bekostnad, göra sådana handlingar och register tillgängliga för den efterträdande Agenten och/eller den efterträdande Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt) och tillhandahålla sådan hjälp som den efterträdande Agenten och/eller den efterträdande Säkerhetsagenten rimligen kan begära för att utföra sina funktioner som Agent och/eller Säkerhetsagent (såsom tillämpligt) enligt Finansieringsdokumenten.
- (f) Agentens och Säkerhetsagentens uppsägning eller avskedande ska endast träda i kraft efter att en efterträdande Agent och/eller Säkerhetsagent (såsom tillämpligt) har utsetts och accepterats av sådan efterträdande Agent och/eller Säkerhetsagent (såsom tillämpligt) och efter att all nödvändig dokumentation har upprättats för att effektivt ersätta den avgående Agenten och/eller den avgående Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt).
- (g) Vid utnämningen av en efterträdare ska den avgående Agenten och/eller den avgående Säkerhetsagenten befrias från alla ytterligare skyldigheter avseende Finansieringsdokumenten men ska förbli berättigad till förmånen av Finansieringsdokumenten och förbli ansvarig enligt Finansieringsdokumenten avseende alla åtgärder som den vidtog eller underlät att vidta medan den agerade som Agent och/eller Säkerhetsagent (såsom tillämpligt). Dess efterträdare, Emittenten och var och en av Obligationsinnehavarna ska ha samma rättigheter och skyldigheter sinsemellan enligt Finansieringsdokumenten som de skulle ha haft om sådan efterträdare hade varit den ursprungliga Agenten och/eller Säkerhetsagenten.
- (h) Om det sker en förändring av Agenten och/eller Säkerhetsagenten i enlighet med denna Klausul 21.4 ska Emittenten underteckna sådana dokument och vidta sådana åtgärder som den nya Agenten och/eller den nya Säkerhetsagenten rimligen kan kräva i syfte att ge den nya Agenten och/eller den nya Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt) de rättigheter, befogenheter och skyldigheter som Agenten och/eller Säkerhetsagenten har och befria den avgående Agenten och/eller den avgående Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt) från sina respektive ytterligare skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten. Om inte Emittenten och den nya Agenten och/eller den nya Säkerhetsagenten kommer överens om något annat, ska den nya Agenten och/eller den nya Säkerhetsagenten ha rätt till samma arvode och samma ersättning som den avgående Agenten och/eller den avgående Säkerhetsagenten (såsom tillämpligt).

22. Utnämning och byte av CSD

- (a) Emittenten har utsett CSD att hantera vissa uppgifter enligt dessa Obligationsvillkor och i enlighet med CSD:s regler och andra regler som är tillämpliga på Obligationerna.
- (b) CSD kan avskedas av Emittenten under förutsättning att Emittenten har utsett en ersättande CSD som ansluter sig som CSD samtidigt som den gamla CSD avskedas och under förutsättning att ersättningen inte har en negativ effekt på någon Obligationsinnehavare. Den ersättande CSD måste vara auktoriserad att yrkesmässigt bedriva clearingverksamhet i enlighet med förordningen om

värdepapperscentraler (EU-förordning nr 909/2014) och vara auktoriserad som värdepapperscentral i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning.

23. Utnämning och byte av Betalningsagent

- (a) Emittenten utser Betalningsagenten att hantera vissa specificerade uppgifter enligt dessa Obligationsvillkor och i enlighet med den lagstiftning, regler och föreskrifter som är tillämpliga på och/eller utfärdade av CSD och som avser Obligationerna.
- (b) Betalningsagenten kan avgå från sitt uppdrag eller avskedas av Emittenten, förutsatt att Emittenten har godkänt att en affärsbank eller ett värdepappersinstitut som godkänts av CSD tillträder som ny Betalningsagent samtidigt som den gamla Betalningsagenten avgår eller avskedas. Om Betalningsagenten är insolvent ska Emittenten omedelbart utse en ny Betalningsagent, som ska ersätta den gamla Betalningsagenten som Betalningsagent i enlighet med dessa Obligationsvillkor.

24. Inga direkta åtgärder från Obligationsinnehavare

- (a) En Obligationsinnehavare får inte vidta några som helst åtgärder mot Emittenten eller med avseende på Transaktionssäkerheten eller Garantierna för att genomdriva eller återvinna något belopp som är förfallet eller skyldigt den enligt Finansieringsdokumenten, eller för att initiera, stödja eller åstadkomma avveckling, upplösning, likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs (eller motsvarande i någon annan jurisdiktion) av Emittenten i förhållande till någon av Emittentens skyldigheter enligt Finansieringsdokumenten.
- (b) Klausul 24(a) ska inte tillämpas om Agenten har instruerats av Obligationsinnehavarna i enlighet med Finansieringsdokumenten att vidta vissa åtgärder men av någon anledning underlåter att vidta, eller är oförmögen att vidta (av någon annan anledning än en Obligationsinnehavares underlåtenhet att tillhandahålla dokument i enlighet med Klausul 21.1(c)), sådana åtgärder inom en rimlig tidsperiod och sådan underlåtenhet eller oförmåga fortsätter. Om underlåtenheten att vidta vissa åtgärder orsakas av att Emittenten inte har betalat någon avgift eller ersättning till Agenten enligt Finansieringsdokumenten eller av någon anledning som beskrivs i Klausul 21.2(i), måste sådan underlåtenhet fortsätta under minst 40 Bankdagar efter meddelande enligt Klausul 21.2(k) innan en Obligationsinnehavare kan vidta någon åtgärd som avses i 24(a).
- (c) Klausul 24(a) ska inte på något sätt begränsa en enskild Obligationsinnehavares rätt att kräva och genomdriva betalningar som ska betalas till denne enligt Klausul 9.4 (*Obligatoriskt återköp på grund av en Uppsägningsgrundande Händelse (säljoption)*) eller andra betalningar som ska betalas av Emittenten till vissa men inte alla Obligationsinnehavare.

25. Preskription

- (a) Rätten att erhålla återbetalning av Obligationernas kapitalbelopp ska preskriberas och upphöra att gälla tio (10) år från Inlösendagen. Rätten att erhålla betalning av ränta (exklusive kapitaliserad ränta) ska preskriberas och upphöra att gälla tre (3) år från den relevanta förfallodagen för betalning. Emittenten är berättigad till alla medel som avsatts för betalningar avseende vilka Obligationsinnehavarnas rätt att erhålla betalning har preskriberats och har upphört att gälla.

- (b) Om en preskriptionstid avbryts i enlighet med preskriptionslagen (1981:130) kommer en ny preskriptionstid om tio (10) år avseende rätten att erhålla återbetalning av Obligationernas kapitalbelopp och om tre (3) år avseende rätten att erhålla betalning av ränta (exklusive kapitaliserad ränta) att börja löpa, i båda fallen räknat från dagen för preskriptionsavbrottet, såsom sådan dag bestäms enligt bestämmelserna i preskriptionslagen.

26. Meddelanden och pressmeddelanden

26.1 Meddelanden

- (a) Skriftliga meddelanden till Obligationssinnehavarna som görs av Agenten kommer att skickas till Obligationssinnehavarna via CSD. Varje sådant meddelande eller kommunikation kommer att anses vara givet eller gjort via CSD när det skickas från CSD.
- (b) Varje meddelande eller annan kommunikation som ska göras enligt eller i samband med Finansieringsdokumenten:
 - (i) om det är till Agenten, ska lämnas på den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Bankdagen före avsändandet eller, om det skickas via e-post av Emittenten, till den e-postadress som Agenten meddelar från tid till annan;
 - (ii) om det är till Emittenten, ska det ske på den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Bankdagen före avsändandet eller om det skickas via e-post av Agenten, till den e-postadress som Emittenten meddelar Agenten från tid till annan; och
 - (iii) om det är till Obligationssinnehavarna, ska lämnas på deras adresser som är registrerade hos CSD, på Bankdagen före avsändandet, och antingen genom budleverans (om det är praktiskt möjligt) eller brev för alla Obligationssinnehavare. Ett meddelande till Obligationssinnehavarna ska också publiceras på Emittentens och Agentens hemsidor.
- (c) Om inte annat särskilt anges ska varje meddelande eller annan kommunikation som görs av en Person till en annan under eller i samband med Finansieringsdokumenten skickas med bud, personlig leverans eller brev, eller om mellan Emittenten och Agenten, med e-post, och kommer endast att vara giltigt:
 - (i) vid bud eller personlig leverans, när den har lämnats på den adress som anges i punkt (b) ovan;
 - (ii) i fråga om brev, tre Bankdagar efter det att brevet har deponerats portofritt i ett kuvert adresserat till den adress som anges i punkt (b) ovan; eller
 - (iii) vid e-post, på avsändningsdagen (såvida inte avsändaren har mottagit ett meddelande om leveransfel), med förbehåll för att ett meddelande eller annan kommunikation som skickas via e-post och som skickas efter kl. 17.00 på mottagningsorten ska anses träda i kraft först påföljande dag.
- (d) Varje meddelande som ska lämnas till Obligationssinnehavarna i fysisk form i enlighet med dessa Obligationsvillkor kan, efter Agentens godkännande, begränsas till:

- (i) ett personligt brev, som ska innehålla:
 - (A) all information som behövs för att Obligationsinnehavarna ska kunna utöva sina rättigheter enligt Finansieringsdokumenten;
 - (B) uppgifter om var Obligationsinnehavare kan få ytterligare information;
 - (C) kontaktuppgifter till Agenten; och
 - (D) en instruktion om att kontakta Agenten om någon Obligationsinnehavare önskar erhålla den ytterligare informationen med vanlig post; och
- (ii) kopior av alla dokument som krävs för att Obligationsinnehavaren ska kunna utöva sina rättigheter enligt Finansieringsdokumenten.
- (e) Underlåtenhet att skicka ett meddelande eller annan kommunikation till en Obligationsinnehavare eller någon brist i det ska inte påverka dess tillräcklighet med avseende på andra Obligationsinnehavare.

26.2 Pressmeddelanden

- (a) Varje meddelande som Emittenten eller Agenten ska skicka till Obligationsinnehavarna i enlighet med Klausulerna 9 (*Inlösen och återköp av Obligationerna*), 11.1(d), 14.11(c), 16(q), 17(a), 18(a), 19(c) och 20.5 ska även publiceras genom pressmeddelande av Emittenten eller Agenten, såsom tillämpligt.
- (b) I tillägg till Klausul 26.2(a), om någon information avseende Obligationerna eller Koncernen som ingår i ett meddelande som Agenten kan skicka till Obligationsinnehavarna enligt dessa Obligationsvillkor inte redan har offentliggjorts genom ett pressmeddelande, ska Agenten innan den skickar sådan information till Obligationsinnehavarna ge Emittenten möjlighet att utfärda ett pressmeddelande som innehåller sådan information. Om Emittenten inte omedelbart utfärdar ett pressmeddelande och Agenten anser att det är nödvändigt att utfärda ett pressmeddelande som innehåller sådan information innan Agenten lagligen kan skicka ett meddelande som innehåller sådan information till Obligationsinnehavarna, ska Agenten ha rätt att utfärda ett sådant pressmeddelande.

27. Force Majeure-händelser och ansvarsbegränsning

- (a) Ingen av Agenten, Säkerhetsagenten eller Betalningsagenten ska hållas ansvarig för skada som beror av lagbud, myndighetsåtgärd, krig, strejk, lockout, bojkott, blockad eller annan liknande omständighet ("**Force Majeure-händelse**"). Förbehållet i fråga om strejk, lockout, bojkott och blockad gäller även om Agenten, Säkerhetsagenten eller Betalningsagenten själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.
- (b) Betalningsagenten ska inte ha något ansvar gentemot Obligationsinnehavarna om den har iakttagit rimlig aktsamhet. Betalningsagenten ska aldrig vara ansvarig för indirekt skada med undantag för grov vårdslöshet och uppsåtlig försummelse.
- (c) Om en Force Majeure-händelse skulle inträffa som hindrar Agenten, Säkerhetsagenten eller Betalningsagenten från att vidta någon åtgärd som krävs

för att följa dessa Obligationsvillkor, får sådan åtgärd skjutas upp till dess hindret har undanröjts.

- (d) Bestämmelserna i denna Klausul 27 gäller såvida de inte strider mot bestämmelserna i tillämplig lagstiftning om registrering av värdepapper, vilka bestämmelser ska äga företräde.

28. Tillämplig lag och jurisdiktion

- (a) Dessa Obligationsvillkor, och eventuella utomobligatoriska förpliktelser som uppstår ur eller i samband därmed, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk lag.
- (b) Emittenten underkastar sig den icke-exklusiva jurisdiktionen hos Stockholms tingsrätt.

Vi intygar härmed att ovanstående obligationsvillkor är bindande för oss.

Remagruppen BidCo 2 AB (publ) (u.n.ä.t Dura AB (publ))

som Emittent

Namn:

Vi förbinder oss härmed att agera i enlighet med ovanstående obligationsvillkor i den mån de avser oss.

Nordic Trustee & Agency AB (publ)

som Agent

Namn:

Schema 1

ÖVERENSKOMNA INTERCREDITORPRINCIPER

Nedan anges principerna för Intercreditoravtalet (såsom definierat i Term Sheet). Följande översikt gör inte anspråk på att vara fullständig, och kvalificeras i sin helhet av det slutliga Intercreditoravtalet. Termer som definieras i Term Sheet ska ha samma innebörd när de används i detta schema.

1. HUVUDSAKLIGA DEFINITIONER

"Datum för Slutlig Återbetalning" avser det datum då allt kapital, ränta och alla andra kostnader eller utestående belopp enligt Seniora Finansieringsdokument ovillkorligen och oåterkalleligen har betalats och fullgjorts i sin helhet och alla åtaganden för de Säkerställda Parterna enligt Seniora Finansieringsdokument har löpt ut, annullerats eller avslutats.

"Efterställd Borgenär" avser varje direkt eller indirekt aktieägare i Emittenten i egenskap av borgenär avseende Efterställd Skuld som har anslutit sig till Intercreditoravtalet som en Efterställd Borgenär i enlighet med villkoren i Intercreditoravtalet.

"Efterställd Skuld" avser alla nuvarande och framtida pengar, skulder och åtaganden som Emittenten från tid till annan förfogar över, är skyldig eller har ådragit sig gentemot någon Efterställd Borgenär, inklusive utdelningar och rådgivnings-, övervaknings- eller förvaltningsavgifter.

"ICA-Koncernbolag" avser varje Koncernbolag som har anslutit sig till Intercreditoravtalet som ett ICA-Koncernbolag i enlighet med villkoren i Intercreditoravtalet.

"Koncernintern skuld" avser lån eller kredit som lämnas av ett ICA-Koncernbolag till ett Koncernbolag eller lån eller kredit som lämnas till ett ICA-Koncernbolag från ett Koncernbolag (med undantag för lån som är föremål för Transaktionssäkerhet).

"Representant" avser Superseniora Representanten och Seniora Representanten.

"Senior Borgenär" avser Obligationsinnehavarna och Agenten.

"Senior Skuld" avser all utestående skuldsättning under Finansieringsdokumenten.

"Senior Representant" avser, vid varje tidpunkt, representanten för de Seniora Borgenärerna.

"Seniora Finansieringsdokument" avser Finansieringsdokumenten, Supersenior RCF-dokument och Säkringsavtal.

"Supersenior Borgenär" avser Supersenior RCF-borgenär och Säkringsmotparten.

"Supersenior RCF" avser en rörelsekapitalfacilitet eller liknande avtal som tillhandahåller finansiering för allmänna företagsändamål i Koncernen mellan ett Koncernbolag och en Supersenior RCF-borgenär.

"Supersenior RCF-borgenär" avser varje person som är eller blir en långivare under en Supersenior RCF.

"Supersenior RCF-dokument" avser (i) Supersenior RCF, (ii) Intercreditoravtalet, (iii) Garanti- och efterlevnadsavtalet och (iv) Säkerhetsdokumenten, och (iv) varje annat dokument som av Emittenten, Säkerhetsagenten och Superseniora Borgenärer betecknas som ett Supersenior RCF-dokument och varje annat dokument som betecknas som ett "Finansieringsdokument" enligt villkoren i något Supersenior RCF-dokument.

"Supersenior Representant" avser, vid var tid, representant för Supersenior RCF-Borgenären.

"Supersenior Skuld" avser all skuld till Superseniora Borgenärerna som är utestående under Supersenior RCF-dokumentet och Säkkringsavtal.

"Superseniora Hedgar" avser säkringstransaktioner som ingåtts av ett Koncernbolag avseende betalningar som ska göras under Obligationerna eller Supersenior RCF eller för att säkra exponeringar (inklusive säkringsexponeringar i förhållande till fluktuationer i valutakurser) som uppstår i den normala affärsverksamheten, men inte för spekulations- eller investeringsändamål, i den utsträckning som den säkrande motparten har anslutit sig till Intercreditoravtalet (om något).

"Säkkringsmotpart" avser person som är eller blir sækkringsmotpart enligt något Sækkringsavtal och som har anslutit sig till Intercreditoravtalet som Sækkringsmotpart i enlighet med villkoren i Intercreditoravtalet.

"Sækkringsavtal" avser varje avtal som dokumenterar en Supersenior Hedge.

"Sækkerställda Förpliktelser" avser alla nuvarande och framtida, faktiska och villkorade, skulder och förpliktelser som vid varje tidpunkt förfaller till betalning, är förfallna till betalning eller har uppkommit av en Förpliktare gentemot de Sækkerställda Parterna och som är utestående från tid till annan enligt de Seniora Finansieringsdokumenten.

"Sækkerställda Parter" avser borgenärerna under Seniora Finansieringsdokumenten men endast om sådan borgenär (eller, i fallet med en Obligationssinnehavare, dess Representant) är en Part eller har anslutit sig till Intercreditoravtalet i lämplig egenskap enligt villkoren i Intercreditoravtalet, Agenten, Facilitetsagent och Sækkerhetsagent.

2. SÆKERHET

Sækkerheten som sækkerställer de Sækkerställda Förpliktelserna kommer att vara ett enda sækkerhetspaket som kommer att innehåsa i enlighet med svensk och annan relevant lagstiftning och med förbehåll för Intercreditoravtalet, och Sækkerhetsagenten kommer att utses till initial sækkerhetsagent för att innehåsa sækkerheten för var och en av de sækkerställda borgenärsklassernas räkning.

3. RANKING

- (A) De skulder som upptagits i form av Supersenior Skuld ska rangordnas i fråga om rätt och prioritet till betalning *pari passu* och utan någon preferens mellan dem, såvida inte annat överenskommit mellan Supersenior RCF-borgenären och Sækkringsmotparten.
- (B) De skulder som upptagits i form av Senior Skuld ska rangordnas i fråga om rätt och prioritet till betalning *pari passu* och utan någon preferens mellan dem, såvida inte annat överenskommit mellan Trusteen (som agerar för Obligationssinnehavarnas räkning) och någon Ny Borgenär.
- (C) De Seniora Borgenärerna kommer att erhålla ersättning avseende eventuell ersättning från ett verkställande av Transaktionssækkerheten, betalningar under någon garanti eller ersättning från någon annan verkställighetsåtgärd först efter att de Superseniora Borgenärerna har betalats till fullo.
- (D) Eventuella skulder som upptagits i form av koncerninterna skulder eller Efterställda Skulder ska vara efterställda i förhållande till de Sækkerställda Förpliktelser.

4. BETALNINGSBLOCK

- (a) Efter ett skriftligt meddelande från en Supersenior Representant till Emittenten (med kopia till Sækkerhetsagenten och Agenten) om (i) acceleration eller (ii) att en väsentlig

uppsägningsgrundande händelse (för undvikande av tvivel, efter utgången av en tillämplig anståndsperiod avseende det uppsägningsgrunden som ger upphov till uppsägningsgrundande händelsen) under Supersenior RCF har inträffat (en "**Betalningsblockeringshändelse**") och så länge som den pågår, får inga betalningar göras under Finansieringsdokumenten. För undvikande av missförstånd ska ränta fortsätta att löpa under sådan period och underlåtenhet att i rätt tid erlägga betalning under sådan Senior Skuld ska utgöra en Uppsägningsgrundande Händelse och det obetalda beloppet ska löpa med dröjsmålsränta.

- (b) Om en betalningsblockeringshändelse inträffar ska alla belopp som betalas under Senior Skuld (trots betalningsblockeringshändelsen) användas i enlighet med avsnittet Användning av Likvid.

5. FÖRSKOTTSBETALNINGAR

5.1 Frivilliga förskottsbetalningar

Eventuella frivilliga förskottsbetalningar ska tillämpas i enlighet med relevant Seniora Finansieringsdokument och samtycke från någon annan Part ska inte krävas för den tillämpningen.

5.2 Förskottsbetalning vid avyttring

Om någon avyttringslikvid måste användas för obligatorisk förtidsbetalning av Supersenior Skuld eller Senior Skuld ska denna avyttringslikvid användas i enlighet med Seniora Finansieringsdokument och samtycke från någon annan Part ska inte krävas för denna användning.

6. UPPSÄGNING AV SUPERSENIOR RCF

Om så överenskommits mellan Emittenten och Supersenior RCF-borgenären, i den utsträckning Emittenten återköper, amorterar eller på annat sätt återbetalar Obligationerna varigenom det sammanlagda beloppet av den utestående Seniora Skulden faller under en tröskel av det sammanlagda ursprungliga beloppet av Senior Skuld som specificerats av Supersenior RCF-borgenären, ska den utestående skulden under Supersenior RCF återbetalas och annulleras *pro rata* med sådant återköp, amortering eller annan återbetalning.

7. GENOMFÖRANDE

Om antingen Supersenior Borgenären eller Seniora Borgenären önskar utfärda instruktioner för verkställighet, ska den Representant som representerar Supersenior Borgenären eller Senior Borgenären (beroende på vad som är tillämpligt) överlämna en kopia av dessa föreslagna instruktioner för verkställighet (ett "**Initialt Meddelande om Verkställighet**") till Säkerhetsagenten och Säkerhetsagenten ska omedelbart vidarebefordra sådant Initialt Meddelande om Verkställighet till varje Representant som inte överlämnade sådant Initialt Meddelande om Verkställighet.

Efter ett Initialt Meddelande om Verkställighet och med förbehåll för punkterna (a), (b) och (c) nedan, kommer Säkerhetsagenten att agera i enlighet med de Verkställighetsinstruktioner som erhållits från de Seniora Borgenärerna.

- (a) Om de Seniora Borgenärerna inte (i) har fattat beslut om vilken verkställighetsmetod de vill instruera Säkerhetsagenten att använda (och skriftligen meddelat Säkerhetsagenten detta beslut) inom tre månader från dagen för det Initiala Meddelandet om Verkställighet eller (ii) Superseniora Skulden inte har betalats i sin helhet inom sex månader från dagen för det Initiala Meddelandet om Verkställighet,

kommer Säkerhetsagenten att agera i enlighet med verkställighetsinstruktioner som mottagits från de Superseniora Borgenärerna till dess att Supersenior Skulden har betalats i sin helhet.

- (b) Om en insolvenshändelse (annan än en insolvenshändelse som är direkt orsakad av en verkställighetsåtgärd som vidtagits av eller på begäran eller anvisning av de Seniora Borgenärerna) fortsätter avseende en gäldenär kommer Säkerhetsagenten, i den mån de Superseniora Borgenärerna väljer att lämna sådana verkställighetsinstruktioner, att agera i enlighet med de verkställighetsinstruktioner som erhållits från de Superseniora Borgenärerna till dess att den Superseniora Skulden har betalats i sin helhet.
- (c) Om de Seniora Borgenärerna inte har fattat beslut om vilken verkställighetsmetod de vill instruera Säkerhetsagenten att använda (och skriftligen meddelat Säkerhetsagenten om detta beslut) och de Superseniora Borgenärerna:
 - (i) i god tro fastställa (och underrätta de övriga Representanterna, Säkringsmotparterna och Säkerhetsagenten) att en försening i utfärdandet av verkställighetsinstruktioner rimligen kan förväntas ha en väsentlig negativ inverkan på möjligheten att verkställa Transaktionssäkerheten eller den förväntade vinsten från en verkställighetsåtgärd; och
 - (ii) lämna verkställighetsinstruktioner som de skäligen anser vara nödvändiga eller tillrädliga innan Säkerhetsagenten har mottagit några verkställighetsinstruktioner från de Seniora Borgenärerna,

kommer Säkerhetsagenten att agera i enlighet med de verkställighetsinstruktioner som erhållits från de Superseniora Borgenärerna till dess att den Superseniora Skulden har betalats i sin helhet.

8. ANSÖKAN

Intäkter från verkställighetsåtgärder (inklusive men inte begränsat till intäkter från direkt eller indirekt realisering eller försäljning av Säkerhetsagenten av tillgångar som är föremål för Transaktionssäkerhet, betalningar under garantier eller intäkter som erhållits i samband med konkurs eller andra insolvensförfaranden) ska betalas till Säkerhetsagenten eller enligt Säkerhetsagentens anvisningar *först*, i eller mot betalning *pro rata* av obetalda avgifter, kostnader, utgifter och ersättningar som ska betalas av Förpliktaren till Säkerhetsagenten;

- (a) *för det andra*, i eller mot betalning *pro rata* av obetalda arvoden, kostnader, utgifter och ersättningar som ska betalas av Förpliktarna till Emissionsinstitutet och Representanterna;
- (b) *för det tredje*, mot betalning *pro rata* av upplupen obetald ränta enligt Supersenior RCF-dokumentet;
- (c) *för det fjärde*, mot betalning *pro rata* av kapitalbelopp enligt Supersenior RCF och eventuella andra kostnader eller utestående belopp enligt Supersenior RCF-dokumentet, och eventuella slutbetalningar och eventuella andra utestående belopp enligt säkringsförpliktelserna;
- (d) *för det femte*, mot betalning *pro rata* av upplupen obetald ränta under Seniora Skulden (ränta som förfaller på en tidigare Ränteförfallodag ska betalas före ränta som förfaller på en senare Ränteförfallodag);
- (e) *för det sjätte*, mot betalning *pro rata* av kapitalbelopp under Seniora Skulden;

- (f) *för det sjunde*, i eller mot betalning *pro rata* av eventuella andra kostnader eller utestående belopp som är obetalda enligt Obligationsvillkoren och eventuella Seniora Finansieringsdokument;
- (g) *åttonde* gången, efter den slutliga befrielsedagen, mot betalning *pro rata* av upplupen obetald ränta och kapitalbelopp enligt den koncerninterna skulden;
- (h) *för det nionde*, efter Datumet för Slutlig Utskrivning, mot betalning *pro rata* av upplupen obetald ränta och kapitalbelopp enligt den Efterställda Skulden; och
- (i) *för det tionde*, efter Datumet för Slutlig Utskrivning, genom betalning av överskottet (om något) till den relevanta Förpliktaren eller annan person som har rätt till det.

9. FRISLÄPPANDE AV TRANSAKTIONSSÄKERHET OCH GARANTIER

- (A) Säkerhetsagenten får när som helst, efter eget gottfinnande, eller om det gäller frisläppande och beviljande av Säkerhet vid avyttring, efter instruktioner från Superseniора Representanten, frisläppa Transaktionssäkerheten och garantierna i enlighet med villkoren i Säkerhetsdokumenten, Garanti- och efterlevnadsavtalet och Intercreditoravtalet i samband med en transaktion som är tillåten enligt Seniora Finansieringsdokument eller på annat sätt godkänd av de Säkerställda Parterna.
- (B) Intercreditoravtalet kommer att möjliggöra ett frisläppande av Transaktionssäkerhet i samband med avyttringar i syfte att:
 - (i) möjliggöra för ett Koncernbolag att avyttra aktier i ett Koncernbolag som är föremål för Transaktionssäkerhet förutsatt att Transaktionssäkerhet ställs över (A) ett ersättande Koncernbolag eller (B) det bankkonto där den kontanta köpeskillingen efter sådan avyttring deponeras eller en säljarrevers; och
 - (ii) möjliggöra koncerninterna omstruktureringar, förutsatt att avyttringen sker med förbehåll för Transaktionssäkerheten eller, i förhållande till en fusion, att den utgör en tillåten fusion enligt Seniora Finansieringsdokument,

10. NY SÄKERHET

Varje ny Säkerhet som skapas (och garantier och gottgörelser som beviljas) med avseende på en Säkerställd Förpliktelse ska utsträckas till och delas mellan de Säkerställda Parterna på *pro rata*-basis och i enlighet med den rangordning och prioritet som anges ovan.

Adresser

EMITTENTEN

Dura Sverige AB (publ)

Frihamnsgatan 68
SE-115 56 Stockholm
Sverige
Tel.: +46 8 120 586 35

BETALNINGSAGENT

Nordic Trustee Services AS

Kronprinsesse Märthas p 1
N-0160 Oslo
Norge
Tel.: +47 22 87 94 00

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirmaet Schjødt AS, filial

Hamngatan 27
P.O. Box 715
SE-101 33 Stockholm
Sverige
Tel.: +46 8 505 501 00
Fax: +46 8 505 501 01

AGENT

Nordic Trustee & Agency AB (publ)

P.O. Box 7329
SE-103 90 Stockholm
Sverige
Tel.: +46 8 783 79 00

REVISOR

Ernst & Young Aktiebolag

Hamngatan 26
SE-111 47 Stockholm
Sverige
Tel.: +46 40 693 15 00
Fax: +46 40 23 70 91

VÄRDEPAPPERSCENTRALEN

Verdipapirsentralen ASA

Fred Olsens gate 1
Postboks 1174
NO-0152 Oslo
Norge
Tel.: +47 2 263 53

Bilaga 1
Emittentens Omarbetade Reviderade Finansiella Rapporter

Omarbetade finansiella rapporter

för perioderna

2023-01-01 - 2023-12-31

och

2024-01-01 - 2024-12-31

för

Dura Sverige AB (publ)

559352-0207

	Sida
Koncernens rapport över totalresultat	2
Koncernens balansräkning	4
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	6
Koncernens kassaflödesanalys	7
Koncernens noter	8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i TSEK

	2024-01-01	2023-01-01
Not	2024-12-31	2023-12-31

Kvarvarande verksamheter

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning	6	271 451	219 197
Kostnad för sålda varor och tjänster	6,8	-188 454	-158 877
Summa		82 997	60 320
Försäljningskostnader	6,8	-29 125	-21 025
Administrationskostnader	6,8	-30 230	-21 509
Övriga rörelseintäkter	9	661	281
Övriga rörelsekostnader	10	-92	-17

Rörelseresultat		24 211	18 050
------------------------	--	---------------	---------------

Finansiella intäkter	11	125	98
Finansiella kostnader	11	-827	-475

Finansiella poster - netto		-702	-377
-----------------------------------	--	-------------	-------------

Resultat före skatt		23 509	17 673
----------------------------	--	---------------	---------------

Inkomstskatt	12	-3 100	-1 312
--------------	----	--------	--------

Årets resultat från kvarvarande verksamheter		20 409	16 362
---	--	---------------	---------------

Resultat från avecklad verksamhet	35	-34 918	-4 701
-----------------------------------	----	---------	--------

Årets resultat		-14 509	11 660
-----------------------	--	----------------	---------------

Resultat hänförligt till

Moderbolagets aktieägare		-14 509	11 660
		-14 509	11 660

Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare härrör från:

Kvarvarande verksamheter		20 409	16 362
Avvecklad verksamhet		-34 918	-4 701
		-14 509	11 660

Resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter hänförligt till moderföretagets stamaktieägare:

Resultat per aktie före utspädning	24	0,04	0,48
Resultat per aktie efter utspädning	24	0,04	0,48

Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare:

Resultat per aktie före utspädning	24	-0,03	0,34
Resultat per aktie efter utspädning	24	-0,03	0,34

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	Not	2024-01-01	2023-01-01
Belopp i TSEK		2024-12-31	2023-12-31
Årets resultat		-14 509	11 660
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser		104	-2
Övrigt totalresultat för året, efter skatt		104	-2
ÅRETS TOTALRESULTAT		-14 405	11 659
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-14 405	11 659
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare har uppkommit från:			
Kvarvarande verksamheter		20 409	16 362
Avvecklad verksamhet		-34 918	-4 701
		-14 509	11 660

Noterna utgör en integrerad del av redovisningen för koncernen.

KONCERNENS BALANSRÄKNING	Not	2024-12-31	2023-12-31	2023-01-01
Belopp i TSEK				
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	5,16	176 137	242 254	119 796
Varumärken	5,16	21 346	23 945	0
Kundrelationer	5,16	0	12 624	0
Summa immateriella anläggningstillgångar		197 482	278 824	119 796
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Maskiner och andra tekniska anläggningar	15	3 131	5 597	0
Inventarier, verktyg och installationer	15	879	1 199	412
Summa materiella anläggningstillgångar		4 010	6 796	412
Nyttjanderättstillgångar	17	9 066	15 327	8 142
Andra långfristiga fordringar		0	46	0
Summa anläggningstillgångar		210 559	300 993	128 351
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager</i>	18			
Råvaror och förnödenheter		2 005	2 881	0
Färdiga varor och handelsvaror		0	3 840	0
Summa varulager		2 005	6 721	0
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	20	8 925	18 011	9 588
Aktuella skattefordringar		3 270	336	0
Övriga fordringar	21	287 745	4 660	256
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	2 320	642	126
Upparbetad men ej fakturerad intäkt		3 297	3 759	5 011
Likvida medel	23	13 098	50 713	12 075
Summa kortfristiga fordringar		318 655	78 121	27 056
Summa omsättningstillgångar exklusive tillgångar som innehas för försäljning		320 661	84 842	27 056
Tillgångar som innehas för försäljning	35	116 913	0	0
Summa omsättningstillgångar		437 574	84 842	27 056
SUMMA TILLGÅNGAR		648 132	385 835	155 407

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK

	Not	2024-12-31	2023-12-31	2023-01-01
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	24			
Aktiekapital		500	34	34
Övrigt tillskjutet kapital		275 078	190 328	57 580
Omräkningsdifferens		103	-2	0
Balanserat resultat (inklusive årets resultat)		-88 706	10 519	-1 141
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		186 975	200 880	56 473
Långfristiga skulder				
Obligationslån	4,26	280 743	0	0
Skulder till kreditinstitut	4,26	413	117 732	49 320
Övriga långfristiga skulder	4,26	0	3 673	0
Långfristiga leasingskulder	17	4 471	7 095	5 067
Uppskjuten skatteskuld	25	5 338	8 066	656
Skulder till koncernföretag	26	0	11 300	1 800
Summa långfristiga skulder		290 965	147 865	56 843
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	26	0	0	17 480
Leverantörsskulder		4 405	12 775	3 655
Aktuella skatteskulder		0	0	1 250
Övriga kortfristiga skulder	27	4 457	6 435	10 879
Kortfristiga leasingskulder		4 091	7 401	2 754
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	8 610	10 479	6 072
Summa kortfristiga skulder exklusive skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning		21 562	37 091	42 090
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	35	148 630	0	0
Summa kortfristiga skulder		170 192	37 091	42 090
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		648 132	385 835	155 407

Noterna utgör en integrerad del av redovisningen för koncernen.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till Moderbolagets aktieägare

TSEK	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsdifferens	Balanserat resultat (inklusive årets resultat)	Summa
2023-01-01		34	57 580	0	-1 141	56 473
Årets resultat		0	0	0	11 660	11 660
Övrigt totalresultat		0	0	-2	0	-2
Summa totalresultat		0	0	-2	11 660	11 659
<i>Transaktioner med aktieägare</i>						
Akteiägartillskott	24	0	132 748	0	0	132 748
Summa transaktioner med aktieägare		0	132 748	0	0	132 748
2023-12-31		34	190 328	-2	10 519	200 880
2024-01-01		34	190 328	-2	10 519	200 880
Årets resultat		0	0	0	-14 509	-14 509
Övrigt totalresultat		0	0	104	0	104
Summa totalresultat		0	0	104	-14 509	-14 405
<i>Transaktioner med aktieägare</i>						
Effekt aktiebyte vid nytt moderbolag*	2	466	84 750	0	-84 716	500
Summa transaktioner med aktieägare		466	84 750	0	-84 716	500
2024-12-31		500	275 078	103	-88 706	186 975

*Se information i not 2

Noterna utgör en integrerad del av redovisningen för koncernen.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN Belopp i TSEK	Not	Räkenskapsår	
		2024-01-01	2023-01-01
		2024-12-31	2023-12-31*
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		24 211	30 943
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	33	4 899	7 175
Erhållen ränta		125	261
Betald ränta		-827	-14 673
Betalda inkomstskatter		-5 702	-11 657
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		22 706	12 048
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager	18	-2 005	6 982
Förändring av rörelsefordringar	20,21,22	-7 404	28 894
Förändring av rörelseskulder	27,28	8 941	-29 804
Summa förändring av rörelsekapital		-468	6 072
Kassaflöde från den löpande verksamheten		22 238	18 120
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	16	-925	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	15	-1 231	-3 674
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	15	93	454
Rörelseförvärv efter avdrag för förvärvade likvida medel	32	0	-122 326
Förvärv av övriga finansiella tillgångar		-340	-176
Utlåning avvecklad verksamhet		-15 309	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-17 713	-125 721
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	31	281 099	145 114
Amortering av lån	31	-199	-83 853
Amortering av leasingskulder	31	-4 084	-5 025
Erhållna aktieägartillskott		0	90 003
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		276 816	146 240
Kassaflöde från kvarvarande verksamhet		281 341	38 638
Kassaflöde från avvecklad verksamhet		-23 843	0
Förändring av likvida medel		257 498	38 638
Likvida medel vid årets början		50 713	12 075
Likvida medel vid årets slut**	23	308 211	50 713
varav i avvecklad verksamhet per balansdagen	35	10 933	0

* Rapporten över kassaflöden för 2023 inkluderar även kassaflöden från avvecklad verksamhet.

**För att förbättra jämförbarhet av kassaflödesanalysen inkluderas koncernens fordran på obligationsagenten avseende obligationslikviden i likvida medel vid årets slut. Läs mer om klassificeringen i not 21 och 34. Det totala beloppet som har omklassificerats är 284,2 MSEK och är redovisat som en övrig fordran i balansräkningen..

Noterna utgör en integrerad del av redovisningen för koncernen.

KONCERNENS NOTER

Not 1 Allmän information

Denna koncernredovisning omfattar moderföretaget Dura Sverige AB (publ) ("Dura" eller "bolaget"), organisationsnummer 559352-0207 samt dess dotterföretag. Dura Sverige AB är ett moderbolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm med adress Frihamnsgatan 68, 155 56 Stockholm. Moderbolaget och dess dotterbolag bedriver försäljning av tjänster och produkter inom takvård, takmontage samt ventilation och isolering.

Styrelsen har den 28 november 2025 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusen kronor (KSEK). Uppgift inom parentes avser jämförelseperioden.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Lag- och föreskriftsenlighet

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Dura-koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL), RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS redovisningsstandarder) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde. Principerna har tillämpas konsekvent för alla presenterade år. Koncernredovisningen omfattar Dura och dess dotterföretag.

Denna koncernredovisning är Duras första finansiella rapport och koncernredovisning som upprättas i enlighet med IFRS redovisningsstandarder. För mer information se not 36 Effekter vid övergång till IFRS redovisningsstandarder.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS redovisningsstandarder kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 5.

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Inga nya eller ändrade redovisningsstandarder som började gälla den 1 januari 2024 har haft någon väsentlig påverkan på koncernens redovisning.

Nya och ändrade standarder som ännu ej tillämpas av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2025 och senare. Dessa standarder och tolkningar har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga publicerade standarder och tolkningar som ännu ej trätt i kraft har påverkat koncernen väsentligt.

IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter är tillämplig för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 och har ännu inte antagits av EU. IFRS 18 kommer att ersätta IAS 1. Utformning av finansiella rapporter, och införa nya krav som syftar till att uppnå en ökad jämförbarhet i resultatrapporteringen för liknande företag och ge användarna mer relevant information och transparens. IFRS 18 inför bland annat nya krav på struktur i resultaträkningen samt upplysningar om vissa resultatmått. Även om IFRS 18 inte kommer att påverka redovisningen eller värderingen av poster i de finansiella rapporterna, kan effekter på presentation och upplysningar vara omfattande, särskilt de som är relaterade till resultaträkningen och vad gäller av ledningen definierade resultatmått. Ledningen utvärderar för närvarande konsekvenserna av att tillämpa den nya standarden på koncernredovisningen.

Nytt moderbolag

Vid den första tidpunkten som omfattas av denna rapport, 2023-01-01, var Remagruppen AB koncernens moderbolag. Remagruppen AB var ett helägt dotterbolag till Remagruppen Bidco AB (ligger ovanför denna konsolidering). Den 12 juni 2024 överläts samtliga aktier i Remagruppen AB till Dura Sverige AB (publ), som sedan dess har varit moderbolag i koncernen. Syftet med aktiebytet var att inrätta ett publikt aktiebolag som moderbolag i koncernen inför kommande obligationsemission.

Aktiebytet klassificeras som en koncernintern omorganisation under gemensamt bestämmande inflytande ("common control").

I denna finansiella rapport utgörs samtliga historiska siffror av Remagruppen AB-koncernen fram till och med den 12 juni 2024 då den koncerninterna omstruktureringen genomfördes. Därefter redovisas koncernen med Dura Sverige AB (publ) som moderbolag. Den finansiella informationen är en sammanläggning av den finansiella informationen för Dura Sverige AB och Remagruppen AB. Den finansiella informationen presenteras med Remagruppen AB som moderbolag från 2023-01-01 fram tills 2024-07-10 då Dura Sverige AB blev nytt moderbolag. Dotterbolagen är inkluderade i de konsoliderade finansiella rapporterna från det tidpunkt då de förvärvades från extern part. Remagruppen AB ingår i avvecklad verksamhet per 2024-12-31.

Koncernen har således valt att redovisa den historiska koncernredovisningen för det tidigare moderbolaget i koncernen, Remagruppen AB, som en lämplig tillämpning enligt IAS 8. Tillgångar och skulder i den tidigare koncernen har därför inte räknats om.

Det har inte tidigare presenterats finansiella rapporter för den sammanslagna "common control koncern" som beskrivs ovan och någon koncernredovisning har inte tidigare presenterats för Remagruppen AB.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Koncernens rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras.

Rörelseförvärv

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv, oavsett om förvärvet består av egetkapitalandelar eller andra tillgångar. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av de verkliga värdena av:

- överlåtna tillgångar
- skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare
- aktier som emitterats av koncernen
- tillgångar eller skulder som är en följd av ett avtal om villkorad köpeskillning

Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och övertagna eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen.

Goodwill avser det belopp varmed överförd ersättning överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används moderbolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta, svenska kronor (SEK).

Omräkning av utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen under posten övriga rörelsekostnader. Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som övriga rörelsekostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i posten övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Koncernföretag

Tillgångar och skulder i utländska verksamheter omräknas till svenska kronor till balansdagens kurs. Intäkter och kostnader omräknas till svenska kronor till genomsnittskurs. Omräkningsdifferensen som uppstår vid valutaomräkning redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en omräkningsreserv inom eget kapital.

Segmentsrapportering

Segmentsinformation rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som den verkställande direktören.

Den verkställande direktören tillsammans med styrelsen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat. Den verkställande direktören bedömer verksamheten utifrån rörelsesegmenten Roofing och Indoor Climate, det sistnämnda från och med januari 2025.

Intäktsredovisning

Försäljning av varor

Försäljning av varor redovisas som intäkt när kontrollen över varorna överförs, vilket inträffar när varorna levereras till kunden.

Försäljning av tjänster

Koncernen erbjuder tjänster inom takvård, ventilation och isolering. Intäkten från de levererade tjänsterna redovisas i den period de tillhandahålls.

För avtal till fast pris redovisas intäkten baserat på hur stor andel av den totala tjänsten som levererats under räkenskapsåret. Vissa avtal inkluderar flera olika tjänster. Uppskattningar gällande intäkter, kostnader eller färdigställanden av projekt revideras löpande när omständigheterna förändras.

I avtal till fast pris betalar kunden det överenskomna priset vid överenskomna tidpunkter. Om tjänsterna som koncernen levererat överstiger betalningen redovisas en avtalstillgång, och omvänt, om betalningen överstiger de levererade tjänsterna redovisas en avtalsskuld. Denna typ av intäktsredovisning förekommer inte i kvarvarande verksamhet till följd av att kvarvarande verksamhet endast har kortare projekt där intäkten redovisas vid uppfyllandet av prestationsåtagandet.

I de fall avtalen bedöms innehålla flera olika prestationsåtaganden fördelas transaktionspriset till varje separat prestationsåtagande baserat på deras fristående försäljningspriser.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende innevarande period, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade på balansdagen.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av den första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill som uppstår vid rörelseförvärv ingår i immateriella tillgångar. Goodwill nedskrivningsprövas årligen eller vid händelser eller ändringar i förhållanden som indikerar en möjlig värdeminskning. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar.

I syfte att testa nedskrivningsbehov fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwill bevakas internt.

Varumärken och kundrelationer

Varumärken och licenser som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Varumärken, licenser och kundkontrakt som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Kundrelationer har en nyttjandeperiod om 10 år utifrån den förväntade längden på kundrelationerna och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar. Varumärken bedöms ha en obestämt nyttjandeperiod då kassafödesgenereringen inte förväntas minska över tid. Värdet på varumärken nedskrivningsprövas årligen.

Balanserade utgifter för utvecklingskostnader

Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling av IT system och som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när vissa kriterier är uppfyllda. Balanserade utvecklingskostnader redovisas som immateriella tillgångar och skrivs av över 5 år från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas. Utvecklingsutgifter som inte uppfyller kriterierna ovan kostnadsförs när de uppstår.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde och skrivs av linjärt över nyttjandeperioden. Följande nyttjandeperioder tillämpas:

- Maskiner och andra tekniska anläggningar: 5 år
- Inventarier, verktyg och installationer: 5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång. Vinster och förluster vid avyttring redovisas som övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

Leasing

Koncernen leasar kontorslokaler, bilar, it-/kontorsutrustning samt verktyg/maskiner. Leasingavtalen redovisas som nyttjanderättstillgångar i balansräkningen med en motsvarande leaseingskuld, med undantag för korttidskontrakt och leasingavtal av mindre värde som kostnadsförs linjärt i resultaträkningen.

Avtalen kan innehålla både leasing- och icke-leasingkomponenter. Koncernen fördelar ersättningen i avtalet till leasing- och icke-leasingkomponenter baserat på deras relativa fristående priser. Icke-leasingkomponenter kostnadsförs i resultaträkningen.

Leasingskulden redovisas initialt till nuvärdet av koncernens framtida leasebetalningar, inklusive fasta avgifter, eventuella avdrag och variabla leasingavgifter som beror på ett index eller pris. Om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en möjlighet att förlänga ett leasingavtal, inkluderas leasingbetalningar för denna förlängningsperiod i värderingen av skulden.

Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta om denna räntesats kan fastställas. Annars används koncernens marginella låneränta, vilken är räntan som koncernen skulle få betala för att låna de nödvändiga medlen för att köpa en tillgång av liknande värde som nyttjanderätten i en liknande ekonomisk miljö med liknande villkor och säkerheter.

Nyttjanderättstillgångarna värderas till den initiala värderingen av leaseingskulden och skrivs av över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder mellan 12 månader till 5 år med möjlighet till förlängning.

Leasingbetalningar fördelas mellan amortering av skulden och ränta i resultaträkningen.

Redovisning i efterföljande perioder

Leasingskulden omvärderas om det sker några ändringar i leasingavtalet eller om det sker ändringar i kassaflödet som är baserade på det ursprungliga kontraktsvillkoret. En omvärdering av leaseingskulden leder till en motsvarande justering av nyttjanderättstillgången.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Goodwill och immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning nedskrivningsprövas årligen eller vid indikation på att en värdeminskning skett. En eventuell nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter).

Finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar och skulder utgörs av kundfordringar, övriga fordringar (lång- och kortfristiga), likvida medel, långfristiga räntebärande skulder, skulder till kreditinstitut (lång- och kortfristiga), leverantörsskulder, villkorade tilläggsköpeskillningar, skulder till koncernföretag och övriga skulder (kort- och långfristiga).

Första redovisningstillfället

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Köp och försäljning av finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus, för en tillgång eller finansiell skuld som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av finansiell tillgång eller finansiell skuld. Transaktionskostnader för finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar - Klassificering och värdering

Koncernen klassificerar och värderar samtliga finansiella tillgångar i kategorin upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgörs av kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster som redovisats.

Finansiella skulder - Klassificering och värdering

Koncernen klassificerar och värderar sina finansiella skulder i kategorierna upplupet anskaffningsvärde samt verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Koncernens finansiella skulder värderas efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Eventuell skillnad mellan erhållet belopp, netto efter transaktionskostnader, och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen över låneperioden.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde består av samtliga finansiella skulder med undantag för villkorade tilläggsköpeskillningar.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Villkorade tilläggsköpeskillningar kopplade till rörelseförvärv redovisas i balansräkningen på affärsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Alla förändringar i verkligt värde redovisas i övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen bedömer framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde och redovisar en kreditförlustreserv vid varje rapporteringsdatum. För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, vilket innebär att reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordringens livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar. Koncernen använder sig av framtidsbaserade variabler för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens resultaträkning i administrationskostnader.

Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet för handelsvaror fastställs efter avdrag för rabatter. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljnings-priset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

Likvida medel

Likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten. Per 2024-12-31 finns 284 180 KSEK i medel i escrow hos obligationsagenten hänförliga till koncernens obligationsemission i slutet av december 2024. Dessa medel är villkorade att koncernen genomför den omorganisation som beskrivs i not 34 samt att ägarna tillför 40 mkr och är därför klassificerade som en övrig fordran i balansräkningen. Fordran realiserades den 10 januari 2025. I kassaflödesanalysen är beloppet inkluderat i likvida medel, se mer information i kassaflödesanalysen

Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Koncernens pensionsplaner finansieras genom betalningar till pensionsbolag. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till pensionsförsäkringar på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader i resultaträkningen.

Tillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter

Tillgångar klassificeras som tillgångar som innehas för försäljning när koncernen bedömer att en försäljning av tillgångarna är mycket sannolik. Tillgångarna redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde, med undantag för uppskjuten skatt, tillgångar avseende ersättningar till anställda och finansiella tillgångar som är specifikt undantagna från detta värderingskrav.

Tillgångar skrivs inte av så länge de är klassificerade som att de innehas för försäljning. Ränta och andra kostnader hänförliga till skulderna i en avyttringsgrupp som innehas för försäljning redovisas fortlöpande. Tillgångarna och skulderna hänförliga till innehav för försäljning redovisas separerade från andra tillgångar i balansräkningen.

En avveklad verksamhet är en del av ett företag som antingen har avyttrats eller är klassificerad som att den innehas för försäljning. Resultatet från avvecklade verksamheter redovisas separat i resultaträkningen.

Bakgrunden till klassificeringen är den, vid bokslutet planerade, försäljningen av Remagruppen AB och följande dotterbolag: MV Service AB, PSI Services AB, Beredningsbart Syd AB, Dalarnas Solcellsmontage AB och Decasol AB. Syftet med försäljningen är att renodla Dura till en ledande leverantör av hållbara fastighetsunderhållstjänster för enfamiljshus.

Försäljningen ägde rum den 10 januari 2025 till en köpeskillning om 89 003 KSEK.

Not 3 Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker såsom marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och refinansieringsrisk. Koncernen eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

Målsättningen med koncernens finansverksamhet är att:

- säkerställa att koncernen kan fullgöra sina betalningsåtaganden,
- hantera finansiella risker,
- säkerställa tillgång till erforderlig finansiering, och
- optimera koncernens finansnetto.

Koncernens riskhantering sköts centralt och identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i samarbete med koncernens operativa enheter. Styrelsen har utarbetat både skriftliga instruktioner för generell riskhantering och riktlinjer för specifika områden såsom valutakursrisk, ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk, samt för refinansieringsrisk, användningen av finansiella instrument och placering av överskottslikviditet.

Marknadsrisk

Valutarisk

Koncernens valutarisk är begränsad då en mindre del av intäkter/kostnader är i andra valutor än SEK. Koncernens norska dotterbolag har intäkter i NOK (<500 KSEK 2024). Ett av koncernens dotterbolag har materialinköp i DKK uppgående till 11,2 (9,4) MSEK. De totala valutakurseffekterna understiger 100 KSEK per år. Koncernen tillämpar inte valutasäkring.

Per 2024-12-31 uppgår kundfordringar i NOK till 93 KSEK och resterande är i SEK. Per 2023-01-01 samt 2023-12-31 fanns inga kundfordringar i annan valuta.

Känslighetsanalys - transaktionsexponering

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 5 % i förhållande till DKK, med alla andra variabler konstanta, skulle den omräknade vinsten efter skatt för räkenskapsåret 2024 varit 560 KSEK (2023: 470 KSEK) lägre/högre, till största delen som en följd av ökning av kostnader för varuinköp.

Ränterisk

Långfristiga räntebärande skulder utgörs av lån i SEK med rörlig ränta, som utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Koncernen säkrar inte sin ränterisk avseende framtida kassaflöden.

Känslighetsanalys - förändring i ränta

Om räntorna på upplåning per den 31 december 2024 varit 200 baspunkter högre/lägre med alla andra variabler konstanta, hade det beräknade resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare för räkenskapsåret varit 2,2 MSEK (2023-12-31: 1,8 MSEK) lägre/högre, som en effekt av högre/lägre räntekostnader för upplåning med rörlig ränta.

(b) Kreditrisk

Kreditrisk uppstår genom tillgodohavanden hos banker och kreditinstitut samt kundkreditexponeringar inklusive utestående fordringar. Endast banker och kreditinstitut som av oberoende värderare fått lägst kreditrating "A" accepteras.

Kreditrisk hanteras på koncernnivå, med undantag för kreditrisk avseende utestående kundfordringar där analys görs av respektive koncernföretag. Varje koncernföretag ansvarar för att följa upp och analysera kreditrisken för varje ny kund. I de fall då oberoende kreditbedömning saknas, görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning, koncernens tidigare erfarenheter och andra faktorer beaktas

Förändringen i förlustreserv under räkenskapsåret specificeras nedan:

	Kund- fordringar 2024	Kund- fordringar 2023
Per 1 januari	793	238
Ökning/Minskning av förlustreserven, förändring redovisad i resultaträkningen	523	1 056
Under året bortskrivna kundfordringar	-406	-320
Återföring av ej utnyttjat belopp	-133	-180
Effekt av avvecklad verksamhet	-11	0
Per 31 december	767	793

Likviditetsrisk

Koncernen säkerställer genom sin likviditetshantering att tillräckligt med kassamedel finns för att möta behoven i den löpande verksamheten. Ledningen följer rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv och likvida medel baserade på förväntade kassaflöden.

Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk definieras som risken att det uppstår svårigheter att refinansiera koncernen, att finansiering inte kan erhållas, eller att den endast kan erhållas till ökade kostnader. Risken begränsas genom att koncernen löpande utvärderar olika finansieringslösningar.

Mellan Q3-Q4 2024 har Remagruppen AB befunnit sig över den nivå avseende nettoskuld/EBITDA (3x) som föreskrivs i låneavtalen för koncernens upplåning från kredinstitut. Per 2024-12-31 har en överenskommelse med långivare funnits som hade inneburit att koncernen erhållit en waiver om vissa villkor uppfylldes. Detta bedöms inte längre ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiering då Dura under första kvartalet 2025 genomfört en obligationsemission som ersätter den tidigare bankupplåningen. De tidigare lånen från kredinstitut ingår i avvecklad verksamhet per 2024-12-31.

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa	Redovisat värde
Per 2023-01-01							
Finansiella skulder							
Skulder till kredinstitut	25 630	10 562	13 287	27 317	0	76 796	63 880
Skulder till koncernföretag	1 836	0	0	0	0	1 836	1 800
Leasingskulder	742	2 226	3 280	2 475	0	8 722	7 821
Leverantörsskulder	3 655	0	0	0	0	3 655	3 655
Övriga skulder	0	0	0	0	0	0	0
Villkorad tilläggsköpeskilling	0	6 614	0	0	0	6 614	6 614
Upplupna kostnader	90	0	0	0	0	90	90
Summa	31 953	19 402	16 567	29 792	0	97 714	83 861

	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa	Redovisat värde
Per 2023-12-31							
Skulder till kredinstitut	6 436	18 781	23 809	119 780	0	168 805	117 732
Övriga långfristiga skulder	0	0	0	0	5 717	5 717	3 673
Skulder till koncernföretag	0	0	0	12 711	0	12 711	11 300
Leasingskulder	1 937	5 811	5 387	2 360	0	15 495	14 496
Leverantörsskulder	12 350	0	0	0	0	12 350	12 350
Övriga skulder	110	0	0	0	0	110	110
Upplupna kostnader	750	0	0	0	0	750	750
Summa	21 584	24 592	29 196	134 850	5 717	215 939	160 411

		Mellan 3					
	Mindre än 3	månader	Mellan 1 och	Mellan 2			Redovisat
Per 2024-12-31	månader	och 1 år	2 år	och 5 år	Mer än 5 år	Summa	värde
Obligationslån	7 893	23 679	31 572	347 358	0	410 502	280 743
Skulder till kreditinstitut	43	124	156	145	0	467	413
Leasingskulder	997	2 990	3 124	2 216	0	9 327	8 561
Leverantörsskulder	4 406	0	0	0	0	4 406	4 406
Övriga skulder	465	0	0	0	0	465	465
Upplupna kostnader	1 808	0	0	0	0	1 808	1 808
Summa	15 611	26 793	34 851	349 719	0	426 975	296 396

Beräkning av samt upplysning om verkligt värde

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- (a) Finansiella instrument i nivå 1 - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.
- (b) Finansiella instrument i nivå 2 - Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar).
- (c) Finansiella instrument i nivå 3 - I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation.

Följande tabeller visar koncernens finansiella skulder och tillgångar värderade till verkligt värde. Det finns inga finansiella tillgångar i koncernen som värderas till verkligt värde.

Per 2023-01-01	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella skulder				
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
Villkorad tilläggsköpeskilling	0	0	6 614	6 614
Summa finansiella skulder	0	0	6 614	6 614

Det finns inga finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen per 2023-12-31 eller 2024-12-31.

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

- Villkorad köpeskilling - förväntade kassaflöden uppskattas baserat på villkoren i köpeavtalet och företagets kunskap om verksamheten och hur den nuvarande ekonomiska miljön sannolikt kommer att påverka den.

Finansiella instrument i nivå 3

	Villkorad köpeskilling i samband med rörelseförvärv
Ingående balans 2023-01-01	6 614
Utbetalning av tilläggsköpeskilling	-6 614
Utgående balans 2023-12-31	0
Ingående balans 2024-01-01	0
Utgående balans 2024-12-31	0

Det verkliga värdet på överenskommelsen om villkorad köpeskilling baserades på ledningens bedömning om vad som sannolikt kommer att utbetalas givet villkoren i aktieöverlåtelseavtalet.

Not 4 Hantering av kapital

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta att växa sin verksamhet genom investeringar i organisk tillväxt samt förvärv. Koncernens mål att är trygga stabil tillgång till kapital till ett konkurrenskraftigt pris.

Koncernen följer sin skuldsättning på basis av skuldsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerad med totalt eget kapital. Nettoskuld beräknas som total upplåning (omfattande posterna Långfristiga skulder till kreditinstitut och Kortfristiga skulder till kreditinstitut) med avdrag för likvida medel.

	2024-12-31	2023-12-31
Total upplåning	281 156	117 732
Avgår: likvida medel	-13 098	-50 713
Nettoskuld	268 058	67 019
Totalt eget kapital	186 975	200 880
Skuldsättningsgrad	143%	33%

Skuldsättningsgrad

Ökning i skuldsättningsgraden under 2023 och 2024 påverkas av att 284 180 KSEK i medel från gruppens obligationsemission är klassificerad som en kortfristig fordran mot obligationsagentens escrowkonto. Därför presenteras en justerad skuldsättningsgrad nedan.

	2024-12-31	2023-12-31
Nettoskuld	268 058	67 019
Justerings likvida medel i escrow	-284 180	-
Justerings kortfristig skuld till kreditinstitut i avvecklad verksamhet*	103 625	-
Avgår likvida medel i avvecklad verksamhet	-10 933	-
Justerad nettoskuld	76 570	67 019
Totalt eget kapital	186 975	200 880
Justerad skuldsättningsgrad	41%	33%

*avser lån till kreditinstitut som refinansieras av obligationslikviden, ingår i avvecklad verksamhet per 2024-12-31.

Not 5 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Rörelseförvärv

Vid rörelseförvärv tillämpas antaganden för att bestämma värdet på identifierbara immateriella anläggningstillgångar som varumärken, kundrelationer och internt utvecklad mjukvara. Dessa antaganden inkluderar budgetar och prognoser som upprättas av koncernledningen samt tillväxtantaganden efter femårsperioden som täcks av prognoser.

Varumärken

För att bestämma verkligt värde på varumärket tillämpas en Relief-from-Royalty-modell, vilken beräknar nuvärdet av de royaltybesparingar som uppstår genom att koncernen äger varumärket och därmed inte behöver erlägga licensavgifter till en extern part. Modellen baseras på prognostiserad omsättning hänförlig till varumärket, en bedömd royaltysats som fastställs genom analys av licensavtal för jämförbara varumärken, samt en marknadsmässig diskonteringsränta som reflekterar varumärkets riskprofil. Vidare beaktas gällande bolagsskattesats samt skattemässiga amortisationsförmåner. Värderingen förutsätter även antaganden om varumärkets ekonomiska livslängd och förmåga att fortsätta generera kassaflöden över tid, vilket gör att bedömningen är känslig för antaganden om intäktsutveckling, royaltynivåer och diskonteringsränta.

Internt utvecklad IT-system

Vid värdering av koncernens IT-system tillämpas en återanskaffningskostnadsmodell (Replacement Cost Approach). Värderingen baseras på en bedömning av den tid och kostnad som skulle krävas för att utveckla ett motsvarande system med dagens teknik och funktionalitet. Den totala återanskaffningskostnaden beräknas utifrån antaganden om utvecklingstid, genomsnittlig kostnad per utvecklingstimme samt omfattningen av det arbete som behövs för att uppnå en likvärdig lösning. Vidare tillämpas ett marknadsmässigt påslag för att spegla värdet av att systemet finns tillgängligt direkt vid förvärvstidpunkten, jämfört med att behöva invänta utveckling och implementering.

Kundrelationer

Vid värdering av kundrelationer tillämpas en Multi-Period Excess Earnings-modell (MPEEM). Modellen bygger på ett antal centrala antaganden. För det första baseras kassaflödena på prognostiserad omsättning från den befintliga kundbasen, där framtida intäkter reduceras med en bedömd kundattritionstakt (kundbortfall), vilken speglar historiskt beteende och förväntad kundlojalitet. Marginalantaganden utgår från koncernens bedömda bruttomarginaler och kostnadsstruktur hänförlig till dessa kunder.

Vidare tillämpas så kallade "contributory asset charges" för att allokera en rimlig avkastning till andra tillgångar som krävs för att generera kassaflödena, såsom varumärke, rörelsekapital och övriga operativa tillgångar. Därigenom kan de kassaflöden som specifikt hänförs till kundrelationerna isoleras. Dessa överskottsflöden diskonteras med en kundspecifik avkastningsränta som beaktar kundbasens riskprofil, inklusive risken för snabbare omsättningsminskning, lägre kundlojalitet eller förändrade marknadsförutsättningar.

Bedömningen innefattar dessutom antaganden om tillgångens ekonomiska livslängd, vilken härleds från attritiontakten, samt effekten av skattemässiga amortisationsförmåner. Den resulterande värderingen är därmed särskilt känslig för antaganden om churn/attrition, marginalutveckling, nivåerna för contributory asset charges samt den diskonteringsränta som tillämpas.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och andra immateriella anläggningstillgångar

Goodwill och immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod prövas för nedskrivningsbehov minst en gång per år, eller oftare om det finns indikationer på värdenedgång, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2.

Exempel på sådana indikationer är väsentliga negativa förändringar i koncernens resultat eller kassaflöden, ökade kapitalkostnader samt ogynnsamma förändringar i marknads- och branschvillkor.

Nedskrivningsprövningen genomförs på nivån för kassagenererande enheter (CGU), till vilka goodwill och övriga immateriella tillgångar är allokerade. Återvinningsvärdet beräknas som nyttjandevärde, definierat som nuvärdet av de framtida kassaflöden som förväntas genereras av respektive CGU. Kassaflödesprognosema baseras på av styrelse och ledning fastställda budgetar och affärsplaner för en femårsperiod och inkluderar antaganden om omsättningstillväxt, bruttomarginaler, rörelsekostnader, investeringsnivåer och förändringar i rörelsekapital. Efter femårsperioden extrapoleras kassaflödena med en långsiktig tillväxttakt som inte överstiger bedömd långsiktig tillväxt på de marknader där koncernen är verksam.

Diskonteringsräntan som används för att beräkna nyttjandevärdet fastställs som en före skatt-ränta baserad på koncernens vägda genomsnittliga kapitalkostnad (WACC), justerad för den specifika riskprofilen i respektive CGU. Räntan speglar aktuell marknadsbedömd riskfri ränta, marknadens avkastningskrav på eget kapital, bolagsspecifika riskpremier samt antagen kapitalstruktur.

För de kassagenererande enheter till vilka ett betydande goodwillbelopp har fördelats redovisas nedan de väsentliga antaganden som använts vid beräkning av nyttjandevärdet:

- diskonteringsränta före skatt
- långsiktig tillväxttakt efter prognosperioden
- långsiktig utveckling av rörelsemarginal (EBIT-marginal)

Nyttjandevärdet är särskilt känsligt för förändringar i ovanstående antaganden. Koncernen genomför därför känslighetsanalyser avseende rimliga förändringar i diskonteringsränta, marginaler och långsiktig tillväxttakt för att bedöma riskerna för framtida nedskrivningsbehov.

Se mer information om goodwill och nedskrivningsprövningar i not 16.

Not 6 Segmentsinformation samt upplysning om nettoomsättning mm.

Koncernens har per bokslutsdagen ett segment, Roofing. Koncernen har även avvecklad verksamhet.

1. Roofing - takvård, takmålning och takomläggning.

Övrigt avser kostnader som ej allokeras till segment.

Centrala kostnader har under åren förekommit i Remagruppen AB, vilket redovisas som avvecklad verksamhet i resultaträkningen.

De huvudsakliga intäktsströmmarna för koncernens kvarvarande verksamhet är försäljning av tjänster och produkter inom takvård och takmontage.

Ledningen följer inte upp tillgångar och skulder på rörelsesegmentsnivå.

2023-01-01-2023-12-31

	Roofing	Övrigt	Summa
Intäkter	219 478	0	219 478
Kostnader	-198 746	-2 682	-201 428
Rörelseresultat	20 732	-2 682	18 050
Räntenetto		-377	-377
Inkomstskatt		-1 312	-1 312
Årets resultat	20 732	-4 371	16 362

2024-01-01-2024-12-31

	Roofing	Övrigt	Summa
Intäkter	272 112	0	272 112
Kostnader	-247 901	0	-247 901
Rörelseresultat	24 211	0	24 211
Räntenetto		-702	-702
Inkomstskatt		-3 100	-3 100
Årets resultat	24 211	-3 802	20 409

Dura använder rörelseresultat som mått för att bedöma rörelsesegmentens resultat. Ränteintäkter och räntekostnader allokeras inte till segmenten, eftersom denna typ av verksamhet drivs av den centrala finansieringsfunktionen, som hanterar koncernens likviditet.

Försäljningen mellan segmenten sker på marknadsmässiga villkor och elimineras vid konsolidering.

Nedan visas fördelning av intäkter mellan varor och tjänster samt länder för kvarvarande verksamhet.

Intäkter från avtal med kunder

	2024-01-01	2023-01-01
	2024-12-31	2023-12-31
Försäljning av varor	35 320	20 876
Försäljning av tjänster	236 131	198 321
Summa intäkter från externa kunder	271 451	219 197
Övriga intäkter	661	281
Summa intäkter	272 112	219 478

Intäkter från externa kunder fördelade på land, baserat på var kunderna är lokaliserade:	2024-01-01	2023-01-01
	2024-12-31	2023-12-31
Sverige	271 624	219 356
Norge	488	122
Summa	272 112	219 478

Alla avtal har en ursprunglig förväntad löptid på högst ett år och därför har inte upplysningar lämnats om transaktionspriset för dessa uppfyllda åtaganden.

Anläggningstillgångar per land

	2024-12-31	2023-12-31
Sverige	210 455	300 852
Norge	104	141
Summa anläggningstillgångar	210 559	300 993

Upplysning om avskrivningarnas fördelning per funktion

	2024-12-31	2023-12-31
Kostnader för sålda varor och tjänster	-1 465	-1 077
Försäljningskostnader	-2 442	-1 795
Administrationskostnader	-977	-718
Summa avskrivningar	-4 884	-3 590

Not 7 Ersättning till revisorerna

	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Ersättning till revisorerna		
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdraget	1 344	500
Arvode för revisionsnära tjänster	0	0
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
Summa	1 344	500

Not 8 Ersättning till anställda, m.m.

	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Ersättning till anställda		
Löner och andra ersättningar	70 195	59 298
Sociala avgifter	21 625	18 212
<i>Pensionskostnader:</i>		
Avgiftbestämda planer	6 976	3 887
Summa	98 796	81 397

	2024-01-01-2024-12-31		2023-01-01-2023-12-31	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensions- kostnad)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensions- kostnad)
Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader				
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare (koncernledningen)	4 000	1 236 (437)	2 527	767 (56)
Övriga anställda	66 195	27 365 (6 920)	56 771	21 332 (3 450)
Koncernen totalt	70 195	28 601	59 298	22 099

Medelantal anställda med geografisk fördelning per land	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Sverige	144	128	131	113
Totalt	144	128	131	113

Könsfördelning i koncernen för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

	Antal på balansdagen		Varav män	Antal på balansdagen		Varav män
Styrelseledamöter	3		3	1		1
VD och övriga ledande befattningshavare	3		3	2		2
Koncernen totalt	6		6	3		3

Ersättning och övriga förmåner 2024-01-01 - 2024-12-31

	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Verkställande direktör	1 819	0	132	0	1 951
Andra ledande befattningshavare (2 personer)	1 815	0	6	437	2 258
Summa	3 634	0	138	437	4 209

Ersättning och övriga förmåner 2023-01-01 - 2023-12-31

	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Styrelseledamot - Carl-Johan Callenholm	107	0	0	0	107
Verkställande direktör	1 307	0	118	0	1 425
Andra ledande befattningshavare (1 person)	1 112	0	4	56	1 172
Summa	2 527	0	122	56	2 705

Övriga förmåner är kopplade till förmånsbil.

Ersättning till styrelseledamot avser ersättning som betalats från Remagruppen AB för styrelsearbete utfört i Remagruppen Holdco AB, som är moderbolag till Remagruppen AB:s moderbolag.

Riktlinjer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämman beslut, 107 tkr. För övriga styrelseledamöter som uppbär lön i form av anställning i något koncernföretag eller hos ett ägarbolag, har styrelsearvode ej utgått.

Till ledningen har bolagsstämman beslutat om följande riktlinjer avseende ersättning. Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, eventuell rörlig ersättning, övriga förmåner, pension m.m. Med andra ledande befattningshavare avses de 2 (1) personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen.

Det finns inga särskilda avtal träffade om rörlig ersättning mellan koncernledningen och koncernen.

Pensionsförmåner samt övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgår som del av den totala ersättningen.

Pension

Ingen ersättning kopplat till pension har utgått till den verkställande direktören. Övriga koncernledningen uppbär marknadsmässig tjänstepension.

Avgångsvederlag

Mellan företaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Avgångsvederlaget avräknas mot andra inkomster. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida utgår inget avgångsvederlag. Mellan företaget och andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader med inga villkor om avgångsvederlag.

Not 9 Övriga rörelseintäkter

	2024-01-01	2023-01-01
Övriga rörelseintäkter	2024-01-01	2023-12-31
Valutakursvinster	97	0
Vinst vid avyttring av anläggningstillgångar	91	95
Övriga ersättningar och bidrag	473	186
Summa	661	281

Not 10 Övriga rörelsekostnader

	2024-01-01	2023-01-01
Övriga rörelsekostnader	2024-12-31	2023-12-31
Valutakursförluster	91	1
Förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	1	17
Summa	92	17

Not 11 Finansiella intäkter och finansiella kostnader

	2024-01-01	2023-01-01
<i>Finansiella intäkter</i>	2024-12-31	2023-12-31
Ränteintäkter	125	98
Summa finansiella intäkter	125	98
	2024-01-01	2023-01-01
<i>Finansiella kostnader</i>	2024-12-31	2023-12-31
Räntekostnader	242	42
Räntekostnader avseende leasingskulder	585	433
Summa finansiella kostnader	827	475
Finansiella poster - netto	-702	-377

Not 12 Inkomstskatt

	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Aktuell skatt		
Aktuell skatt på årets resultat	-2 012	-1 638
Justeringar avseende tidigare år	-321	0
Summa aktuell skatt	-2 333	-1 638
Uppskjuten skatt		
Ökning/Minskning av uppskjutna skattefordringar	0	0
Ökning/Minskning av uppskjutna skatteskulder	-767	326
Summa uppskjuten skatt	-767	326
Inkomstskatt	-3 100	-1 312

Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt

Skatt vid svensk skattesats på 20,6%.

	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Inkomstskatt		
Resultat före skatt	-11 131	16 469
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget (20,6 %)	0	-3 393
Avstämning mot redovisad skatt		
Ej skattepliktiga intäkter	-148	-21
Ej avdragsgilla kostnader	19 294	11 034
Skatteeffekt justeringar tidigare år	-314	-1 570
Effekt av underskottsavdrag	-535	-487
Koncernmässiga effekter	9 233	-2 095
Skattepliktigt resultat	16 399	23 330
Inkomstskatt	-3 378	-4 806
<i>Avgår inkomstskatt i avvecklad verksamhet</i>	278	3 494
Inkomstskatt i kvarvarande verksamhet	-3 100	-1 312

Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen var - 28 % (2023: 8 %).

Koncernmässiga effekter avser effekter av förvärv samt saknad koncernbidragsrätt för vissa bolag. I och med den omorganisation som koncernen genomförde i januari 2025, kunde inte koncernen genomföra koncernbidrag som annars hade sänkt den totala skatten. Den effekten är också redovisad som en koncernmässig effekt.

Not 13 Resultat per aktie

	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Resultat per aktie före utspädning		
Årets resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare, TSEK	-14 509	11 660
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under året	500 000	34 355
Resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderföretagets aktieägare	-0,03	0,34

Det finns inga utspädningseffekter under 2023 eller 2024.

Not 14 Andelar i dotterföretag

Moderbolaget innehar andelar i följande dotterbolag (inklusive indirekt innehav genom dotterbolag):

Namn	Org-nr	Säte samt registrerings- och verksamhetsland	Antal aktier	Ägarandel %
Beredningsbart Syd AB*	556977-2683	Malmö, Sverige	500	100
Dalarnas Solcellsmontage AB*	559263-9131	Falun, Sverige	25 000	100
Dalarnas Takmontage AB	559112-4903	Borlänge, Sverige	50	100
Decasol AB*	559264-9353	Jönköping, Sverige	100	100
Decatak AB	559420-0437	Jönköping, Sverige	25 000	100
Jacobsons Plåtmålning AB	559132-6904	Kumla, Sverige	500	100
LA Takpleie AS	930 163 686	Oslo, Norge	500	100
LA Takvård AB	556784-7248	Borlänge, Sverige	1 020	100
LM Fasadvård AB	559422-4635	Uppsala, Sverige	250	100
MV Service AB*	556721-5123	Göteborg, Sverige	1 000	100
PSI Services AB*	556933-7214	Göteborg, Sverige	500	100
Remagruppen AB*	559368-3427	Stockholm, Sverige	34 355	100

* avvecklad verksamhet

Not 15 Materiella anläggningstillgångar

Räkenskapsår 2023	Maskiner och inventarier
Ingående anskaffningsvärde	3 288
Årets anskaffningar	3 674
Genom förvärv av dotterbolag	5 385
Avyttring och utrangeringar	-771
Utgående anskaffningsvärde	11 576
Ingående avskrivningar	-2 876
Årets avskrivningar	-1 530
Genom förvärv av dotterbolag	-776
Avyttring och utrangeringar	401
Utgående avskrivningar	-4 781
Redovisat värde	6 796

Räkenskapsår 2024	Maskiner och inventarier
Ingående anskaffningsvärde	11 576
Årets anskaffningar	1 585
Genom förvärv av dotterbolag	0
Avyttring och utrangeringar	-1 988
Överfört till avvecklad verksamhet	-5 446
Utgående anskaffningsvärde	5 727
Ingående avskrivningar	-4 781
Årets avskrivningar	-1 491
Avyttring och utrangeringar	489
Överfört till avvecklad verksamhet	4 065
Utgående avskrivningar	-1 717
Redovisat värde	4 010

Not 16 Immateriella tillgångar

2023	Goodwill	Varumärken	Kundrelationer	Summa
Ingående anskaffningsvärde	119 796	0	0	119 796
Årets anskaffningar	122 459	23 945	13 060	159 463
Utgående anskaffningsvärde	242 254	23 945	13 060	279 259
Ingående avskrivningar	0	0	0	0
Årets avskrivningar	0	0	-435	-435
Utgående avskrivningar	0	0	-435	-435
Redovisat värde	242 254	23 945	12 624	278 824

2024	Goodwill	Varumärken	Kundrelationer	Aktiverade utvecklings- kostnader	Summa
Ingående anskaffningsvärde	242 254	23 945	13 060	0	279 259
Årets anskaffningar	924	0	0	330	1 254
Avvecklad verksamhet	-67 042	-2 599	-13 060	-330	-83 031
Utgående anskaffningsvärde	176 137	21 346	0	0	197 482
Ingående avskrivningar	0	0	-435	0	-435
Årets avskrivningar	0	0	-1 306	-11	-1 317
Avvecklad verksamhet	0	0	1 741	11	1 752
Utgående avskrivningar	0	0	0	0	0
Redovisat värde	176 137	21 346	0	0	197 482

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och andra immateriella tillgångar

Goodwill och varumärken övervakas för respektive kassagenererande enhet vilket motsvarar segment.

Återvinningsbart belopp för goodwill har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dura har bedömt att diskonteringsräntan och långsiktig tillväxt är de viktigaste antagandena i nedskrivningsprövningen. Beräkningar av nyttjandevärdet utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på budgetar som godkänts av företagsledningen och som täcker en 5 årsperiod. Beräkningen baseras på ledningens erfarenhet och historisk data. Den långsiktigt uthålliga tillväxttakten för rörelsesegmenten har bedömts till 2 %, i linje med inflationsförväntningar.

Goodwill och varumärke bedöms ha obestämd nyttjandeperiod eftersom det inte finns några juridiska, tekniska eller kommersiella faktorer som begränsar den tid tillgångarna förväntas generera kassaflöden. Varumärket kan förnyas utan begränsning och goodwill representerar synergier och marknadsposition som inte är tidsbegränsade.

Kundrelationer har en bedömd nyttjandeperiod om 10 år. Bokfört värde per bokslut prövas för nedskrivningar.

Goodwill och varumärken prövas för nedskrivning på rörelsesegmentnivå eftersom detta utgör den lägsta nivå inom koncernen där tillgångarna övervakas av ledningen och där oberoende kassaflöden kan identifieras där nedskrivningsprövning ska göras på den nivå som motsvarar de kassagenererande enheter som ledningen använder i sin interna styrning.

Goodwill	Roofing	Sanitation	Kvarvarande verksamhet	Avvecklad verksamhet
2023-01-01				
Goodwill	64 363	55 433	119 796	0
2023-12-31				
Goodwill	175 212	67 042	242 254	0
2024-12-31				
Goodwill	176 137	0	176 137	67 042

Varumärke	Roofing	Sanitation	Kvarvarande verksamhet	Avvecklad verksamhet
2023-01-01				
Varumärke	0	0	0	0
2023-12-31				
Varumärke	21 346	2 599	23 945	0
2024-12-31				
Varumärke	21 346	0	21 346	2 599

Kundrelationer	Roofing	Sanitation	Kvarvarande verksamhet	Avvecklad verksamhet
2023-01-01				
Kundrelationer	0	0	0	0
2023-12-31				
Kundrelationer	0	12 624	12 624	0
2024-12-31				
Kundrelationer	0	0	0	11 318

Väsentliga antaganden som använts för beräkningar av nyttjandevärden:

Goodwill	Diskonteringsränta före skatt*	Långsiktig tillväxttakt**
2023-01-01		
Roofing	19,7%	2,0%
Sanitation	19,9%	2,0%
2023-12-31		
Roofing	17,7%	2,0%
Sanitation	18,1%	2,0%
2024-12-31		
Roofing	18,2%	2,0%

*Diskonteringsränta före skatt använd vid nuvärdeberäkning av uppskattade framtida kassaflöden.

**Vägd genomsnittlig tillväxttakt använd för att extrapolera kassaflöden bortom prognosperioden.

Känslighetsanalys för goodwill:

Återvinningsvärdet överstiger de redovisade värdena för goodwill med marginal. Detta gäller även för antagande om:

- diskonteringsräntan före skatt hade varit 2,5 % (2023-12-31: 3 %) procentenhet högre,
- den uppskattade tillväxttakten för att extrapolera kassaflöden bortom femårsperioden varit 4,5 % (2023-12-31: 5,5 %) procentenheter lägre.

Not 17 Leasingavtal

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

Tillgång med nyttjanderätt	2024-12-31	2023-12-31	2023-01-01
Lokaler	5 162	7 758	3 121
Bilar	3 904	7 569	5 021
Summa	9 066	15 327	8 142

Leasingskulder	2024-12-31	2023-12-31	2023-01-01
Långfristiga	4 471	7 095	5 067
Kortfristiga	4 091	7 401	2 754
Summa	8 561	14 496	7 821

Tillkommande nyttjanderätter under 2024 uppgick till 4 273 KSEK (2023: 12 918 KSEK).

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

Avskrivning på nyttjanderätter	2024-01-01 2024-12-31	2023-12-31 2023-12-31
Lokaler	-2 684	-1 813
Bilar	-1 326	-772
Summa	-4 010	-2 584

Övrigt	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	-585	-433
Utgifter hänförliga till variabla leasingbetalningar som inte ingår i leasingsskulder (ingår i administrationskostnader, försäljningskostnader och kostnad för såld vara/tjänst)	68	68
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal (ingår i administrationskostnader)	-859	-252
Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som inte är korttidsleasingavtal (ingår i kostnad för sålda varor/tjänster och administrationskostnader)	-52	0
Övriga rörelseintäkter kopplade till leasing	166	3
Summa	-1 262	-614

Det finns inga kontrakterade investeringar avseende nyttjanderätter vid rapportperiodens slut som ännu inte redovisas i de finansiella rapporterna.

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal som redovisas i kassaflödesanalysen inklusive avvecklad verksamhet var 8 151 KSEK (2023: 5 996 KSEK).

För information om leasingskuldens förfallotid se not 3.

Räkenskapsår 2023	Nyttjanderätts- tillgångar
Ingående anskaffningsvärde	8 142
Årets anskaffningar	12 918
Omvärderingar	85
Avyttring och utrangeringar	-549
Utgående anskaffningsvärde	20 597
Ingående avskrivningar	0
Årets avskrivningar	-5 323
Avyttring och utrangeringar	53
Utgående avskrivningar	-5 270
Redovisat värde	15 327

Räkenskapsår 2024	Nyttjanderätts- tillgångar
Ingående anskaffningsvärde	20 597
Årets anskaffningar	6 275
Avyttring och utrangeringar	-2 715
Omvärderingar	243
Överfört till avvecklad verksamhet	-10 250
Utgående anskaffningsvärde	14 150
Ingående avskrivningar	-5 270
Årets avskrivningar	-7 307
Avyttring och utrangeringar	2 007
Överfört till avvecklad verksamhet	5 486
Utgående avskrivningar	-5 084
Redovisat värde	9 066

Not 18 Varulager

Värdet på koncernens lager per 2024-12-31 är 2 005 KSEK (2023-12-31: 6 721 KSEK).

Lagret värderas till anskaffningsvärde med avdrag för erforderlig inkurans.

Not 19 Finansiella instrument per kategori

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
2023-01-01			
<i>Finansiella tillgångar i balansräkning</i>			
Kundfordringar	0	9 588	9 588
Övriga kortfristiga fordringar	0	50	50
Upplupna intäkter	0	5 011	5 011
Likvida medel	0	12 075	12 075
Summa	0	26 724	26 724

	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
2023-01-01			
<i>Finansiella skulder i balansräkning</i>			
Skulder till kreditinstitut (lång- och kortfristig)	0	66 800	66 800
Leasingskulder	0	7 821	7 821
Villkorade tilläggsköpeskillningar	6 614	0	6 614
Leverantörsskulder	0	3 655	3 655
Skulder till koncernföretag	0	1 800	1 800
Upplupna kostnader	0	90	90
Summa	6 614	80 167	86 781

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
2023-12-31			
<i>Finansiella tillgångar i balansräkning</i>			
Andra långfristiga fordringar	0	46	46
Kundfordringar	0	18 011	18 011
Övriga kortfristiga fordringar	0	2 612	2 612
Upplupna intäkter	0	3 759	3 759
Likvida medel	0	50 713	50 713
Summa	0	75 141	75 141

	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
2023-12-31			
<i>Finansiella skulder i balansräkning</i>			
Skulder till kreditinstitut (lång- och kortfristig)	0	117 732	117 732
Övriga långfristiga skulder	0	3 673	3 673
Leasingskulder	0	14 496	14 496
Leverantörsskulder	0	12 775	12 775
Övriga kortfristiga skulder	0	110	110
Skulder till koncernföretag	0	11 300	11 300
Upplupna kostnader	0	325	750
Summa	0	160 411	160 836

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
2024-12-31			
<i>Finansiella tillgångar i balansräkning</i>			
Kundfordringar	0	8 925	8 925
Övriga kortfristiga fordringar	0	2 554	2 554
Upplupna intäkter	0	3 297	3 297
Likvida medel	0	13 098	13 098
Summa	0	27 874	27 874

	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
2024-12-31			
<i>Finansiella skulder i balansräkning</i>			
Obligationslån	0	280 743	280 743
Skulder till kreditinstitut (lång- och kortfristig)	0	413	413
Leasingskulder	0	8 561	8 561
Leverantörsskulder	0	4 406	4 406
Övriga kortfristiga skulder	0	465	465
Upplupna kostnader	0	1 808	1 808
Summa	0	296 396	296 396

Not 20 Kundfordringar

<i>Kundfordringar</i>	2024-12-31	2023-12-31	2023-01-01
Kundfordringar	9 692	18 804	9 826
Minus: reservering för förväntade kreditförluster	-767	-793	-238
Kundfordringar - netto	8 925	18 011	9 588

Det verkliga värdet på kundfordringarna motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

För information om kreditförluster, se not 3.

Not 21 Övriga fordringar

<i>Övriga fordringar</i>	2024-12-31	2023-12-31	2023-01-01
Övriga kortfristiga fordringar	1 009	1 686	256
Fordran på närstående	2 554	2 974	0
Obligationsfordran	284 180	0	0
Totalt	287 743	4 660	256

Bolaget innehar per bokslutsdagen obligationslikviden på ett klientmedelskonto tills dess att dotterbolagspanten kan överföras från långivande bank till obligationsinnehavare samt att den omorganisation som beskrivs i not 2 och 34 har genomförts.

Not 22 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</i>	2024-12-31	2023-12-31	2023-01-01
Förutbetalda försäkringskostnader	0	134	60
Förutbetalda förvärvskostnader	1 771	0	0
Förutbetalda hyreskostnader	167	0	0
Upplupna intäkter	0	439	50
Övriga förutbetalda kostnader	382	69	16
Summa	2 320	642	126

Not 23 Likvida medel

<i>Likvida medel</i>	2024-12-31	2023-12-31	2023-01-01
Banktillgodohavanden	13 098	50 713	12 075
Summa	13 098	50 713	12 075

Bolaget innehar 284 mkr på ett escrowkonto kopplat till obligationslikvid. Beloppet är klassificerad som övrig fordran i balansräkningen men realiserades i början av januari 2025, se not 21 och 34 samt kassaflödesanalysen för mer information.

Not 24 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

	Antal aktier	Aktiekapital (kronor)	Övrigt tillskjutet kapital (kronor)
Per 2023-01-01	34 355	34 355	57 579 708
Aktieägartillskott	0	0	132 748 275
Per 2023-12-31	34 355	34 355	190 327 983
Effekt aktiebyte vid nytt moderbolag*	465 645	465 645	84 750 179
Per 2024-12-31	500 000	500 000	275 078 162

Aktiekapitalet består per 2024-12-31 av 500000 stamaktier med kvotvärdet 1 kr.

Stamaktierna har 1 röst per aktie.

Antal aktier skall vara lägst 500 000 st. och högst 2 000 000 st.

Aktiekapitalet får lägst var 500 KSEK och högst 2 000 KSEK.

För mer information om aktiebytet - se rubrik "Nytt moderbolag" i not 2.

Not 25 Uppskjuten skatt

Uppskjutna skatteskulder fördelas enligt följande:

<i>Uppskjutna skatteskulder</i>	Obeskattade reserver	Immateriella anläggningstillgångar	Summa
Per 2023-01-01	656	0	656
Redovisade i resultaträkningen	-272	-90	-362
Genom rörelseförvärv/inköp	206	7 620	7 826
Per 2023-12-31	590	7 530	8 120
Redovisade i resultaträkningen	752	0	752
Genom rörelseförvärv/inköp	0	0	0
Överfört till avvecklad verksamhet	0	-3 495	-3 495
Per 2024-12-31	1 342	4 035	5 376

Uppskjutna skatter - netto för leasing	2024-12-31	2023-12-31	2023-01-01
Uppskjutna skattefordringar	1 906	3 201	1 667
Belopp som kvittas mot uppskjutna skatteskulder	-1 868	-3 148	-1 667
Utgående redovisade uppskjutna skattefordringar	38	54	0
Uppskjutna skatteskulder	1 868	3 148	1 667
Belopp som kvittas mot uppskjutna skattefordringar	-1 868	-3 148	-1 667
Utgående redovisade uppskjutna skatteskulder	0	0	0
Totalt redovisad uppskjuten skatteskuld	5 338	8 066	656

Koncernen redovisar inga uppskjutna skattefordringar för skattemässiga underskottsavdrag eller andra avdrag. Det finns inga underskottsavdrag i kvarvarande verksamhet.

Not 26 Upplåning

Långfristiga lån med ställda säkerheter	2024-12-31	2023-12-31	2023-01-01
Skulder till kreditinstitut	413	117 732	66 800
Obligationslån	280 743	0	0
Summa lån med ställda säkerheter	281 156	117 732	66 800
Långfristiga lån utan ställda säkerheter	2024-12-31	2023-12-31	2023-01-01
Skulder till närstående	0	11 300	1 800
Övriga långfristiga skulder	0	3 673	0
Summa lån utan ställda säkerheter	0	14 973	1 800

Under 2023/2024 har koncernen haft lån till kreditinstitut kopplat till förvärvsfinansiering. I slutet av 2024 emitterade koncernen en säkerställd obligation som beskrivs ovan. Likviden från obligationen har under 2025 använts för att återbetala tidigare lån till kreditinstitut, som är klassificerat som skulder i avvecklad verksamhet per 2024-12-31. Även skulder till närstående samt övriga långfristiga skulder per balansdagen 2023 ingår i avvecklad verksamhet per 2024-12-31.

Nedan följer upplysningar om bolagets seniora säkerställda obligation:

ISIN: NO0013262378

Datum: 30 december 2024

Förfalldatum: 30 juni 2028

Utestående belopp: 300 000 000 SEK

Totalt belopp: 500 000 000 SEK

Räntevillkor: STIBOR 3M + 8,5 %

Särskilda villkor: Nettoskuld/justerad EBITDA får ej överstiga 4,9x löpande och ej överstiga 3,5x för att utöka obligationen inom ramen 500 mkr. De särskilda villkoren mäts kvartalsvis.

Koncernens upplåning är i SEK.

För koncernens upplåning, motsvaras det redovisade värdet på upplåningen dess verkliga värde eftersom räntan på denna upplåning är i paritet med aktuella marknadsräntor eller på grund av att upplåningen är kortfristig.

Not 27 Övriga kortfristiga skulder

<i>Övriga kortfristiga skulder</i>	2024-12-31	2023-12-31	2023-01-01
Personalrelaterade skatter och avgifter	2 016	4 231	3 980
Momsskulder	1 969	2 074	282
Villkorad tilläggsköpeskilling	0	0	6 614
Övriga skulder	472	131	6
Summa	4 457	6 435	10 882

Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</i>	2024-12-31	2023-12-31	2023-01-01
Upplupna personalrelaterade kostnader	2 688	8 936	5 224
Upplupna finansieringskostnader	3 867	0	0
Övriga upplupna kostnader	2 054	1 543	848
Summa	8 610	10 479	6 072

Not 29 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

<i>Ställda säkerheter</i>	2024-12-31	2023-12-31	2023-01-01
Pantsatta andelar i dotterföretag	244 948	356 887	141 933
Företagsinteckningar	0	0	0
Tillgångar med äganderättsförbehåll	516	1 100	0
Summa	245 464	357 987	141 933

Not 30 Transaktioner med närstående

Remagruppen Bidco AB äger 100 % av moderföretagets aktier och har bestämmande inflytande över koncernen. Det finns en aktieägare som kontrollerar mer än 10 % av aktierna (direkt och indirekt), Equip Capital Fund II SCSP med 58,1 %. Närstående parter är samtliga dotterföretag inom koncernen samt ledande befattningshavare i koncernen och deras närstående. Transaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

Följande transaktioner har skett med närstående, inklusive inom avvecklad verksamhet:

	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
(a) Försäljning av varor och tjänster		
Mellan moderföretag och dotterföretag	16 870	9 970
Mellan dotterföretag	1 507	3 397
Summa	18 377	13 367

	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
(b) Köp av varor och tjänster		
Mellan moderföretag och dotterföretag	16 870	9 970
Mellan dotterföretag	1 507	3 397
Summa	18 377	13 367

Lån från närstående	2024-12-31	2023-12-31	2023-01-01
Mellan dotterföretag - försäljning av varor och tjänster	221	0	0
Från dotterföretag till moderföretag - internfinansiering	41 183	17 000	9 900
Mellan dotterföretag - internfinansiering	3 077	10 098	0
Till moderföretaget från aktieägare	12 050	11 300	1 800
Summa	56 531	38 398	11 700

Lån till närstående	2024-12-31	2023-12-31	2023-01-01
Mellan dotterföretag - försäljning av varor och tjänster	221	0	0
Från moderföretaget till dotterföretag - internfinansiering	41 183	17 000	9 900
Mellan dotterföretag - internfinansiering	3 077	10 098	0
Summa	44 481	27 098	9 900

Majoriteten av mellanhavanden med närstående är koncerninterna och kopplade till internfinansiering.

Koncerninterna lån löper med en ränta om 4 % och en löptid om 4 år.

Ledande befattningshavare uppbär ersättning i form av lön och övriga förmåner, se not 8.

Not 31 Förändringar i skulder som tillhör finansieringsverksamheten

				Inte kassaflödes- påverkande poster		
	2023-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Rörelse- förvärv	Nya leasing- skulder	2023-12-31
Skulder till kreditinstitut	66 800	133 814	-83 851	969	0	117 732
Skulder till koncernföretag	0	11 300	0	0	0	11 300
Övriga långfristiga skulder	0	0	0	3 673	0	3 673
Leasingskuld	7 821	0	-5 025	0	11 700	14 496
Summa	74 621	145 114	-88 876	4 642	11 700	147 200

				Inte kassaflödes- påverkande poster		
	2024-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Avvecklad verksamhet	Nya leasing- skulder	2024-12-31
Obligationslån	0	280 743	0	0	0	280 743
Skulder till kreditinstitut	117 732	356	-199	-117 476	0	413
Skulder till koncernföretag	11 300	0	0	-11 300	0	0
Övriga långfristiga skulder	3 673	0	0	-3 673	0	0
Leasingskuld	14 496	0	-4 084	-4 764	2 913	8 561
Summa	147 201	281 099	-4 283	-137 213	2 913	289 717

Not 32 Rörelseförvärv

Rörelseförvärv under räkenskapsåret 2023

Decatak AB

Den 28 mars 2023 förvärvade moderföretaget 100% av aktiekapitalet i Decatak AB, ett bolag med verksamhet inom takmålning. Identifierade övervärden är kopplade till varumärket.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för Decatak AB samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskilling

Likvida medel	68 002
Aktieägartillskott	16 998

Summa erlagd köpeskilling	85 000
----------------------------------	---------------

Verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	-4 529
Materiella anläggningstillgångar	3 388
Lager	9 021
Övriga omsättningstillgångar	18 582
Varumärke	10 649
Uppskjutna skatteskulder	-2 194
Leverantörsskulder och andra skulder	-12 520

Summa identifierbara nettotillgångar	22 397
---	---------------

Goodwill	62 603
----------	--------

Förvärvade nettotillgångar	85 000
-----------------------------------	---------------

Goodwill

Goodwill är hänförlig till framtidsutsikter och förväntade synergier. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Förvärvet av Decatak AB bidrog med intäkter på 142 259 KSEK till koncernen för perioden 2023-03-28 till 2023-12-31. Decatak AB bidrog också med ett resultat på 10 632 KSEK för samma period.

Om förvärvet av Decatak AB hade genomförts den 1 januari 2023 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat per den 31 december 2024 på 165 444 KSEK respektive 9 576 KSEK.

Förvärvsrelaterade kostnader om 879 KSEK ingår i administrationskostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Villkorad köpeskilling

Aktieöverlåtelseavtalet innehåller inga villkor om villkorad köpeskilling.

Köpeskilling - kassautflöde **2023**

Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel:

Kontant köpeskilling	68 002
Avgår: Förvärvade likvida medel	4 529

Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten **72 531**

Dalarnas Takmontage AB

Den 7 juni 2023 förvärvade moderföretaget 100% av aktiekapitalet i Dalarnas Takmontage AB, ett bolag med verksamhet inom takmontage. Identifierade övervärden är kopplade till varumärket.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för Dalarnas Takmontage AB samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskilling

Likvida medel	57 829
Aktieägartillskott	18 531

Summa erlagd köpeskilling **76 360**

Verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	18 260
Materiella anläggningstillgångar	157
Lager	4 567
Övriga omsättningstillgångar	17 240
Varumärke	10 697
Uppskjutna skatteskulder	-2 409
Leverantörsskulder och andra skulder	-20 422

Summa identifierbara nettotillgångar **28 090**

Goodwill	48 270
----------	--------

Förvärvade nettotillgångar **76 360**

Goodwill

Goodwill är hänförlig till framtidsutsikter och förväntade synergier. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Förvärvet av Dalarnas Takmontage AB bidrog med intäkter på 68 876 KSEK till koncernen för perioden 2023-06-07 till 2023-12-31. Dalarnas Takmontage AB bidrog också med ett resultat på 5 487 KSEK för samma period.

Om förvärvet av Dalarnas Takmontage AB hade genomförts den 1 januari 2023 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat per den 31 december 2024 på 134 152 KSEK respektive 8 985 KSEK.

Förvärvsrelaterade kostnader om 877 KSEK ingår i administrationskostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Villkorad köpeskilling

Aktieöverlåtelseavtalet innehåller inga villkor om villkorad köpeskilling.

Köpeskilling - kassautflöde	2023
------------------------------------	-------------

Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel:

Kontant köpeskilling	57 829
Avgår: Förvärvade likvida medel	-18 260

Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	39 569
---	---------------

Beredningsbart Syd AB

Den 10 oktober 2023 förvärvade moderföretaget 100% av aktiekapitalet i Beredningsbart Syd AB, ett bolag med verksamhet inom rivning och sanering. Identifierade övervärden är kopplade till kundrelationer och varumärket.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för Beredningsbart Syd AB samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskilling

Likvida medel	13 228
Aktieägartillskott	7 215
Säljarrevers	3 608

Summa erlagd köpeskilling	24 051
----------------------------------	---------------

Verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	2 531
Materiella anläggningstillgångar	1 394
Lager	115
Övriga omsättningstillgångar	5 479
Varumärke	2 599
Kundrelationer	13 060
Uppskjutna skatteskulder	-3 226
Leverantörsskulder och andra skulder	-9 956

Summa identifierbara nettotillgångar	11 996
---	---------------

Goodwill	12 055
----------	--------

Förvärvade nettotillgångar	24 051
-----------------------------------	---------------

Goodwill

Goodwill är hänförlig till framtidsutsikter och förväntade synergier. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Förvärvet av Beredningsbart Syd AB bidrog med intäkter på 9 830 KSEK till koncernen för perioden 2023-10-10 till 2023-12-31. Beredningsbart Syd AB bidrog också med ett resultat på -23 KSEK för samma period.

Om förvärvet av Beredningsbart Syd AB hade genomförts den 1 januari 2024 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat per den 31 december 2024 på 42 471 KSEK respektive 402 KSEK.

Förvärvsrelaterade kostnader om 916 KSEK ingår i administrationskostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Villkorad köpeskilling

Aktieöverlåtelseavtalet innehåller villkor om tilläggsköpeskilling om maximalt 12,5 MSEK villkorat på bolagets EBITDA 2024-2025. Ingen reservering har bedömts nödvändig per bokslutsdagen och ingen tilläggsköpeskilling har utbetalats per 2025.

Köpeskilling - kassautflöde	2023
<i>Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel:</i>	
Kontant köpeskilling	13 228
Avgår: Förvärvade likvida medel	-2 531
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	10 697

Rörelseförvärv under räkenskapsåret 2025 (efter balansdagen)

Isolerab AB

Den 10 januari 2025 förvärvade moderföretaget 100% av aktiekapitalet i Isolerab AB, ett bolag med verksamhet inom tilläggsisolering, ventilation och mögelbehandling.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för Isolerab AB samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna

Köpeskilling

Likvida medel	142 296
Aktieägartillskott	60 978
Verkligt värde av tilläggsköpeskilling	4 103
Summa erlagd köpeskilling	207 377

Verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	42 443
Materiella anläggningstillgångar	4 821
Lager	1 242
Övriga omsättningstillgångar	9 008
Varumärke	43 400
Internutvecklad mjukvara	1 900
Långfristiga skulder	-6 143
Uppskjutna skatteskulder	-9 332
Leverantörsskulder och andra skulder	-27 157
Summa identifierbara nettotillgångar	60 182

Goodwill	147 195
----------	---------

Förvärvade nettotillgångar	207 377
-----------------------------------	----------------

Goodwill

Goodwill är hänförligt till framtidsutsikter och förväntade synergier. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Villkorad köpeskilling

Aktieöverlåtelseavtalet innehåller köpeskillningar som är villkorade av bolagets framtida EBITDA. Total villkorad köpeskilling kan uppgå till 216 MSEK över två år vid maximalt utfall.

CC Plåt & Tak AB

Den 28 maj 2025 förvärvade moderföretaget 100% av aktiekapitalet i CC Plåt & Tak AB, ett bolag med verksamhet inom plåtslageri, takmontage och takunderhåll.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för CC Plåt & Tak AB samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och

Köpeskilling

Likvida medel	29 436
Aktieägartillskott	11 385
Verkligt värde av tilläggsköpeskilling	4 749
Summa erlagd köpeskilling	45 570

Verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	896
Materiella anläggningstillgångar	1 413
Lager	394
Övriga omsättningstillgångar	10 855
Varumärke	3 339
Kundrelationer	6 425
Uppskjutna skatteskulder	-2 011
Leverantörsskulder och andra skulder	-11 318
Summa identifierbara nettotillgångar	9 993
Goodwill	35 577
Förvärvade nettotillgångar	45 570

Goodwill

Goodwill är hänförligt till framtidsutsikter och förväntade synergier. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Villkorad köpeskilling

Aktieöverlåtelseavtalet innehåller köpeskillingar som är villkorade av bolagets framtida EBITDA. Total villkorad köpeskilling kan uppgå till 23,3 MSEK över två år vid maximalt utfall.

Gårdsmark AB

Den 22 juli 2025 förvärvade moderföretaget 100% av aktiekapitalet i Gårdsmark AB, ett bolag med verksamhet inom dränering och enskilda avlopp.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för Gårdsmark AB samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna

Köpeskilling

Likvida medel	31 051
Aktieägartillskott	7 752
Verkligt värde av tilläggsköpeskilling	2 070
Summa erlagd köpeskilling	40 873

Verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	4 122
Materiella anläggningstillgångar	67
Långfristiga fordringar	1 250
Lager	279
Övriga omsättningstillgångar	3 400
Varumärke	2 808
Internutvecklad mjukvara	1 526
Uppskjutna skatteskulder	-923
Leverantörsskulder och andra skulder	-6 988
Summa identifierbara nettotillgångar	5 541
Goodwill	35 332
Förvärvade nettotillgångar	40 873

Goodwill

Goodwill är hänförligt till framtidsutsikter och förväntade synergier. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Villkorad köpeskillning

Aktieöverlåtelseavtalet innehåller köpeskillningar som är villkorade av bolagets framtida EBITDA. Total villkorad köpeskillning kan uppgå till 12 MSEK över två år vid maximalt utfall.

Not 33 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Avskrivningar	4 885	7 253
Realisationsresultat	-90	-78
Kursdifferenser	104	0
Summa	4 899	7 175

Not 34 Händelser efter rapportperiodens slut

Bolaget ändrade namn till Dura Sverige AB (publ) den 16 januari 2025. Tidigare hette moderbolaget Remagruppen Bidco 2 AB (publ).

Obligationsemission

Den 30 december 2024 emitterade koncernen en senior säkerställd obligation om 300 MSEK som noterades på Frankfurt Open Market den 8 januari 2025. Motivet bakom obligationsemissionen var att refinansiera befintlig skuld (klassificerad som awecklad verksamhet) samt att förvärva Isolerab AB, ett marknadsledande företag inom tilläggsisolering och ventilation. Per bokslutsdagen 2024, låg obligationslikviden om 284,5 MSEK i escrow och var villkorad med att koncernen genomförde den omorganisation som beskrivs nedan. I balansräkningen är den klassificerad som en övrig fordran och i kassaflödesanalysen som likvida medel.

Den 2 december 2025 återköpte koncernen obligationer motsvarande ett nominellt belopp om 8,75 MSEK.

Omorganisation

Drivet av ett behov att renodla verksamheten genomförde koncernen en omorganisation den 10 januari 2025 där koncernen delades i två delar. **Dura** lanserades som en marknadsledande bolagsgrupp inom tak, isolering och ventilation och **Remagruppen**, en grupp specialistbolag inom rivning och sanering. I samband med omorganisationen awecklades koncernens verksamhet inom solcellsmontage.

I **Dura** ingår: LA Takvård AB, Decatak AB, Dalarnas Takmontage AB och Jacobsons Plåtmålning AB. I **Remagruppen**, som redovisas som awecklad verksamhet i denna koncernredovisning, ingår PSI Services AB, MV Service AB, Beredningsbart Syd AB, Dalarnas Solcellsmontage AB och Decasol AB. Bolagen som ingår i Remagruppen har avyttrats från koncernen som omfattas av denna koncernredovisning.

Transaktioner med ägare

I samband med omorganisationen erhöll koncernen ett ovillkorat aktieägartillskott om 40,2 MSEK från moderbolaget.

Den 30 april 2025 genomförde moderbolaget en sakutdelning om 91 149 KSEK bestående av en fordran på Remagruppen Bidco AB. Fordran och utdelningen är kopplade till den omorganisation som beskrivs ovan där aktierna i Remagruppen avyttrades.

Förvärv

Den 10 januari 2025 förvärvade koncernen Isolerab AB för att komplettera sitt tjänsteerbjudande med fler hållbara tjänster inom fastighetsunderhåll. Isolerabs installerar ventilation och tilläggsisolering och utför mögelbehandlingar hos småhusägare.

Den 28 maj 2025 förvärvade koncernen CC Plåt & Tak AB för att stärka sin position inom plåt och tak i Stockholmsregionen. CC Plåt & Tak grundades 1973 och riktar sig till professionella beställare och privatpersoner.

Den 22 juli 2025 förvärvade koncernen Gårdsmark AB för att ytterligare stärka erbjudandet inom Indoor Climate. Baserat i Dalarna. Gårdsmark är ett ledande företag inom dränering och enskilda avlopp.

Ytterligare upplysningar om genomförda rörelseförvärv lämnas i not 32.

Den 2 december 2025 ingick koncernen ett avtal om att förvärva 100 % av aktierna i Solar Energy Group AB, ett bolag verksamhet inom takarbeten, fönsterbyte, solcells- och batteriinstallation mm. Initial köpeskilling uppgår till ca. 60 MSEK på skuldfri basis med villkor om tilläggsköpeskillingar och tillträdet är planerat till den 5 januari 2026. Vid utgivande av denna rapport finns inte mer detaljerade upplysningar att lämna om förvärvet.

Not 35 Tillgångar som innehas för försäljning

I oktober 2024 meddelade koncernen sin avsikt att sälja verksamheten Solar and Sanitation till moderbolaget Remagruppen BidCo AB. Transaktionen genomfördes i januari 2025 genom att Remagruppen BidCo AB förvärvade aktierna i Remagruppen AB, där verksamheterna Solar och Sanitation ingår, från Dura.

Dotterföretagets tillgångar och skulder har redovisats som innehav för försäljning i balansräkningen. Periodens resultat hänförligt till den avyttrade verksamheten redovisas på separat rad i resultaträkningen.

Analys av resultat	2024-01-01	2023-01-01
	2024-12-31	2023-12-31
Intäkter	126 292	156 302
Kostnader	-160 932	-157 506
Resultat före skatt	-34 640	-1 204
Inkomstskatt	-278	-3 497
Resultat från avvecklad verksamhet efter skatt	-34 918	-4 701
Resultat per akte från avvecklad verksamhet	-0,14	-0,07

Kassaflöde från avvecklad verksamhet	2024-01-01
	2024-12-31
Kassaflöde från löpande verksamhet	-24 573
Kassaflöde från investeringsverksamheten	824
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-94
Totalt kassaflöde	-23 843

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning	2024-12-31
Goodwill	67 042
Övriga immateriella anläggningstillgångar	14 237
Materiella anläggningstillgångar	6 114
Lager	980
Övriga omsättningstillgångar	17 608
Likvida medel	10 933
Summa tillgångar	116 913
Eget kapital	31 717
Skulder till kreditinstitut	-104 260
Övriga långfristiga skulder	-3 961
Avsättningar för uppskjutna skatter	-3 226
Leverantörsskulder	-5 850
Leasingskulder	-4 764
Övriga skulder	-26 569
Summa eget kapital och skulder	-116 913

Not 36: Övergång till IFRS

Effekter av övergång till IFRS

Denna årsredovisning 2024 är Dura Sverige AB första finansiella rapport som upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). De redovisningsprinciper som beskrivs i Not 2 *Sammanfattning av betydande redovisningsprinciper* har tillämpats vid upprättandet av koncernredovisningen för Dura Sverige AB per den 31 december 2024, samt den jämförande information som presenteras per den 31 december 2023, och vid upprättandet av den ingående balansräkningen per den 1 januari 2023 (koncernens övergångsdatum till IFRS).

När den ingående balansräkningen per den 1 januari 2023 samt balansräkningarna per den 31 december 2023 och 2024 upprättades enligt IFRS, justerades belopp som tidigare rapporterats enligt BFNAR 2012:1 *Årsredovisning och koncernredovisning (K3)*. En förklaring till hur övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS har påverkat koncernens finansiella ställning presenteras i avsnitten nedan samt i tillhörande noter.

Dura Sverige AB koncernårsredovisning för 2024 (rapporterad i enlighet med K3) upprättades endast för perioden 1 juli 2024 till 31 december 2024 (dvs. ingen information per 1 januari eller 31 december 2023). Effekten på eget kapital redovisas därför nedan endast per den 31 december 2024. Remagruppen AB har tidigare inte upprättat någon koncernårsredovisning, därav redovisas inte några övergångseffekter på eget kapital i denna not per den 1 januari eller 31 december 2023. Med anledning av omstruktureringen i ägarstrukturen (se vidare information i referens A nedan) beskriver övergångsnoten viss kvantitativ och kvalitativ information om övergången till IFRS för perioden 1 januari 2023 till 31 december 2024. Lämnade upplysningar i form av en kombination av kvalitativ och kvantitativ bedöms ge en mer relevant information jämfört med om fullständiga avstämningstabeller enligt IFRS 1 presenteras.

Avstämning av Dura Sverige AB eget kapital per den 31 december 2024		2024-12-31
Eget kapital enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper (K3)		219 403
Omstrukturering av ägarstrukturen och förvärv	A	-31 617
Försäljning av aktier i Remagruppen	B	-
IFRS 16 – Leasing	C	-147
Omklassificeringar	D	-
Konsolidering av oväsentligt dotterbolag	E	-664
Eget kapital enligt IFRS		186 975

A) Omstrukturering av ägarskap och företagsförvärv

Tillförandet av Dura Sverige AB i Remagruppen under 2024 redovisas som en transaktion under samma bestämmande inflytande (common control). Detta innebär att samma ägare innehar det bestämmande inflytande både före och efter transaktionen. Koncernredovisningen presenteras därmed som en försättning av Remagruppen, där även jämförelseperiod avser Remagruppen. Ingen ny goodwill redovisas och ingen uppskrivning till verkligt värde görs. Goodwill som uppstod i samband med common controltransaktionen och samtliga avskrivningar på goodwill i K3 har reverserats. Transaktionskostnader som inkluderats i anskaffningsvärdet i K3 har reverserats och redovisats i resultaträkningen. Det har förekommit betydligt lägre avskrivningar på förvärvsrelaterade övervärden i IFRS (kundrelationer) som också påverkar eget kapital i övergången. De uppställning nedan. Mer information om transaktionen finns i Not 2 under rubrik "Nytt moderbolag". Ytterligare detaljer finns även i uppställningen över förändringar i eget kapital.

	(MSEK)
Goodwill som reverserats	-153,5
Goodwillavskrivningar som reverserats	126,0
Transaktionskostnader som återförts	-2,7
Avskrivningar på övervärden i IFRS	-1,5
Total effekt omstrukturering av ägarstrukturen och förvärv	-31,6

Rörelseförvärv

IFRS 1 ger möjlighet att tillämpa IFRS 3 Rörelseförvärv antingen retroaktivt från övergångstidpunkten till IFRS eller från ett specifikt datum före övergångsdatumet. Detta ger ett övergångsundantag från full retrospektiv tillämpning, som annars skulle kräva omräkning av samtliga företagsförvärv före övergångsdatumet. Dura har valt att tillämpa IFRS 3 prospektivt för företagsförvärv som sker efter övergångsdatumet till IFRS. Företagsförvärv som har skett före övergångsdatumet har alltså inte räknats om.

Samtliga företagsförvärv under 2023 har redovisats i enlighet med IFRS. Under 2024 har inget företagsförvärv genomförts annat omstruktureringen av Remagruppen, vilket utgör en sk. "common control" transaktion. Utförligare upplysningar lämnas i Not 32

B) Försäljning av aktier i Remagruppen

Försäljningen av Sanitation i januari 2025 redovisas enligt IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och awecklad verksamhet. Tillgångarna inom dessa segment redovisas separat från övriga tillgångar i balansräkningen, konsekvent redovisas även de relaterade skulderna separat från övriga skulder i balansräkningen. Information om balansräkningen för jämförelseperioder har inte omräknats. Resultatet efter skatt från awecklade verksamheter redovisas som en separat post i resultaträkningen för 2024 och 2023. Se Not 34 och 35 för ytterligare upplysningar. Transaktionen påverkar inte eget kapital.

C) Leasingavtal

Dura har valt att tillämpa undantaget i IFRS 16 Leasingavtal från övergångsdatumet (1 januari 2023) och framåt. Detta innebär att leasing-skulden redovisas till nuvärdet av kvarvarande leasingavgifter diskonterat med Dura's marginella låneränta vid tidpunkten för övergången till IFRS. Nyttjanderättstillgångar värderas till ett belopp motsvarande leasing-skulden. IFRS 1 gör ingen skillnad mellan leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella eller finansiella enligt tidigare redovisningsprinciper (K3), vilket innebär att alla leasingavtal behandlas på samma sätt vid övergången till IFRS oavsett tidigare klassificering.

Dura har vid övergångsdatumet valt att:

- Använda efterhandsbedömning vid fastställande av leasingperioden för leasing-avtal som innehåller optioner för förlängning eller uppsägning av avtal.

- Exkludera korttidsleasingavtal (leasingavtal där den ursprungliga leasingperioden är lång, men där återstående leasingperiod understiger 12 månader) från beräkningen av leasing-skulden.

- Inte redovisa någon Nyttjanderättstillgång eller leasing-skuld för leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde.

Effekterna på balansräkningen (för kvarvarande verksamhet 2024) är:

	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>	<u>2023-01-01</u>
Nyttjanderättstillgångar	9 066	15 327	8 142
Förutbetalda kostnader	-690	-1 091	-321
Leasingskuld (långfristig)	-4 471	-7 095	-5 067
Leasingskuld (kortfristig)	-4 091	-7 401	-2 754
Uppskjuten skatt - tillgångar / skulder	38	54	0

Effekterna på resultaträkningen är:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Övriga rörelseintäkter	166	3
Rörelsekostnader	4 503	2 958
Avskrivningar	-4 010	-2 584
Räntekostnader	-585	-433
Inkomstskatt	-15	54

Vänligen se även Not 17.

D) Omklassificeringar

Omklassificering av obligationsrelaterat likvida medel

Per 2024-12-31 har ett belopp om 284,2 MSEK omklassificerats från "Kassa och bank" till "Kortfristiga fordringar" relaterat till obligationen.

Balansräkning

Vissa poster i balansräkningen har omklassificerats och fått nya benämningar i enlighet med IFRS. Posten "Kassa och bank" har benämnas nu "Likvida medel". Vidare redovisas inte längre avsättningar under en separat rubrik, utan inkluderas istället inom "Avsättningar, långfristiga skulder" eller "Avsättningar, kortfristiga skulder" beroende på deras karaktär. Som en följd effekt har också uppskjutna skatteskulder omklassificerats på motsvarande sätt.

E) Omklassificeringar

Koncernen har ett oväsentligt dotterbolag, LA Takpleie AS, som ej konsoliderades i koncernredovisningen 2024. Detta bolag har konsoliderats i denna rapport och har en effekt om - 0,7 MSEK på eget kapital.

Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Dura Sverige AB (publ), org.nr 559352-0207

Rapport om koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av koncernredovisningen för Dura Sverige AB (publ) för den period om två räkenskapsår som slutar den 31 december 2024. Bolagets koncernredovisning framgår av sidorna 1-48 i Bilaga 1 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 samt 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de två räkenskapsår som slutar den 31 december 2024 enligt IFRS Redovisningsstandarder, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till 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 koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och enligt IFRS Redovisningsstandarder så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av 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 koncernen, 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 koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en rapport från oberoende revisor 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 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 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, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av koncernens 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 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 koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i rapport från oberoende revisor fästa uppmärksamheten på upplysningarna i koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för rapport från oberoende revisor. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga 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.

Malmö den 5 december 2025

Ernst & Young AB

Martin Henriksson
Auktoriserad revisor

Bilaga 2
Koncernens Delårsrapport Q3 2025

Dura Sverige AB (publ)

559352-0207

Omarbetad finansiell delårsrapport

för perioden

2025-01-01 - 2025-09-30

	Sida
Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag	2
Koncernens balansräkning i sammandrag	3
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag	5
Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag	6
Koncernens noter	7

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK			2025-01-01	2024-01-01
			2025-09-30	2024-09-30
Rörelsens intäkter	Not			
Nettoomsättning	3	495 750	224 315	
Kostnad för sålda varor och tjänster	3	-292 075	-144 734	
Bruttoresultat		203 675	79 581	
Försäljningskostnader	3	-69 487	-24 954	
Administrationskostnader	3	-61 587	-17 306	
Övriga rörelseintäkter		671	177	
Övriga rörelsekostnader		-423	-91	
Rörelseresultat		72 849	37 407	
Finansiella intäkter		3 235	55	
Finansiella kostnader		-30 903	-463	
Finansiella poster - netto		-27 668	-408	
Resultat före skatt		45 181	36 998	
Inkomstskatt		-13 944	-1 960	
Årets resultat från kvarvarande verksamheter		31 237	35 038	
Resultat från avvecklad verksamhet	4	-	-29 779	
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		31 237	5 259	
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser		-31	25	
Övrigt totalresultat för året, efter skatt		-31	25	
ÅRETS TOTALRESULTAT		31 206	5 284	

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	2025-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	2,5	394 058	176 137
Varumärken	2,5	70 893	21 346
Kundrelationer	2,5	6 211	0
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		4 472	0
Summa immateriella anläggningstillgångar		475 633	197 482
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar		5 774	3 131
installationer		5 906	879
Summa materiella anläggningstillgångar		11 680	4 010
Nyttjanderättstillgångar		33 337	9 066
Andra långfristiga fordringar		1 212	0
Summa anläggningstillgångar		521 863	210 559
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter		1 418	2 005
Färdiga varor och handelsvaror		6 417	0
Summa varulager		7 835	2 005
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		72 714	8 925
Aktuella skattefordringar		0	3 270
Övriga fordringar		5 873	287 745
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 167	2 320
Upparbetad men ej fakturerad intäkt		15 819	3 297
Likvida medel		80 897	13 098
Summa kortfristiga fordringar		179 472	318 655
Summa omsättningstillgångar exklusive tillgångar som innehas för försäljning		187 307	320 660
Tillgångar som innehas för försäljning		-	116 913
SUMMA TILLGÅNGAR		709 170	648 132

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	2025-09-30	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		500	500
Övrigt tillskjutet kapital		395 723	275 078
Omräkningsdifferens		73	103
Balanserat resultat (inklusive årets resultat)		-137 514	-88 706
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		258 782	186 975
Långfristiga skulder			
Obligationslån		284 869	280 743
Skulder till kreditinstitut		3 285	413
Övriga långfristiga skulder		0	0
Långfristiga leasingskulder		18 207	4 471
Uppskjuten skatteskuld		19 754	5 338
Skulder till koncernföretag		0	0
Summa långfristiga skulder		326 116	290 965
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		1 642	0
Leasingskulder		0	0
Leverantörsskulder		51 234	4 406
Aktuella skatteskulder		5 822	0
Övriga kortfristiga skulder		33 843	4 456
Kortfristiga leasingskulder		13 973	4 090
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		17 758	8 610
Summa kortfristiga skulder exklusive skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning		124 272	21 562
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	4	-	148 630
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		709 170	648 132

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsdifferens	Balanserat resultat (inklusive årets resultat)	Summa
2024-01-01	34	190 328	-2	10 519	200 880
Årets resultat	0	0	0	-14 509	-14 509
Övrigt totalresultat	0	0	104	0	104
Summa totalresultat	0	0	104	-14 509	-14 405
Transaktioner med aktieägare					
Effekt aktiebyte vid nytt moderbolag	466	84 750	0	-84 716	500
Summa transaktioner med aktieägare	466	84 750	0	-84 716	500
2024-12-31	500	275 078	103	-88 706	186 975
2025-01-01	500	275 078	103	-88 706	186 975
Årets resultat	0	0	0	31 237	31 237
Övrigt totalresultat	0	0	-30	0	-30
Summa totalresultat	0	0	-30	31 237	31 207
Transaktioner med aktieägare					
Effekt av omorganisation	0	0	0	11 104	11 104
Aktieägartillskott	0	120 645	0	0	120 645
Utdelning	0	0	0	-91 148	-91 148
Summa transaktioner med aktieägare	0	120 645	0	-80 044	40 601
2025-09-30	500	395 723	73	-137 514	258 782

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK		2025-01-01	2024-01-01
		2025-09-30	2024-09-30*
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Not		
Rörelseresultat		72 849	17 860
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		8 742	7 588
Erhållen ränta		1 097	182
Betald ränta		-30 903	-10 395
Betalda inkomstskatter		-17 299	-7 013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		34 486	8 221
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager		-1 410	-1 601
Förändring av rörelsefordringar		-21 519	-41 253
Förändring av rörelseskulder		444	23 337
Summa förändring av rörelsekapital		-22 485	-19 517
Kassaflöde från den löpande verksamheten		12 001	-11 296
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-1 155	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-4 071	-647
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		3 936	907
Rörelseförvärv efter avdrag för förvärvade likvida medel	5	-155 322	-925
Avyttring av dotterföretag		-10 934	0
Förvärv av övriga finansiella tillgångar		0	-460
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-167 546	-1 125
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		2 019	356
Amortering av lån		-106 018	-10 330
Amortering av leasingskulder		-7 970	-5 814
Erhållna aktieägartillskott		40 200	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-71 769	-15 788
Förändring av likvida medel		-227 314	-28 209
Likvida medel vid årets början		308 211	50 713
Likvida medel vid periodens slut		80 897	22 504

*Rapporten över kassaflöden för 2024 inkluderar även avvecklad verksamhet eftersom denna inte var klassificerad som avvecklad per 2025-09-30.

Not 1 Allmän information och redovisningsprinciper

Denna omarbetade finansiella delårsrapport omfattar moderbolaget Dura Sverige AB (publ) ("Dura" eller "Bolaget"), organisationsnummer 559352-0207, samt dess dotterbolag (tillsammans "Koncernen" eller "Gruppen"). Rapporten är omarbetad enligt IFRS från Koncernens publicerade rapport för perioden som är upprättad enligt K3. Dura Sverige AB är ett moderbolag registrerat i Sverige med huvudkontor i Stockholm på Frihamngatan 68. Moderbolaget och dess dotterbolag bedriver verksamhet inom försäljning av tjänster och produkter inom hållbart fastighetsunderhåll, bland annat takvård, takmontage, isolering och ventilation.

Om inget annat anges presenteras alla belopp i tusentals kronor (TSEK). Siffror inom parentes avser jämförelseperioden.

Koncernen upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och Årsredovisningslagen. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

De redovisningsprinciper som tillämpas är oförändrade jämfört med dem som beskrivs i koncernens Omarbetade finansiella rapporter för åren 2023 och 2024 som upprättades i samband med övergången till IFRS.

Finansiella instrument

Det redovisade värdet för koncernens finansiella instrument med lång löptid som värderas till upplupet anskaffningsvärde motsvarar deras verkliga värde, eftersom räntorna överensstämmer med aktuella marknadsräntor.

Det redovisade värdet för koncernens finansiella instrument med kort löptid som värderas till upplupet anskaffningsvärde motsvarar deras verkliga värde, eftersom effekten av diskontering är oväsentlig.

Se mer om värdering av finansiella instrument i Not 2 - Uppskattningar och bedömningar.

Not 2 - Viktiga uppskattningar och bedömningar

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Rörelseförvärv

Vid rörelseförvärv tillämpas antaganden för att bestämma värdet på identifierbara immateriella anläggningstillgångar som varumärken, kundrelationer och internt utvecklad mjukvara. Dessa antaganden inkluderar budgetar och prognoser som upprättas av koncernledningen samt tillväxtantaganden efter femårsperioden som täcks av prognoser.

Varumärken

För att bestämma verkligt värde på varumärket tillämpas en Relief-from-Royalty-modell, vilken beräknar nuvärdet av de royaltybesparingar som uppstår genom att koncernen äger varumärket och därmed inte behöver erlagga licensavgifter till en extern part. Modellen baseras på prognostiserad omsättning hänförlig till varumärket, en bedömd royaltysats som fastställs genom analys av licensavtal för jämförbara varumärken, samt en marknadsmässig diskonteringsränta som reflekterar varumärkets riskprofil. Vidare beaktas gällande bolagsskattesats samt skattemässiga amortisationsförmåner. Värderingen förutsätter även antaganden om varumärkets ekonomiska livslängd och förmåga att fortsätta generera kassaflöden över tid, vilket gör att bedömningen är känslig för antaganden om intäktsutveckling, royaltynivåer och diskonteringsränta.

Internt upparbetade IT-system

Vid värdering av koncernens IT-system tillämpas en återanskaffningskostnadsmodell (Replacement Cost Approach). Värderingen baseras på en bedömning av den tid och kostnad som skulle krävas för att utveckla ett motsvarande system med dagens teknik och funktionalitet. Den totala återanskaffningskostnaden beräknas utifrån antaganden om utvecklingstid, genomsnittlig kostnad per utvecklingstimme samt omfattningen av det arbete som behövs för att uppnå en likvärdig lösning. Vidare tillämpas ett marknadsmässigt påslag för att spegla värdet av att systemet finns tillgängligt direkt vid förvärvstidpunkten, jämfört med att behöva invänta utveckling och implementering.

Kundrelationer

Vid värdering av kundrelationer tillämpas en Multi-Period Excess Earnings-modell (MPEEM). Modellen bygger på ett antal centrala antaganden. För det första baseras kassaflödena på prognostiserad omsättning från den befintliga kundbasen, där framtida intäkter reduceras med en bedömd kundattritionstakt (kundbortfall), vilken speglar historiskt beteende och förväntad kundlojalitet. Marginalantaganden utgår från koncernens bedömda bruttomarginaler och kostnadsstruktur hänförlig till dessa kunder.

Vidare tillämpas så kallade "contributory asset charges" för att allokera en rimlig avkastning till andra tillgångar som krävs för att generera kassaflödena, såsom varumärke, rörelsekapital och övriga operativa tillgångar. Därigenom kan de kassaflöden som specifikt hänför sig till kundrelationerna isoleras. Dessa överskottsflöden diskonteras med en kundspecifik avkastningsränta som beaktar kundbasens riskprofil, inklusive risken för snabbare omsättningsminskning, lägre kundlojalitet eller förändrade marknadsförutsättningar.

Bedömningen innefattar dessutom antaganden om tillgångens ekonomiska livslängd, vilken härleds från attritiontakten, samt effekten av skattemässiga amortisationsförmåner. Den resulterande värderingen är därmed särskilt känslig för antaganden om churn/attrition, marginalutveckling, nivåerna för contributory asset charges samt den diskonteringsränta som tillämpas.

Villkorade köpeskillingar

Det finns inga skulder kopplade till villkorade köpeskillingar redovisades i jämförelseperioden och inga utbetalningar av tidigare tilläggsköpeskillingar har skett. Per 2025-09-30 redovisas villkorade tilläggsköpeskillingar uppgående till 10 923 TSEK som värderas till verkligt värde genom resultaträkningen.

Tilläggsköpeskillingar värderas genom att beräkna det förväntade framtida utbetalningsbeloppet baserat på prognostiserad finansiell prestation, justerat för sannolikheten att villkoren uppfylls. Det sannolikhetsviktade beloppet diskonteras därefter till nuvärde med en marknadsmässig ränta för att fastställa verkligt värde.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och andra immateriella anläggningstillgångar

Goodwill och immateriella anläggningstillgångar med obestämbart nyttjandeperiod prövas för nedskrivningsbehov minst en gång per år, eller oftare om det finns indikationer på värdenedgång, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2.

Exempel på sådana indikationer är väsentliga negativa förändringar i koncernens resultat eller kassaflöden, ökade kapitalkostnader samt ogynnsamma förändringar i marknads- och branschvillkor.

Nedskrivningsprövningen genomförs på nivån för kassagenererande enheter (CGU), till vilka goodwill och övriga immateriella tillgångar är allokerade. Återvinningsvärdet beräknas som nyttjandevärde, definierat som nuvärdet av de framtida kassaflöden som förväntas genereras av respektive CGU. Kassaflödesprognoserna baseras på av styrelse och ledning fastställda budgetar och affärsplaner för en femårsperiod och inkluderar antaganden om omsättningstillväxt, bruttomarginaler, rörelsekostnader, investeringsnivåer och förändringar i rörelsekapital. Efter femårsperioden extrapoleras kassaflödena med en långsiktig tillväxttakt som inte överstiger bedömd långsiktig tillväxt på de marknader där koncernen är verksam.

Not 3 - Segmentsinformation

Koncernens verksamhet styrs och rapporteras utifrån de två rörelsesegmenten:

- 1. Roofing - takvård, takmålning och takomläggning
- 2. Indoor Climate - isolering, ventilation och dränering
- Other - Utgörs av centrala kostnader samt övriga kostnader som ej fördelas på segment.

Indoor Climate är ett nytt segment för 2025 och bildades i januari genom förvärvet av Isolerab AB och senare Gårdsmark AB. Koncernen hade tidigare ett Sanitation segment som redovisas som avvecklad verksamhet under 2024 och som avyttrades i januari 2025, se not 4 för mer information.

Dura använder rörelseresultat som mått för att bedöma rörelsesegmentens resultat. Ränteintäkter och räntekostnader allokeras inte till segmenten, eftersom denna typ av verksamhet drivs av den centrala finansieringsfunktionen, som hanterar koncernens likviditet.

Det har inte skett någon försäljning mellan segmenten under perioden.

2025-01-01 - 2025-09-30

	Roofing	Indoor Climate	Övrigt	Total
Intäkter	354 276	142 144	0	496 420
Kostnader	-286 157	-120 283	-17 130	-423 571
Rörelseresultat	68 119	21 861	-17 130	72 849
Finansiella poster - netto			-27 668	-27 668
Inkomstskatt			-13 944	-13 944
Årets resultat	68 119	21 861	-58 742	31 237

2024-01-01 - 2024-09-30

	Roofing	Other	Total
Intäkter	224 491	0	224 491
Kostnader	-187 085	0	-187 085
Rörelseresultat	37 407	0	37 407
Finansiella poster - netto		-408	-408
Inkomstskatt		-1 960	-1 960
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	37 407	-2 369	35 038

Note 4 - Transaktioner med närstående parter

I januari 2025 genomfördes en omorganisation där koncernens tidigare dotterbolag inom sanering och solcellsmontage avyttrades. Verksamheten redovisades som avvecklad per 2024-12-31. Avyttringen skedde till bokfört värde av aktierna i moderbolaget och genererade en effekt på eget kapital om + 11 MSEK som redovisas i balanserat resultat.

I samband avyttringen ovan skapades en fordran kopplad till köpeskillingen. Denna fordran plus ränta, motsvarande 91 MSEK, delades ut till koncernens moderbolag den 30 april 2025, se Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag.

Transaktionerna ovan har inte inneburit kontanta in- eller utflöden för koncernen och har därmed inte redovisats i Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag.

I samband med omorganisationen har koncernen erhållit ett kontant aktieägartillskott om 40 MSEK från moderbolaget. Koncernens övriga aktieägartillskott om 80 MSEK avser återinvesteringar från säljare i förvärvade företag, dessa påverkar inte koncernens kassaflöde. Se not 5 för ytterligare upplysningar.

Not 5 - Rörelseförvärv**Rörelseförvärv under räkenskapsåret 2025****Isolerab AB**

Den 10 januari 2025 förvärvade moderföretaget 100% av aktiekapitalet i Isolerab AB, ett bolag med verksamhet inom tilläggsisolering, ventilation och mögelbehandling.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för Isolerab AB samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskilling

Likvida medel	142 296
Aktieägartillskott	60 978
Verkligt värde av tilläggsköpeskilling	4 103
Summa erlagd köpeskilling	207 377

Verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	42 443
Materiella anläggningstillgångar	4 821
Lager	1 242
Övriga omsättningstillgångar	9 008
Varumärke	43 400
Internutvecklad mjukvara	1 900
Långfristiga skulder	-6 143
Uppskjutna skatteskulder	-9 332
Leverantörsskulder och andra skulder	-27 157
Summa identifierbara nettotillgångar	60 182
Goodwill	147 195
Förvärvade nettotillgångar	207 377

Goodwill

Goodwill är hänförligt till framtidsutsikter och förväntade synergier. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Förvärvet Isolerab AB har bidragit med intäkter om 134 579 TSEK och ett resultat om 59 TSEK sedan förvärvstidpunkten.

Förvärvsrelaterade kostnader om 3 051 TSEK ingår i administrationskostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Villkorad köpeskilling

Aktieöverlåtelseavtalet innehåller köpeskillingar som är villkorade av bolagets framtida EBITDA. Total villkorad köpeskilling kan uppgå till 216 MSEK över två år vid maximalt utfall. Nuvarande verkligt värde på tilläggsköpeskillingen är 4,1 MSEK.

Dura Sverige AB (publ)

559352-0207

Köpeskilling - kassautflöde	2025
<i>Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel:</i>	
Kontant köpeskilling	142 296
Avgår: Förvärvade likvida medel	-42 443
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	99 853

CC Plåt & Tak AB

Den 28 maj 2025 förvärvade moderföretaget 100% av aktiekapitalet i CC Plåt & Tak AB, ett bolag med verksamhet inom plåtslageri, takmontage och takunderhåll.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för CC Plåt & Tak AB samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskilling

Likvida medel	29 436
Aktieägartillskott	11 385
Verkligt värde av tilläggsköpeskilling	4 749
Summa erlagd köpeskilling	45 570

Verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	896
Materiella anläggningstillgångar	1 413
Lager	394
Övriga omsättningstillgångar	10 855
Varumärke	3 339
Kundrelationer	6 425
Uppskjutna skatteskulder	-2 011
Leverantörsskulder och andra skulder	-11 318
Summa identifierbara nettotillgångar	9 993
Goodwill	35 577
Förvärvade nettotillgångar	45 570

Goodwill

Goodwill är hänförligt till framtidsutsikter och förväntade synergier. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Förvärvet av CC Plåt & Tak AB har bidragit med intäkter på 20 976 TSEK och ett resultat på 2 335 TSEK sedan förvärvstidpunkten.

Om förvärvet av CC Plåt & Tak AB hade genomförts den 1 januari 2025 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat per den 30 september 2025 på 34 707 TSEK respektive - 4 882 TSEK.

Förvärvsrelaterade kostnader om 2 806 TSEK ingår i administrationskostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Dura Sverige AB (publ)

559352-0207

Villkorad köpeskilling

Aktieöverlåtelseavtalet innehåller köpeskillingar som är villkorade av bolagets framtida EBITDA. Total villkorad köpeskilling kan uppgå till 23,3 MSEK över två år vid maximalt utfall. Nuvarande verkligt värde på tilläggsköpeskillingen är 4,8 MSEK.

Köpeskilling - kassautflöde	2025
<i>Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel:</i>	
Kontant köpeskilling	29 436
Avgår: Förvärvade likvida medel	-896
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	28 540

Gårdsmark AB

Den 22 juli 2025 förvärvade moderföretaget 100% av aktiekapitalet i Gårdsmark AB, ett bolag med verksamhet inom dränering och enskilda avlopp.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för Gårdsmark AB samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskilling

Likvida medel	31 051
Aktieägartillskott	7 752
Verkligt värde av tilläggsköpeskilling	2 070
Summa erlagd köpeskilling	40 873

Verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	4 122
Materiella anläggningstillgångar	67
Långfristiga fordringar	1 250
Lager	279
Övriga omsättningstillgångar	3 400
Varumärke	2 808
Internutvecklad mjukvara	1 526
Uppskjutna skatteskulder	-923
Leverantörsskulder och andra skulder	-6 988
Summa identifierbara nettotillgångar	5 541
Goodwill	35 332
Förvärvade nettotillgångar	40 873

Goodwill

Goodwill är hänförligt till framtidsutsikter och förväntade synergier. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Förvärvet av Gårdsmark AB har bidragit med intäkter på 29 969 TSEK och ett resultat på 2 830 TSEK sedan förvärvstidpunkten.

Om förvärvet av Gårdsmark AB hade genomförts den 1 januari 2025 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat per den 30 september 2025 på 7 175 TSEK respektive 1 306 TSEK.

Förvärvsrelaterade kostnader om 1 089 TSEK ingår i administrationskostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Villkorad köpeskillning

Aktieöverlåtelseavtalet innehåller köpeskillningar som är villkorade av bolagets framtida EBITDA. Total villkorad köpeskillning kan uppgå till 12 MSEK över två år vid maximalt utfall. Nuvarande verkligt värde på tilläggsköpeskillningen är 2,1 MSEK.

Köpeskillning - kassautflöde	2025
<i>Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel:</i>	
Kontant köpeskillning	31 051
Avgår: Förvärvade likvida medel	-4 122
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	26 929

Not 6 - Händelser efter delårsperiodens slut

Den 2 december 2025 ingick koncernen ett avtal om att förvärva 100 % av aktierna i Solar Energy Group AB, ett bolag verksamhet inom takarbeten, fönsterbyte, solcells- och batteriinstallation mm. Initial köpeskillning uppgår till ca. 60 MSEK på skuldfri basis med villkor om tilläggsköpeskillningar och tillträdet är planerat till den 5 januari 2026. Vid utgivande av denna rapport finns inte mer detaljerade upplysningar att lämna om förvärvet.

Den 2 december 2025 återköpte koncernen obligationer motsvarande ett nominellt belopp om 8,75 MSEK.

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av revisorerna

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, ställning och resultat.

Stockholm den 3 december 2025

Viktor Bolmgren	Niclas Winberg	Alexander Singer
Styrelseordförande	Styrelseledamot/ Verkställande direktör	Styrelseledamot

Bilaga 3
Decatak AB:s Kassaflödesanalyser

Rapport över kassaflöden - Decatak AB (559420-0437)

2024-01-01 - 2023-01-30 -
2024-12-31 2023-12-31

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat	6 816	4 798
Justering för poster som inte igår i kassaflödet	697	1 135
Erhållen ränta	509	317
Erlagd ränta	- 46	- 118
Betald inkomstskatt	- 1 076	- 782
Kassaflöde efter den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	6 900	5 350

Kassaflöde från förändring av rörelsekapital

Förändring varulager och pågående arbete	- 5 021	-
Förändring rörelsefordringar		
Förändring kundfordringar	- 359	- 1 016
Förändring övriga kortfristiga fordringar	- 452	- 1 325
Förändring av rörelsefordringar	- 811	- 2 341

Förändring rörelseskulder

Förändring leverantörsskulder	61	276
Förändring övriga kortfristiga skulder	- 200	2 201
Förändring av rörelseskulder	- 139	2 477

Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital

	929	5 486
--	------------	--------------

Investeringsverksamhet

Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 605	- 1 515
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	- 340	- 147
Förändringar finansiella anläggningstillgångar	- 3 497	-

Kassaflöde från investeringsverksamheten

	- 4 442	- 1 662
--	----------------	----------------

Finansieringsverksamheten

Bolagsbildning	-	25
Upptagna lån	292	339
Amortering av skuld	- 136	- 19

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

	156	345
--	------------	------------

Likvida medel vid räkneskapsårets början	4 169	-
Årets kassaflöde	- 3 357	4 169
Likvida medel vid räkneskapsårets slut	812	4 169

Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Decatak AB, org.nr 559420-0437

Uttalande

Vi har utfört en revision av kassaflödesanalysen för Decatak AB (bolaget) för den period om två räkenskapsår som slutar den 31 december 2024, "den finansiella rapporten", som har tagits fram för att föras in i prospekt i Bilaga 3.

Enligt vår uppfattning ger den bifogade finansiella rapporten en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets kassaflöde för vart och ett av de två räkenskapsår som slutar den 31 december 2024 enligt årsredovisningslagen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA). Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar för revisionen av den finansiella rapporten" i vår rapport. Vi är oberoende i förhållande till bolaget 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 vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att den finansiella rapporten 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 finansiell rapport som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av den finansiella rapporten ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets 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.

De som har ansvar för bolagets styrning har ansvaret för tillsynen av bolagets process för finansiell rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida den finansiella rapporten som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisors rapport som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet när 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 denna finansiella rapport.

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 den finansiella rapporten, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder med anledning av dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande 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 bolagets interna kontroll.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens eventuella uppskattningar i redovisningen samt tillhörande upplysningar.

- Drar vi en slutsats om det riktiga i styrelsens och verkställande direktörens användning av antagandet om fortsatt drift och, baserat på de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor måste vi i revisors rapport fästa uppmärksamheten på de relevanta upplysningarna i den finansiella rapporten, eller, om dessa upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtades fram till datumet för revisors rapport. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att bolaget inte längre kan fortsätta verksamheten.
- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i den finansiella rapporten, däribland upplysningar, och om den finansiella rapporten återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med styrelsen avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierar under revisionen.

Malmö den 5 december 2025

Ernst & Young AB

Martin Henriksson
Auktoriserad revisor

Bilaga 4
Dalarnas Takmontage AB:s Kassaflödesanalyser

Rapport över kassaflöden - Dalarnas Takmontage AB (559112-4903)

2024-01-01 - 2023-06-01 - 2022-06-01 -
2024-12-31 2023-12-31 2023-05-31

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat	5 195	3 355	7 088
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	73	45	163
Erhållen ränta	252	14	4
Erlagd ränta	- 2	- 21	- 2 226
Betald inkomstskatt	- 770	- 1 774	- 2 017

Kassaflöde efter den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4 748	1 619	3 012
--	--------------	--------------	--------------

Kassaflöde från förändring av rörelsekapital

Förändring kundfordringar	- 1 422	319	5 856
Förändring övriga kortfristiga fordringar	- 7 135	1 293	- 4 672
Förändring av rörelsefordringar	- 8 557	1 612	1 184

Förändring leverantörsskulder	1 304	- 944	243
Förändring övriga kortfristiga skulder	5 669	- 475	- 2 010
Förändring av rörelseskulder	6 973	- 1 419	- 1 767

Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital	3 164	1 812	2 429
--	--------------	--------------	--------------

Investeringsverksamhet

Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 188	-	-
---	-------	---	---

Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 188	-	-
---	--------------	----------	----------

Finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-
--	----------	----------	----------

Likvida medel vid räkneskapsårets början	7 325	5 513	3 084
Årets kassaflöde	2 976	1 812	2 429
Likvida medel vid räkneskapsårets slut	10 301	7 325	5 513

Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Dalarnas Takmontage AB, org.nr 559112-4903

Uttalande

Vi har utfört en revision av kassaflödesanalysen för Dalarnas Takmontage AB (bolaget) för den period om tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2024, "den finansiella rapporten", som har tagits fram för att föras in i prospekt i Bilaga 4.

Enligt vår uppfattning ger den bifogade finansiella rapporten en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets kassaflöde för vart och ett av de tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2024 enligt årsredovisningslagen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA). Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar för revisionen av den finansiella rapporten" i vår rapport. Vi är oberoende i förhållande till bolaget 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 vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att den finansiella rapporten 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 finansiell rapport som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av den finansiella rapporten ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets 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.

De som har ansvar för bolagets styrning har ansvaret för tillsynen av bolagets process för finansiell rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida den finansiella rapporten som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisors rapport som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet när 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 denna finansiella rapport.

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 den finansiella rapporten, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder med anledning av dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande 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 bolagets interna kontroll.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens eventuella uppskattningar i redovisningen samt tillhörande upplysningar.

- Drar vi en slutsats om det riktiga i styrelsens och verkställande direktörens användning av antagandet om fortsatt drift och, baserat på de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor måste vi i revisors rapport fästa uppmärksamheten på de relevanta upplysningarna i den finansiella rapporten, eller, om dessa upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtades fram till datumet för revisors rapport. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att bolaget inte längre kan fortsätta verksamheten.
- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i den finansiella rapporten, däribland upplysningar, och om den finansiella rapporten återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med styrelsen avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierar under revisionen.

Malmö den 5 december 2025

Ernst & Young AB

Martin Henriksson
Auktoriserad revisor

Bilaga 5
LA Takvård AB:s Kassaflödesanalys

Rapport över kassaflöden - LA Takvård AB (556784-7248)

2024-01-01 - 2023-01-01 -
2024-12-31 2023-12-31

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat		4 175		5 771
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		12		11
Erhållen ränta		99		242
Erlagd ränta	-	1	-	1
Betald inkomstskatt	-	38	-	1 350

Kassaflöde efter den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital

4 247 4 673

Kassaflöde från förändring av rörelsekapital

Förändring kundfordringar	-	2 160		306
Förändring övriga kortfristiga fordringar	-	3 577	-	3 986
Förändring av rörelsefordringar	-	5 737	-	3 680

Förändring leverantörsskulder		62	-	120
Förändring övriga kortfristiga skulder	-	173		128
Förändring av rörelseskulder	-	111		8

Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital

- 1 601 1 001

Investeringsverksamhet

Förvärv av dotterföretag	-	674	-	31
--------------------------	---	-----	---	----

Kassaflöde från investeringsverksamheten

- 674 - 31

Finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

- -

Likvida medel vid räkneskapsårets början

2 877 1 907

Årets kassaflöde	-	2 275		970
------------------	---	-------	--	-----

Likvida medel vid räkneskapsårets slut

602 2 877

Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i LA Takvård AB, org.nr 556784-7248

Uttalande

Vi har utfört en revision av kassaflödesanalysen för LA Takvård AB (bolaget) för den period om två räkenskapsår som slutar den 31 december 2024, "den finansiella rapporten", som har tagits fram för att föras in i prospekt i Bilaga 5.

Enligt vår uppfattning ger den bifogade finansiella rapporten en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets kassaflöde för vart och ett av de två räkenskapsår som slutar den 31 december 2024 enligt årsredovisningslagen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA). Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar för revisionen av den finansiella rapporten" i vår rapport. Vi är oberoende i förhållande till bolaget 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 vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att den finansiella rapporten 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 finansiell rapport som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av den finansiella rapporten ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets 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.

De som har ansvar för bolagets styrning har ansvaret för tillsynen av bolagets process för finansiell rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida den finansiella rapporten som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisors rapport som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet när 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 denna finansiella rapport.

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 den finansiella rapporten, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder med anledning av dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande 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 bolagets interna kontroll.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens eventuella uppskattningar i redovisningen samt tillhörande upplysningar.

- Drar vi en slutsats om det riktiga i styrelsens och verkställande direktörens användning av antagandet om fortsatt drift och, baserat på de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor måste vi i revisors rapport fästa uppmärksamheten på de relevanta upplysningarna i den finansiella rapporten, eller, om dessa upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtades fram till datumet för revisors rapport. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att bolaget inte längre kan fortsätta verksamheten.
- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i den finansiella rapporten, däribland upplysningar, och om den finansiella rapporten återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med styrelsen avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierar under revisionen.

Malmö den 5 december 2025

Ernst & Young AB

Martin Henriksson
Auktoriserad revisor

Bilaga 6
Isolerab AB:s Kassaflödesanalyser

Rapport över kassaflöden - Isolerab AB (556848-4710)

2024-01-01 - 2023-01-01 -
2024-12-31 2023-12-31

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat	29 455	6 267
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 329	856
Erhållen ränta	487	2
Erlagd ränta	- 917	- 451
Betald inkomstskatt	418	51

Kassaflöde efter den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	30 772	6 725
--	---------------	--------------

Kassaflöde från förändring av rörelsekapital

Förändring varulager och pågående arbete	234	- 933
--	-----	-------

Förändring rörelsefordringar

Förändring kundfordringar	- 1 672	- 1 403
Förändring övriga kortfristiga fordringar	2 864	- 4 948

Förändring av rörelsefordringar	1 192	- 6 351
--	--------------	----------------

Förändring rörelseskulder

Förändring leverantörsskulder	2 518	2 900
Förändring övriga kortfristiga skulder	4 499	5 923

Förändring av rörelseskulder	7 017	8 823
-------------------------------------	--------------	--------------

Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital	39 215	8 265
--	---------------	--------------

Investeringsverksamhet

Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 3 530	- 862
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	261	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	- 67

Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 3 269	- 929
---	----------------	--------------

Finansieringsverksamheten

Upptagna lån	3 620	857
Amortering av skuld	- 1 667	- 1 066
Utbetald utdelning	- 3 441	- 250

Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 1 488	- 459
--	----------------	--------------

Likvida medel vid räkneskapsårets början	7 985	1 108
---	--------------	--------------

Årets kassaflöde	34 458	6 877
------------------	--------	-------

Likvida medel vid räkneskapsårets slut	42 443	7 985
---	---------------	--------------

Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Isolerab AB, org.nr 556848-4710

Uttalande

Vi har utfört en revision av kassaflödesanalysen för Isolerab AB (bolaget) för den period om två räkenskapsår som slutar den 31 december 2024, "den finansiella rapporten", som har tagits fram för att föras in i prospekt i Bilaga 6.

Enligt vår uppfattning ger den bifogade finansiella rapporten en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets kassaflöde för vart och ett av de två räkenskapsår som slutar den 31 december 2024 enligt årsredovisningslagen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA). Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar för revisionen av den finansiella rapporten" i vår rapport. Vi är oberoende i förhållande till bolaget 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 vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att den finansiella rapporten 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 finansiell rapport som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av den finansiella rapporten ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets 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.

De som har ansvar för bolagets styrning har ansvaret för tillsynen av bolagets process för finansiell rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida den finansiella rapporten som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisors rapport som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet när 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 denna finansiella rapport.

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 den finansiella rapporten, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder med anledning av dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande 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 bolagets interna kontroll.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens eventuella uppskattningar i redovisningen samt tillhörande upplysningar.

- Drar vi en slutsats om det riktiga i styrelsens och verkställande direktörens användning av antagandet om fortsatt drift och, baserat på de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor måste vi i revisors rapport fästa uppmärksamheten på de relevanta upplysningarna i den finansiella rapporten, eller, om dessa upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtades fram till datumet för revisors rapport. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att bolaget inte längre kan fortsätta verksamheten.
- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i den finansiella rapporten, däribland upplysningar, och om den finansiella rapporten återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med styrelsen avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierar under revisionen.

Malmö den 5 december 2025

Ernst & Young AB

Martin Henriksson
Auktoriserad revisor