

Credit Opportunity One AB (publ)

556863-0361

avseende listning av

Obligationslån om högst 100 100 000 SEK

ISIN: SE0015962212

17 maj 2021

First North Bond Market är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Emittenter på First North Bond Market omfattas inte av samma regler som Emittenter på en reglerad marknad. De är istället föremål för en ett antal mindre omfattande regler och juridiska krav. En investering i en Emittent på First North Bond Market kan därför vara mer riskfylld än en placering i en Emittent som handlas på huvudmarknaden. Börsen godkänner ansökan om upptagande till handel.

Viktig information

Vissa definitioner

Med ”**Credit Opportunity**” eller ”**Bolaget**” avses, beroende på sammanhang, Credit Opportunity One AB (publ), org. nr 556863-0361, den koncern som Credit Opportunity One AB ingår i, eller ett dotterbolag till Credit Opportunity One AB. Med ”**Bolagsbeskrivningen**” avses föreliggande bolagsbeskrivning. Med ”**Mangold**” avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. Hänvisning till ”**SEK**” avser svenska kronor och hänvisning till ”**EUR**” avser euro. Med ”**k**” avses tusen och med ”**M**” avses miljoner.

Allmänt

Denna Bolagsbeskrivning har upprättats med anledning av Credit Opportunitys ansökan om listning av obligationer om högst 100 100 000 SEK med ISIN SE0015962212 (”**Obligationerna**”) enligt obligationsvillkoren för Obligationerna (”**Obligationsvillkoren**”) på företagsobligationslistan hos Nasdaq First North Bond Market (”**Nadaq First North**”). Bolagsbeskrivningen utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 (”**Prospektförordningen**”). Bolagsbeskrivningen har inte heller godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i Prospektförordningen.

Twist

Twist i anledning av innehållet i Bolagsbeskrivningen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Bolagsbeskrivningen.

Information till investerare

Investeringar i obligationer är inte lämpligt för all 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 denna Bolagsbeskrivning 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 kapital eller ränta betalas i en eller flera valutor, eller när valuta för kapital 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 förtroenden med betendet för eventuella relevanta index och finansiella marknader; samt
- 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.

Notera att all information som lämnas i Bolagsbeskrivningen noga bör övervägas, i synnerhet såvitt avser de specifika faktorer som nämns i avsnittet ”**Risikfaktorer**”. Bolagsbeskrivningen har upprättats med anledning av föreliggande listning av Bolagets Obligationer på Nasdaq First North. Denna Bolagsbeskrivning är inte ett erbjudande till försäljning eller en uppmaning till ett erbjudande att köpa obligationer i någon jurisdiktion. Det har upprättats endast i syfte att lista Obligationerna på företagsobligationslistan hos Nasdaq First North. Denna Bolagsbeskrivning får inte distribueras i eller till något land där distributionen eller ett erbjudande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder eller strida mot reglerna för en sådan jurisdiktion. Personer som mottar denna Bolagsbeskrivning eller som förvärvar 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.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Bolagsbeskrivningen innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Bolagsbeskrivningen inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget. Information i Bolagsbeskrivningen som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Bolagsbeskrivningen. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Bolagsbeskrivningen avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information och annan information som presenteras i Bolagsbeskrivningen har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Contents

Viktig information.....	2
Risikfaktorer	4
Obligationen.....	10
Ansvarutfästelse.....	13
Beskrivning av verksamheten.....	14
Finansiell översikt.....	18
Kommentarer till den finansiella informationen	21
Styrelse och ledning.....	23
Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare.....	25
Bolagsstyrning.....	26
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information.....	28
Bolagsordning	30
Tillgängliga handlingar	34
OBLIGATIONSVILLKOR.....	35

FINANSIELL KALENDER

Händelse	Datum
Bokslutskommuniké 2021	2022-03-31
Bolagsstämma	2022-06-22
Årsredovisning 2021	2022-05-06
Delårsrapport H1 2022	2022-08-31

Riskfaktorer

En investering i Credit Opportunity innefattar risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, Credit Opportunitys verksamhet direkt eller indirekt. Nedan beskrivs, utan särskild prioriteringsordning eller anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer och förhållanden som anses vara av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för Credit Opportunity, eller som Bolaget för närvarande anser vara obetydliga, kan i framtiden ha en väsentlig negativ inverkan på Credit Opportunitys verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt. Bolagsbeskrivningen innehåller även framåtriktade uttalanden, vilka är beroende av framtida händelser, risker och osäkra förhållanden. Credit Opportunitys verkliga resultat kan komma att väsentligt avvika från det som förväntas i dessa framåtriktade uttalanden på grund av en rad faktorer, däribland de risker som beskrivs nedan.

Marknads- och verksamhetsrelaterade risker

COVID-19

Credit Opportunity har hittills inte upplevt några större effekter på befintlig investeringsverksamhet till följd av COVID-19. Det finns dock en risk att Bolaget indirekt påverkas beroende på vilken effekt det får på portföljbolagens verksamhet. Det finns en risk att potentiella kunder avvaktar med att investera i den molnbaserade mjukvaruplattformen eller att konsumentlåneverksamheten påverkas till följd av det osäkra läget som COVID-19 medför. Det medför en risk att antalet nya kunder begränsas vilket kan resultera i att Bolagets nuvarande tillväxt kan avta till följd av COVID-19. Vidare finns en risk att portföljbolagens befintliga kunder kan få likviditetsproblem eller hamna på obestånd till följd av den rådande situationen vilket kan medföra att befintliga kunder upphör att använda mjukvaruplattformen eller att kunder inte kan betala befintliga lån vilket skulle kunna påverka portföljbolagens resultat negativt. Bolagets tillväxt är till stor del beroende av att portföljbolagens verksamheter genererar ökande intäkter där negativa avvikelser kan få en negativ effekt på Bolagets resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

Konjunktur

Credit Opportunity är beroende av efterfrågan på portföljbolagens produkter och tjänster, vilket i sin tur påverkas av kundernas ekonomiska situation vilket ofta är beroende av den finansiella och politiska miljön, samt inhemska och internationella makroekonomiska faktorer. Samtidigt är Bolagets och portföljbolagens verksamhet diversifierad till följd av att den består av tillhandahållande av olika produkter och tjänster. Credit Opportunity bedriver investeringsverksamhet i Fintechbolag samtidigt som portföljbolagen är verksamma inom konsumentkrediter genom låneverksamhet och tillhandahållande av en molnbaserad mjukvaruplattform för finansiella kredittjänster. Det medför att bolagen kan påverkas olika av konjunkturen. Framför allt finns det en risk att konjunkturen kan påverka konsumentlåneverksamheten och kreditförlusterna kan öka vid en sämre konjunktur. En konjunkturedgång kan även medföra längre säljcykler för den molnbaserade mjukvaruplattformen.

Vidare finns det en risk att en allmän konjunkturedgång påverkar den generella efterfrågan och får

en negativ påverkan inom flera sektorer vilket kan medföra att det blir svårare att skaffa nytt kapital. Vidare finns det en risk att det blir en lägre efterfrågan än förväntat på portföljbolagens produkter och tjänster vilket kan minska omsättningen. En allmän konjunkturedgång kan således ha en negativ inverkan på samtliga bolag och Credit Opportunitys finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är måttlig. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

Konkurrenter

Portföljbolagen inom Credit Opportunity verkar på konkurrensutsatta marknader där hög teknikkompetens och modern mjukvara är viktiga konkurrensfaktorer. Även om portföljbolagen innehar en framträdande position inom sina respektive marknader samt i några fall väsentliga inträdesbarriärer genom exempelvis nischkunskap, finns det en risk att ökad konkurrens medför minskad omsättning eller lönsamhet. En ökad konkurrens kan därför få en negativ påverkan på Bolagets resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är måttlig. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

Teknisk utveckling

Portföljbolagens produkter och tjänster måste löpande utvecklas och anpassas för att förbli konkurrenskraftiga. Vidare är det av betydelse för att kunna möta en ändrad efterfrågan, nya konsumentsegment, regleringar och teknologiska utvecklingar. Det finns en risk att portföljbolagen inte kan utveckla ny teknik i den takt som krävs vilket kan resultera i att efterfrågan på portföljbolagens produkter och tjänster minskar. Ny teknik kan vidare påverka en hel affärsmodell eller sektor och ställa nya krav på tillvägagångssättet för att kunna tillfredsställa kundbehovet. Det finns därmed en risk att portföljbolagens produkter och tjänster inte följer med i utvecklingen med risk för kundförluster.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är måttlig. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

IT-relaterade risker

Verksamheten i portföljbolagen bygger delvis på mjukvara och en mjukvaruplattform som i hög grad är beroende av att tekniken fungerar. En eventuell driftstörning kan påverka låneverksamheten och kundernas tillgång till mjukvaruplattformen. Det kan medföra ökade kostnader för portföljbolagen samtidigt som det riskerar att påverka deras renommé negativt. Även om Bolaget bedömer att den nuvarande driftsäkerheten är hög, finns det en risk att driften påverkas och således även verksamheten. Vidare finns det en risk relaterad till IT-säkerhet och cyberattacker. Ett intrång i mjukvaruplattformen skulle kunna medföra att utomstående får tillgång till information om portföljbolagens kunder och företagsspecifik information.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög inverkan.

Beroende av nyckelpersoner

Bolaget är beroende av befintliga nyckelpersoner och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner till såväl Credit Opportunity som portföljbolagen. Bolagens förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom bolagens kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av en lednings- eller nyckelperson på grund av att den anställda till exempel säger upp sig eller går i pension kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås och att bolagens tillväxt påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner lämnar bolagen eller om bolagen inte kan anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner kan det ha en negativ inverkan på bolagens verksamhet och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög inverkan.

Kostnader för produktutveckling

Portföljbolaget Fimento AB utvecklar regelbundet sin mjukvaruplattform och kan även komma att utveckla nya produkter för att möta kundernas behov och efterfrågan. Vidare kan en eventuell ökning av intresset för kredittjänster och digitala mjukvaruplattformar medföra högre krav på produktutveckling i framtiden. Det finns därmed en risk att kostnaderna avseende produktutveckling för nuvarande och kommande produkter blir högre än vad Bolaget har kunnat förutse.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är måttlig. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg inverkan.

Legala risker

Regulatoriska risker

Portföljbolaget Moank AB bedriver tillståndspliktig verksamhet och är föremål för omfattande regleringar genom konsumentlåneverksamheten. Bolaget kan inte förutse i vilken omfattning sådana regleringar kommer att ändras i framtiden eller vilken effekt sådana förändringar kan få. Detta kan betyda ingripanden från tillsynsmyndigheter där portföljbolaget bedriver verksamhet. Portföljbolaget kan bland annat tvingas böta, förbjudas att bedriva någon av sina affärsverksamheter genom mistandet av tillstånd eller komma att omfattas av begränsningar eller andra restriktioner för sin affärsverksamhet. Nya lagar eller regler eller förändringar avseende tillämpning av befintliga lagar och regler som är tillämpliga för Bolaget och portföljbolagens verksamhet eller kundernas verksamhet kan också påverka bolagens verksamhet negativt. Regulatoriska förändringar kan leda till avbrott i verksamheten, innebära att Bolaget och portföljbolagen tvingas ändra vissa av sina affärsmetoder och kan exponera Credit Opportunity för ytterligare kostnader och skyldigheter samt ryktesrisker.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög inverkan.

Personuppgiftshantering

Bolaget och portföljbolagen omfattas av EU:s dataskyddsförordning och andra tillämpliga regler om dataskydd som reglerar hur och i vilka syften personuppgifter får hanteras. Bolagen behandlar personuppgifter avseende exempelvis anställda och kunder i sina IT-system. Vidare hanteras personuppgifter inom konsumentlåneverksamheten och direkt på mjukvaruplattformen vilket medför att portföljbolagen i hög utsträckning hanterar personuppgifter inom ramen för sin verksamhet. Det ställer särskilt höga krav på portföljbolagens rutiner för hantering av personuppgifter. Eventuella brott mot tillämplig dataskyddslagstiftning skulle kunna medföra bl.a. ökade kostnader för att tillse att IT-system uppfyller tillämpliga krav, administrativa sanktionsavgifter, skadeståndskrav, skada på Bolagets och portföljbolagens renommé genom negativ publicitet i media och förlorade affärsmöjligheter på grund av att anställda och kunder söker sig till konkurrenter. Om någon av nämnda risker infrias kan det medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

Skydd av bolagets immateriella rättigheter

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till Credit Opportunity och portföljbolagens immateriella rättigheter är begränsade och bolagen ser löpande över möjligheten att skydda rättigheter relaterade till bolagens produkter och tjänster. Det finns inget immaterialrättsligt skydd för den underliggande mjukvaran i respektive portföljbolag som sådan och skyddet för respektive mjukvaruplattform finns istället i de höga inträdesbarriärerna på marknaden. Det finns därmed en risk att andra aktörer utvecklar liknande produkter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

Tvister

Det finns en risk att Bolaget eller något portföljbolag blir part i en tvist eller att externa parter gör intrång i bolagens immateriella rättigheter eller att bolagen anklagas för att göra intrång på annans rättigheter med risk att Bolaget eller portföljbolagen involverar i rättsliga förfaranden. Det kan medföra betydande kostnader, ha en negativ påverkan på bolagens renommé samt ta ledningspersoners resurser i anspråk från annan verksamhet. Om något bolag hålls ansvarigt i en tvist kan detta ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

Finansiella risker

Tillgång till finansiering

Credit Opportunity bedriver investeringsverksamhet och är beroende av finansiering för att kunna vidareutveckla portföljbolagen. Vidare är portföljbolaget Moank AB i behov av löpande finansiering för att kunna bedriva konsumentlåneverksamheten. Det finns en risk att Bolaget eller portföljbolaget

inte erhåller den finansiering som krävs för att Bolaget ska kunna tillgodose portföljbolagens fortsatta tillväxt eller för att Moank AB ska kunna fortsätta med sin låneverksamhet. Lånebehovet kan avse både refinansiering av befintliga lån eller nyupplåning. Det finns ingen garanti att framtida refinansiering kan ske på skäliga villkor eller kommer att kunna ske på villkor som är fördelaktiga för Bolaget eller portföljbolagen. En begränsad tillgång till finansiering kan således ha en negativ påverkan på Bolagets expansionsmöjligheter och tillväxt samt för portföljbolagets möjlighet att bedriva konsumentlåneverksamheten.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög inverkan.

Ränterisk

Bolaget och portföljbolagens verksamheter är delvis beroende av egen upptagning av räntebärandelån samtidigt som en del av verksamheten avser konsumentlåneverksamhet. Det sker således både upplåning och utlåning vilket medför att det finns en ränterisk relaterad till att löptiderna för lånen inte alltid överensstämmer vilket kan medföra ökade räntekostnader. Vidare finns en risk att stigande räntor kan medföra ökade räntekostnader med en negativ påverkan på Bolagets resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

Risker relaterade till obligationen

Likviditetsrisk

Även om Obligationerna tas upp till handel förekommer inte alltid likvid handel i Obligationerna, vilket kan medföra svårigheter för en innehavare att sälja sina obligationer vid önskad tidpunkt eller på tillfredställande villkor. Bristande handel i Obligationerna kan även ha en negativ inverkan på Obligationernas marknadsvärde.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är måttlig. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög inverkan.

Kreditrisk

Investerare i Obligationerna bär en kreditrisk i förhållande till Credit Opportunity och investerarnas möjlighet att erhålla betalningar under Obligationsslånet är beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden. En ökad kreditrisk, exempelvis på grund av att Credit Opportunitys verksamhet och finansiella ställning inte utvecklas enligt plan, kan medföra att marknaden prissätter Obligationerna med en högre riskpremie, vilket skulle påverka Obligationernas värde negativt. Vid försämringar i Credit Opportunitys finansiella ställning kan även Bolagets kreditvärdighet minska, vilket riskerar att leda till att Credit Opportunitys möjlighet att erhålla annan extern finansiering minskar eller inte kan erhållas till tillfredställande villkor eller överhuvudtaget.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög inverkan.

Prisvolatilitet

Marknadspriset på Obligationerna kan fluktuera drivet av, bland annat, men ej uteslutande till faktiska eller förväntade variationer och förändringar i Credit Opportunitys och konkurrenters rörelseresultat, negativa affärsutveckling, regelverksförändringar, begränsad handel i värdepappret, variationer i finansiella prognoser och analyser från värdepappersanalytiker samt den faktiska eller förväntade försäljningen av ett stort antal obligationer. Dessutom har de globala finansmarknaderna historiskt sett upplevt betydande pris- och volymfluktationer över tid, vilket om de upprepas i framtiden, skulle kunna påverka marknadspriset på Obligationerna utan hänsyn till Credit Opportunitys resultat eller framtidsutsikter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är måttlig. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

Marknadsplatsen

Bolaget har ansökt om listning av Obligationerna på Nasdaq First North Bond Market. Marknadsplatsen har inte juridisk status av att vara en reglerad marknad och behöver inte följa de krav som finns där. En investering i Bolaget medför därför en större risk jämfört med en investering i obligationer på en reglerad marknad.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

Obligationen

Följande sammanfattning innehåller grundläggande information om Obligationerna. Syftet är inte att vara komplett och informationen i sammanfattningen har viktiga begränsningar och undantag. Potentiella investerare bör därför noggrant överväga Bolagsbeskrivningen i sin helhet, inkluderat dokument som inkorporeras genom hänvisning, innan ett beslut om investering i värdepappren tas. För en större förståelse av Obligationerna, se avsnittet "Obligationsvillkor".

Emittent	Credit Opportunity One AB (publ), org.nr 556863-0361
Erbjudna Obligationer	Det aggregerade beloppet för obligationslånet kommer vara högst SEK 100 100 000 och representeras av Obligationer, vardera utgivna till ett nominellt belopp om SEK 1 100 000 eller hela multiplar därav.
ISIN obligationer i SEK	SE0015962212
Första emissionsdag	17 maj 2021
Räntan	Obligationslånet löper med ränta, motsvarande en fast räntesats om åtta komma noll (8,0) procent <i>per annum</i> från (men exklusive) emissionsdagen till och med återbetalningsdagen, dock att sådan fast räntesats vid senareläggning av återbetalningsdagen enligt punkt 7,10 i Obligationsvillkoren, ska vara tio komma noll (10,0) procent <i>per annum</i> under perioden från (men exkluderande) den ursprungliga återbetalningsdagen till och med den senarelagda återbetalningsdagen.
Ränteförfallodag	Den 17 november och den 17 maj varje kalenderår samt återbetalningsdagen, varav den första ränteförfallodagen ska infalla den 17 november 2021 och den sista räntebetalningen ska infalla på återbetalningsdagen. Utbetalning sker på angivet datum i den utsträckning att datumet inte förfaller på en sådan dag som inte är en bankdag.
Återbetalningsdag	Den 17 maj 2022 eller sådan annan dag då Obligationslånet förfaller till betalning enligt punkt 7 i Obligationsvillkoren.
Återbetalning av Obligationerna	Hela Obligationslånet, inklusive Kapitalbeloppet och upplupen men ej betald Ränta förfaller till betalning på Återbetalningsdagen. Betalning av Kapitalbelopp respektive ränta ska ske till den som anges som Fordringshavare i Skuldboken den femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag inför respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").
Nominellt belopp	Obligationerna har ett nominellt belopp om SEK 1 100 000. Totalt nominellt belopp för obligationerna är SEK 100 100 000.

Status på Obligationerna

Obligationerna är denominerade i SEK. Emittenten åtar sig att utföra betalningar som förfaller på Obligationerna och att efterfölja obligationsvillkoren.

Emittentens förpliktelser är icke efterställda och icke säkerställda och rangordnas pari passu med Emittentens övriga icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag. För att undvika tvivel kommer obligationsinnehavare i händelse av likvidation eller konkurs prioriteras i förhållande till innehavt aktiekapital.

- Genom teckning av obligationer utställda av Emittenten, godkänner varje obligationsinnehavare att Emittentens förpliktelser följer av obligationsvillkoren och genom teckning godkänner obligationsinnehavaren angivna villkor.
- Inga åtgärder vidtas i någon jurisdiktion som skulle eller är avsett att tillåta ett offentligt erbjudande av obligationerna eller innehav, omsättning av något dokument eller annat material i förhållande till Emittenten eller Obligationerna i någon annan jurisdiktion än Sverige där åtgärden för detta ändamål krävs. Det är upp till varje Obligationsinnehavare att försäkra sig om att erbjudandet och försäljningen av Obligationerna efterlever all tillämpbar värdepapperslag.

Emittentens förvärv av Obligationer

Emittenten har rätt att när som helst förvärva Obligationer på marknaden eller på annat sätt. Emittenten har rätt att behålla, sälja eller annullera Obligationer som den förvärvat.

Dröjsmålsränta

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs, efter en räntesats som motsvarar räntesatsen för Obligationslånet med tillägg av tre (3) procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.

Preskription

Rätten till betalning av Kapitalbelopp preskriberas tio (10) år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre (3) år efter Ränteförfallodagen. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Emittenten.

Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio (10) år i fråga om Kapitalbelopp och tre (3) år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

Tillämplig lag

Svensk lag ska tillämpas vid tolkning av Obligationsvillkoren.

Riskfaktorer

En investering i Obligationerna involverar en substantiell risk och framtida investerare bör se sektionen "Riskfaktorer" för en beskrivning av särskilda faktorer som de noggrant bör överväga före de bestämmer sig för att investera i Obligationerna.

Ansvarsutfästelse

Styrelsen intygar att informationen i Bolagsbeskrivningen, såvitt vi känner till, är korrekt, att ingen information som skulle kunna förvränga den bild av Bolaget som Bolagsbeskrivningen avses förmedla, såvitt vi känner till, har utelämnats samt att all relevant information från styrelseprotokoll, revisorsrapporter och andra interna dokument har inkluderats i Bolagsbeskrivningen.

Credit Opportunity One AB (publ)

Stockholm den 2 juli 2021

Beskrivning av verksamheten

Översikt Credit Opportunity

Credit Opportunity är ett finansiellt holdingföretag med ägande av fintechverksamheter. Strategin är att utöva ett aktivt och värdeskapande ägande i verksamheter vars affär kapitaliserar på den strukturomvandling inom finansiella tjänster som framförallt drivs av utvecklingen inom modern molnmjukvara.

Credit Opportunity äger Moank AB och Fimento AB till 100 procent:

- Konsumentkreditföretaget Moank AB med inriktning på högkvalitativa konsumentkrediter på den svenska marknaden. En egenutvecklad kreditanalysmodell inklusive användande av aktuell bankkontoinformation möjliggör en mer avancerad utvärdering av potentiella låntagare.
- Fimento AB är ett SaaS ("Software-as-a-Service")-bolag som tillhandahåller en molnbaserad mjukvaruplattform för finansiella tjänster riktade till företagsmarknaden. Marknaden är såväl finansiella som icke-finansiella företag i Europa.

Credit Opportunity har också ett helägt dotterbolag, Moank Finans AB, som i sin tur äger 10 procent av Flowcap AB, ett tjänsteföretag inom företagsfinansieringslösningar. Moank Finans AB har ingen övrig verksamhet. Vidare har Credit Opportunity en investeringsportfölj utanför fintechområdet vilken är under utveckling till förmån för återinvestering i Bolagets huvudsakliga investeringsområde fintech.

Moank AB

Moank grundades 2015 med en strävan att utifrån egenutvecklad modern mjukvara och innovativa tekniska lösningar, förstärkt med personlig service, tillhandahålla konkurrenskraftiga konsumentkrediter för den svenska marknaden. Moank erbjuder trygga kreditprodukter till hållbara villkor som främjar en sund, ansvarsfull och långsiktig privatekonomi. Detta gynnar såväl låntagare som långgivare.

Utgångspunkten i Moanks verksamhet är en avancerad och samtidigt personlig kreditprövningsprocess. Moank genomför här en betydligt mer omfattande dataanalys jämfört med en traditionell kreditprövningsprocess som utgår från kreditupplysningar, bl.a. genom en privatekonomisk utvärdering baserat på låntagarens bankkontohistorik. Resultatet är lägre kreditförluster jämfört med andra, fristående konsumentkreditaktörer.

Moank, som har 14 medarbetare, är idag ett konsumentkreditinstitut med tillstånd av Finansinspektionen. Under det första kvartalet 2021 har också ansökan inlämnats till Finansinspektionen om att bli kreditmarknadsbolag. Kundanskaffning sker huvudsakligen genom s.k. låneförmedlare samtidigt som traditionell marknadsföring används för ökad kännedom hos såväl potentiella låntagare som samarbetspartners.

Moank bedriver som nämnts tidigare sin verksamhet utifrån en egenutvecklad mjukvaruplattform vilket möjliggör en snabbare och mer responsiv affärsutveckling. Mjukvaruplattformen är också central för kontroll över och kontinuerlig, datadriven utveckling av kreditprövningsprocessen,

inklusive möjligheten att ansluta nya informationskällor allteftersom de blir tillgängliga.

All information som hanteras, både överförd och lagrad, är krypterad enligt samma säkerhetsprotokoll som traditionella banker. Moank värnar om kundernas personliga integritet där verktyg och processer säkerställer att krav i enlighet med Dataskyddsförordningen (GDPR, the General Data Protection Regulation).

Fimento AB

Fimento tillhandahåller en molnbaserad mjukvaruplattform för finansiella tjänster riktade till företagsmarknaden baserat på en abonnemangsmodell, s.k. ”Software-as-a-Service” (Saas). Molnbaserad mjukvara är mer kraftfull genom att enklare kunna integreras med andra informationstjänster och mjukvaruprodukter via standardiserade gränssnitt, s.k. API (Application Programming Interface). Därmed kan mjukvaran ingå som en del av ett ekosystem och integration sker med andra tjänster med vilket skapar ytterligare ökad kundnytta.

Fimentos mjukvaruplattform är också utvecklad från grunden för att vara molnbaserat, ofta benämnt ”cloud native”. Detta till skillnad från mjukvara som har sitt ursprung i mer traditionell IT-miljö med lokalt installerad programvara hos kunderna och som sedan har anpassats för molndrift (s.k. ”cloud-ready”). Fördelen med ”cloud native” är en modernare systemarkitektur där kunderna kontinuerligt får tillgång till förbättrad funktionalitet jämfört med traditionell programvara som kräver uppdateringar och nya installationer.

Fimentos mjukvaruplattform innehåller i nuläget moduler för företagsfinansieringstjänster såsom factoring och produktfinansiering. Målgruppen är såväl finansiella som icke-finansiella företag och intäktmodellen är baserad på återkommande intäkter i form av abonnemang. Fimento har 8 medarbetare samt vid behov ytterligare resurser i form av externa utvecklare.

Marknadsöversikt och konkurrensbild

Den finansiella sektorn är en av grundstenarna i varje modern ekonomi och förstås en förutsättning för att realekonomins aktörer, såväl företag som privatpersoner, skall ha möjlighet att producera och konsumera varor och tjänster. I detta ingår möjligheten att flytta ett kassaflöde i tiden, dvs sparande och lånefinansiering av investeringar. Att den finansiella sektorn (inklusive försäkring) är en viktig komponent i ekonomin illustreras också av att den svarar för ca 4,5 procent av BNP¹ i Europa och 3,9 procent i Sverige. Bolagets bedömning är att även icke-finansiella företag adderar alltmer också olika typer av finansiella tjänster, t.ex. finansiering av maskiner och utrustning, för att ytterligare öka försäljningen av sina produkter. Detta benämns ofta ”embedded finance”.

Det gemensamma för finansiella tjänster, oavsett om de hanteras inom ramen för finansiella företag eller icke-finansiella företag, är att de till sin kärna utgörs av information. Information som historiskt har hanterats av en kombination av manuella processer och programvara, ofta komplex och specialanpassad sådan där lager-på-lager av gamla IT-system inte stödjer att affärsutvecklingen kan hålla takt med omvärldens förändringar. Med modern molnbaserad mjukvara uppnås en förenklad och mer effektiv informationshantering med färre manuella inslag vilket både reducerar kostnader och höjer informationskvaliteten. Affärsutveckling sker också snabbare då nya produkt- och tjänsteidéer

¹ Källa: OECD (avser EU27 samt Sverige för 2019)

snabbare kan förverkligas och marknadsföras ut mot marknaden.

Intresset för fintech bland investerare är också stort och snabbt växande. Enbart under det första halvåret 2021 har europeiska fintech-företag genomfört kapitalanskaffningar om sammanlagt 10,4 miljarder Euro, överstigande motsvarande belopp för såväl helåret 2019 som helåret 2020².

Mjukvarucentrerade tjänster tar generellt sett successivt över allt fler branscher i en genomgripande strukturförändring. Detta har ytterligare förstärkts under det gångna året då covid-19-pandemin har tvingat företag att verka med en organisation till stor del arbetandes på distans. Microsofts VD Satya Nadella menade i april 2020 att det hade inneburit två års digital transformation på två månader³.

Konsumtionsmönstren har också förändrats med kraftigt ökad konsumtion genom e-handel och olika leveranstjänster som hemleverans av restaurangmat. Såväl distansarbete, shopping via e-handel som beställning av restaurangmat förutsätter en digital informationshantering genom mjukvara hos de inblandade aktörerna. Som Marc Andreessen, grundare av bl.a. Netscape och den amerikanska VC-firman a16z, konstaterade redan år 2011: "Software is eating the world"⁴.

Credit Opportunities portföljbolag arbetar inom olika fintechmarknader med den gemensamma nämnaren att modern molnbaserad mjukvara är en strukturell medvind som gynnar bolagen. Nedan återfinns en kort översikt av respektive portföljbolags marknad och konkurrensbild.

	Moank	Fimento
Marknad	Moank tillhandahåller konsumentkrediter på den svenska marknaden. Krediterna är s.k. konsumtionslån (till skillnad från bostadslån) som används för t.ex. för finansiering av bilköp eller reovering. Även refinansiering av andra konsumtionslån är ett vanligt användningsområde. Moank är inriktade på högkvalitativa konsumtionskrediter där låntagare generellt sett har en god återbetalningsförmåga.	Marknaden för Fimento och dess mjukvaruprodukter är såväl finansiella som icke-finansiella företag i Europa. Finansiella företag såsom banker och andra företagsinriktade kreditaktörer är alltmer beroende av en modern mjukvaruplattform för upprätthållande av konkurrenskraft. Icke-finansiella, främst produkttillverkande, företag utgör en mer omogen marknad men med mycket stor potential.
Konkurrens	Konsumentkreditmarknaden kännetecknas av hög konkurrens med ett relativt stort antal aktörer, såväl mindre specialiserade sådana som större bankaktörer.	Konkurrenter utgörs dels av etablerade aktörer som är mer inriktade på större och komplexa system samt mindre, nya aktörer som är mer nischade i sitt produktutbud.

² <https://sifted.eu/articles/european-fintech-record-2021/>

³ <https://www.microsoft.com/en-us/microsoft-365/blog/2020/04/30/2-years-digital-transformation-2-months/>

⁴ <https://a16z.com/2011/08/20/why-software-is-eating-the-world/>

Syfte med obligationen och dess notering

Bolaget skall, såsom beskrivet i Obligationsvillkor, använda emissionslikviden för Bolagets expansion samt för återbetalning av befintlig skuld upptagen för sådant ändamål.

Syftet med att lista Obligationerna på företagsobligationslistan hos Nasdaq First North är att öka likvideten för investerare som önskar att köpa eller sälja Obligationerna.

Finansiell översikt

Historisk finansiell information

Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser. Tillhörande revisionsberättelser för redovisade årsredovisningar införlivas genom hänvisning.

Den finansiella informationen och Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 avser moderbolaget Credit Opportunity AB. Koncernredovisning har ej upprättats för räkenskapsåren 2019 och 2020 som följd av att bolaget inte uppfyller de villkor som följer av lag för att sådan skyldighet skall föreligga.

Ingen annan information i Bolagsbeskrivningen har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma.

Utdelningspolicy

Credit Opportunity är ett bolag under uppbyggnad och har inte lämnat utdelning till aktieägarna sedan räkenskapsåret 2016. Bolaget planerar inte heller för att lämna utdelning under de kommande åren utan avser att återinvestera eventuella vinstmedel i verksamheten.

Redovisningsstandard

Årsredovisningen för 2019 och 2020 är upprättade enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Väsentliga händelser efter den 31 december 2020

Dotterbolaget Moank AB har i mars 2021 skickat in en ansökan till Finansinspektionen om att bedriva finansieringsrörelse. Med anledning av detta har bolaget påbörjat processen med att avyttra sina finansiella placeringar.

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan 31 december 2020

Inga betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan 31 december 2020 har inträffat.

Resultaträkning	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
SEK		
Nettoomsättning	1 062 162	-
Summa	1 062 162	0
Rörelsekostnader		
Övriga externa kostnader	-49 517 410	-16 298 627
Personalkostnader	-1 034 437	-
Summa rörelsekostnader	-50 551 847	-16 298 627
Rörelseresultat	-49 489 685	-16 298 627
Resultat från finansiella poster		
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som anläggningstillgångar	7 134 781	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 169 106	612 401
Räntekostnader och liknande resultatposter	-186 993	-15 210
Resultat från finansiella poster	-41 372 791	-15 701 436
Resultat före skatt	-41 372 791	-15 701 436
Periodens resultat	-41 372 791	-15 701 436

Balansräkning

SEK	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	129 219 126	73 035 774
Fordringar hos koncernföretag	50 000 000	50 000 000
Andra långfristiga värdepappersinnehav	155 078	-
Andra långfristiga fordringar	14 842 825	5 000 000
	194 217 029	128 035 774
Summa anläggningstillgångar	194 217 029	128 035 774
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	532 122	-
Fordringar hos koncernföretag	29 200 980	13 142 812
Övriga kortfristiga fordringar	13 381 414	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 222 455	1 957 523
	45 336 971	15 100 335
Kassa och bank	3 250 160	7 357 847
Summa omsättningstillgångar	48 587 131	22 458 182
SUMMA TILLGÅNGAR	242 804 160	150 493 956

EGET KAPITAL OCH SKULDER***Eget kapital******Bundet eget kapital***

Aktiekapital	590 965	526 773
Ej registrerat aktiekapital	-	25 905 000
	590 965	26 431 773

Fritt eget kapital

Överkursfond	369 293 702	232 562 253
Balanserat resultat	-111 275 121	-95 573 685
Resultat	-41 372 791	-15 701 436
	216 645 790	121 287 132

Summa eget kapital	217 236 755	147 718 905
---------------------------	--------------------	--------------------

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	698 793	2 077 550
Skulder till koncernföretag	24 672 074	600 000
Övriga kortfristiga skulder	68 367	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	158 171	97 501
	25 597 405	2 775 051

Summa kortfristiga skulder	25 597 405	2 775 051
-----------------------------------	-------------------	------------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	242 834 160	150 493 956
---------------------------------------	--------------------	--------------------

Kommentarer till den finansiella informationen

Resultaträkning

Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning under räkenskapsåret 2020 uppgick till 1 062 162 SEK jämfört med 0 SEK räkenskapsåret 2019.

Ökningen i omsättning består av koncerngemensamt upphandlade tjänster som faktureras ut till dotterbolagen.

Kostnader

Bolagets övriga kostnader under räkenskapsåret 2020 uppgick till 49 517 410 SEK jämfört med 16 298 627 SEK räkenskapsåret 2019. Ökningen mellan perioderna kan främst hänföras till principöverenskommelsen att förvärva resterande andelar av Moank Partners AB.

Bolagets kostnader för personal under räkenskapsåret 2020 uppgick till 1 034 437 SEK jämfört med 0 SEK räkenskapsåret 2019. Ökningen mellan perioderna kan hänföras till att bolaget under året heltidsanställt en CFO som tillträdde sin tjänst tredje kvartalet 2020.

Periodens resultat

Bolagets resultat under räkenskapsåret 2020 var uppgick till -41 372 791 SEK jämfört med räkenskapsåret 2019 då resultatet uppgick till - 15 701 436 SEK. Förändringen kan hänföras till principöverenskommelsen att förvärva resterande andelar av Moank Partners AB.

Balansräkning

Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar per balansdagen 31 december 2020 uppgick till 194 217 029 SEK jämfört med balansdagen 31 december 2019 då anläggningstillgångarna uppgick till 128 035 774 SEK. Huvuddelen av anläggningstillgångarna består av andelar i koncernföretag. Och förändringen mellan perioderna kan hänföras till de aktieägartillskott bolaget gjort till dotterbolagen under året.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar per balansdagen 31 december 2020 uppgick till 45 336 971 SEK jämfört med balansdagen 31 december 2019 då omsättningstillgångarna uppgick till 15 100 335 SEK. Huvuddelen av omsättningstillgångarna består fordringar hos koncernföretag. Och förändringen mellan perioderna kan hänföras till de tillskott bolaget gjort dotterbolagen under året.

Eget kapital

Fritt eget kapital uppgick per balansdagen 31 december 2020 till 216 645 790 SEK jämfört med balansdagen 31 december 2019 då fritt eget kapital uppgick till 121 287 132 SEK. Förändringen mellan perioderna kan hänföras till nyemission som genomfördes under året.

Kortfristiga skulder

Bolagets kortfristiga skulder per balansdagen 31 december 2020 till 25 597 405 SEK jämfört med balansdagen 31 december 2019 då Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 2 775 051 SEK. Bolagets kortfristiga skulder är huvudsakligen skulder till koncernföretag.

Pågående och beslutade investeringar

Inga investeringar är pågående eller beslutade.

Styrelse och ledning

Styrelse

Namn	Befattning
Karl Bodén	Styrelseordförande
Lisa Berg Rydsbo	Styrelseledamot
Carl-Olof By	Styrelseledamot
Bo Hammerich	Styrelseledamot
Anders Nyberg	Styrelseledamot

Karl Bodén, styrelseordförande sedan 2018

Karl Bodén, född 1974, har en juristexamen från Uppsala Universitet. Karl är verksam om advokat och har erfarenhet som styrelseordförande genom sina nuvarande uppdrag som ordförande i styrelsen i bland annat CMI Group AB, Pensum Asset Management AB och Järven Ecotech AB. Han har även flera styrelseuppdrag som ledamot, däribland i PEQ AB och Holmnäsvägen Invest AB.

Innehav: 95 547 preferensaktier

Lisa Berg Rydsbo, styrelseledamot sedan 2021

Lisa Berg Rydsbo, född 1972, har en kandidatexamen i medie- och kommunikationsvetenskap från Lunds Universitet samt en Master of Science från Boston University. Lisa är verksam som marknadschef på Omada AS och har tidigare verkat bl.a. i USA inom HP och Qlik. Tidigare var Lisa styrelseordförande i Pegroco Invest AB och styrelseledamot i bl.a. Nordic Finance Business Partners AB och Safeture AB.

Innehav: 0

Carl-Olof By, styrelseledamot sedan 2020

Carl-Olof By, född 1945, har en Fil. Pol. Mag. från Uppsala Universitet. Carl-Olof har varit verksam som bl.a. ekonomi- och finansdirektör samt vice VD i AB Industrivärden och CFO i Investment AB Promotion/Bahco. Carl-Olof är styrelseordförande i Industrial Development Partners (Stockholm) AB och styrelseledamot i LIBU INVEST AB. Tidigare var Carl-Olof styrelseledamot i bl.a. Nasdaq Nordic Limited, Isaberg AB och AB KnowIT.

Innehav: 10 000 preferensaktier

Bo Hammerich, styrelseledamot sedan 2020

Bo Hammerich, född 1945 har en civilekonomexamen från Lunds Universitet och (Program for Management Development) vid Harvard Business School. Bo har under 48 år varit verksam i Citibank, varav över 20 år såsom Managing Director. Bo var bl.a. Chief Risk Officer för Citibanks Global Public Sector, vice styrelseordförande i Citibank Turkey A/S samt styrelseledamot i Citibank Europe Plc.

Innehav: 0

Anders Nyberg, styrelseledamot sedan 2020

Anders Nyberg, född 1951, har en juristexamen från Uppsala Universitet. Anders har tidigare verkat som vice VD och chefsjurist i Industrivärden samt chefsjurist vid SCA. Tidigare var Anders styrelseledamot i bl.a. SCA Finance, SCA Asia Pacific och SCA Forest and Timber.

Innehav: 10 000 preferensaktier

Ledning

Namn	Befattning
Ove Sigvardsson	Extern verkställande direktör
Nils Wramell	CFO

Ove Sigvardsson, extern verkställande direktör sedan 2020

Ove Sigvardsson, född 1970, har en juristexamen från Uppsala Universitet. Ove har tidigare varit VD för TM Progress AB och kontorschef inom Nordea. Han är styrelseordförande i Moank AB och Flens Byggelement AB samt styrelseledamot i bl.a. Sidensjö Sparbank.

Innehav: 25 000 preferensaktier

Nils Wramell, CFO sedan 2020

Nils Wramell, född 1981, har en magisterexamen i företagsekonomi från Lunds Universitet. Nils har tidigare verkat som bl.a. CFO i Enwell AB och finanschef i Neonet Securities AB. Tidigare var Nils styrelseledamot i bl.a. Enwell ABs dotterbolag.

Innehav: 15 000 preferensaktier

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, eller lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Utöver vad som framgår nedan så har ingen i Bolagets styrelse eller personer i ledande befattning varit aktiva i bolag som drabbats av konkurs eller tvingats till likvidation under de senaste fem åren.

Revisor

Bolagets revisor från och med ordinarie årsstämma den 22 juni 2021 är det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers Sverige med den auktoriserade revisorn Frida Main som huvudansvarig revisor. Bolagets tidigare revisor fram till årsstämman var Ernst & Young AB och förändringen har gjorts för att samordna revisionsarbetet i koncernens bolag.

Bolagsstyrning

Allmänt

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagsstyrningen sker via bolagsstämma, styrelse och VD samt i enlighet med svensk lag. Det sker främst i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och interna regler. Efter listningen av Obligationerna på Nasdaq First North kommer Bolaget även att tillämpa Nasdaq First North Bond Markets regelverk.

Bolagsstämma

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid bolagsstämman som, i enlighet med aktiebolagslagen, är Bolagets högsta beslutande organ. I egenskap av Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman behörig att avgöra varje fråga i Bolaget som inte faller inom ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Bolagsstämman har således en uttalat överordnad ställning i förhållande till Bolagets styrelse och verkställande direktör.

Vid ordinarie bolagsstämma (årsstämma), som enligt aktiebolagslagen ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår, ska beslut fattas om fastställelse av resultat- och balansräkning, dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust, om ansvarsfrihet gentemot Bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören samt val av styrelseledamöter och revisionsbolag. Vid bolagsstämman fattar aktieägarna även beslut i andra centrala frågor i Bolaget, såsom ändring av Bolagets bolagsordning, eventuell nyemission av aktier etcetera.

Kallelse till bolagsstämma ska, i enlighet med Bolagets bolagsordning, ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till ordinarie bolagsstämma (årsstämma) ska enligt aktiebolagslagen utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman medan kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Rätt att närvara och rösta vid bolagsstämma, antingen personligen eller genom ombud med fullmakt, tillkommer aktieägare som är införd i Bolagets av Euroclear Sweden AB förda aktiebok på avstämningsdagen samt anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Styrelse

Efter bolagsstämman är styrelsen Bolagets högsta beslutande organ. Styrelsen är även Bolagets högsta verkställande organ och Bolagets ställföreträdare. Styrelsens uppgifter regleras i aktiebolagslagen. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst tre suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsen består för närvarande av fyra ordinarie ledamöter. Närmare information om ledamöterna återfinns ovan under avsnittet "Styrelse och ledning".

Verkställande direktör

Bolagets verkställande direktör sköter, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, den löpande förvaltningen i Bolaget enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Bolagets verkställande direktör är

Ove Sigvardsson. Närmare information om den verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare återfinns ovan under avsnittet "Styrelse och ledning".

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Allmänt

Credit Opportunity One AB är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget bildades den 11 augusti 2011 och registrerades den 31 augusti 2011. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och dess organisationsnummer är 556863-0361. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun med huvudkontor på Jakobsbergsgatan 13, 111 74 Stockholm.

Legal struktur

Koncernen består av moderbolaget Credit Opportunity One AB och de tre helägda dotterbolagen Moank AB, Fimento AB och Moank Finans AB samt 66 procent av Elmi Gruppen AB.

Aktien och aktiekapital

Aktiekapitalet i Bolaget vid tidpunkten för publiceringen av Bolagsbeskrivningen uppgår till 577 742,34 SEK fördelat på 57 774 234⁵ aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 0,01 SEK. Aktierna har emitterats enligt svensk lag och är denominerade i svenska kronor. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear Sweden AB. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 50 000 000 och högst 200 000 000. Det finns aktier utgivna av tre aktieslag inkluderande preferensaktier av serie A, preferensaktier av serie B samt stamaktier. Preferensaktierna, såväl serie A som B, har ett röstvärde på en röst per aktie medan stamaktierna har ett röstvärde på tio röster per aktie. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Bolagsordningen innehåller en bestämmelse om att stamaktier inte medför något rätt till utdelning samt ett inlösenförbehåll och ett omvandlingsförbehåll.

Ägarstruktur och aktieägare i bolaget

Nedan återges en sammanfattning av Bolagets ägarstruktur per tidpunkten för publiceringen av Bolagsbeskrivningen. Bolaget har idag cirka 235 aktieägare.

Aktieägare	Antal stamaktier	Antal preferensaktier	Totalt antal aktier	Andel aktier %	Andel röster %
CMI Group AB ⁶	46 000 000	780 000	46 780 000	81,0%	90,7%
Greger Ericsson	4 000 000		4 000 000	6,9%	7,9%
Övriga preferensaktieägare		6 994 234	6 994 234	12,1%	1,4%
Totalt	50 000 000	7 774 234	57 774 234	100,0%	100,0%

Tvister och rättsliga processer

Styrelsen bedömer att det inte finns eller har funnits någon relevant information avseende den närmaste tiden gällande tvister eller rättsliga processer som har haft en väsentlig påverkan på Bolagets

⁵ 1 677 758 av de 57 774 234 aktierna är emitterade på årsstämma den 22 juni 2021 men är ännu ej registrerade.

⁶ CMI Group AB ägs till 100 procent av Mats Ekström via bolag.

eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressen och intressekonflikter

Personer i styrelsen och ledningen äger aktier i Bolaget. Se avsnittet "Styrelse och ledning" för mer information. Bolaget bedömer att det ägandet inte medför att det föreligger några intressekonflikter hos personer i Bolagets lednings- och kontrollorgan som står i strid med Bolagets intressen.

Väsentliga avtal

Bolaget eller koncernbolagen har inte ingått några avtal utanför den dagliga verksamheten, som skulle kunna medföra att Bolaget eller koncernbolagen har en rättighet eller skyldighet som väsentligen skulle kunna påverka Bolagets möjlighet att uppfylla sina skyldigheter mot obligationsinnehavarna.

Transaktioner med närstående

Bolaget har inte haft några transaktioner med närstående under de senaste 24 månaderna.

Immateriella rättigheter och domännamn

Bolaget är innehavare av svensk varumärkesregistrering för varumärket Moank (varumärke) och innehar domännamnen www.creditopportunity.se, www.fimento.com och www.moank.se. Bolaget ser löpande över möjligheterna att skydda sina immateriella rättigheter. Se stycket "Skydd av bolagets immateriella rättigheter" under avsnittet "Riskfaktorer" för mer information.

Försäkringar

Bolagets styrelse bedömer att nuvarande försäkring ger en adekvat skyddsnivå för Bolagets verksamhet. Däremot finns det ingen garanti för att förluster inte kan uppstå eller anspråk framställas som överstiger Bolagets försäkringsskydd.

Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är Credit Opportunity One (publ). Bolaget är publikt.

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms län, Stockholm kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta fast och lös egendom, att investera i och utveckla företag, att tillhandahålla administrativa och andra tjänster för de företag i vilka bolaget äger aktier eller andelar, samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 50 000 000 och högst 200 000 000 stycken.

§ 6 Aktieslag

Aktieslag

Bolaget ska kunna utge aktier av tre (3) aktieslag. Dessa är stamaktier, preferensaktier av serie A samt preferensaktier av serie B.

Aktier av varje slag får ges ut till ett antal motsvarande högst 100 procent av aktiekapitalet.

Preferensaktier av serie A och serie B får inte emitteras på samma villkor.

Rösträtt

Stamaktie medför tio (10) röster per aktie och preferensaktie (oavsett serie) medför en (1) röst per aktie.

Rättigheter vid nyemission etc.

Vid ökning av aktiekapitalet genom kontant- och kvittningsemision, ska innehavare av aktier av viss serie äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier, av aktuellt aktieslag, innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker i subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske avseende viss aktie/aktier, sker fördelning genom lottning.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontant- eller kvittningsemision med avvikelser från aktieägares företrädesrätt.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genomföra fondemission och, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Utdelning

Stamaktie ska inte medföra rätt till utdelning.

Bolagets upplösning

Stamaktie ska inte berättiga till del i bolagets värde utöver stamaktiens kvotvärde.

Vid bolagets likvidation ska preferensaktier av respektive serie medföra företrädesrätt framför stamaktie till återbetalning av ett belopp motsvarande vad som totalt, för respektive serie preferensaktier, investerats i preferensaktier av den aktuella serien delat med antalet preferensaktier av den aktuella serien. Stamaktier ska följaktligen inte tillskiftas några tillgångar innan preferensaktier av respektive serie tillskiftats ett belopp i enlighet med vad som anges ovan.

För det fall det inte finns tillräckliga medel för full återbetalning till preferensaktier av respektive serie enligt ovan ska samtliga preferensaktier (oavsett serie) äga rätt till återbetalning pari passu.

Vid kvarvarande medel efter utskiftning – för preferensaktier av respektive serie, av ett belopp motsvarande vad som totalt investerats i preferensaktier av den aktuella serien delat med antalet preferensaktier av den aktuella serien samt, för stamaktier, av ett belopp motsvarande stamaktiernas kvotvärde – ska dessa fördelas lika mellan bolagets preferensaktier av samtliga serier.

Inlösen

Vid bolagets eventuella inlösen av stamaktier är inlösenbeloppet begränsat till ett belopp motsvarande stamaktiens kvotvärde.

Preferensaktier av respektive serie omfattas av inlösenförbehåll i enlighet med bestämmelserna i § 7 nedan.

§ 7 Inlösenförbehåll

Allmänna bestämmelser

Bolagets aktiekapital kan minskas genom inlösen av preferensaktier av respektive serie i enlighet med aktiebolagslagens 20 kap. 31 §.

Inlösen av preferensaktier av respektive serie kan ske efter anmälan därom av innehavare av sådan aktie i enlighet med vad som anges nedan. Inlösen av preferensaktier av respektive serie kan första gången ske per den 31 december 2014, och därefter per den 31 december vart tredje år (dvs. per den 31 december 2017, per den 31 december 2020 osv.).

Styrelsen ska godkänna inlösen och kan besluta att inlösen inte ska ske eller att inlösen ska ske med ett mindre antal preferensaktier av respektive serie än vad som totalt anmälts för inlösen. Inlösenbeloppet per preferensaktie av respektive serie ska motsvara den på sådan aktie belöpande och av bolaget beräknade andelen av bolagets substansvärde, dvs. bolagets tillgångar minus bolagets skulder minskat med ett belopp motsvarande stamaktiernas aktiekapital, per den dagen då inlösen sker.

Utbetalning av inlösenbelopp ska ske senast 10 dagar efter dag för inlösen.

Substansvärdet ska beräknas med stöd av god redovisningssed och av bolaget tillämpade principer för beräkning av substansvärde. Finansiella instrument som är föremål för handel på en reglerad marknad ska värderas till marknadsvärdet, varvid ska avses den genomsnittliga betalkursen för det finansiella instrumentet de närmaste 20 handelsdagarna före tidpunkten för värderingen.

För det fall inlösen begärs för preferensaktier (oavsett serie) till ett antal som överstiger vad som ska inlösas vid ett inlösentillfälle ska inlösen ske pro rata i förhållande till det antal preferensaktier (oavsett serie) som varje aktieägares anmälan om inlösen avser. I den mån detta inte kan ske avseende viss aktie/aktier, sker fördelning genom lottnings.

Inlösen av preferensaktier (oavsett serie) enligt detta inlösenförbehåll får endast ske under förutsättning att och i den utsträckning som inlösen är tillåten enligt aktiebolagen och tillstånd till minskning av aktiekapitalet inte erfordras av Bolagsverket eller av allmän domstol. I samband med att inlösen av aktier verkställs ska bolaget till reservfonden avsätta ett belopp motsvarande det belopp varmed aktiekapitalet ska minskas.

Tid för påkallande av inlösen

Innehavare av preferensaktier (oavsett serie) som vill påkalla inlösen av preferensaktie (oavsett serie) ska anmäla detta skriftligen till bolagets styrelse senast den 30 september samma år som inlösen ska ske. Aktieägares anmälan om inlösen är bindande.

§ 8 Omvandlingsförbehåll

Preferensaktier av serie B ska på begäran av ägare till sådana aktier kunna omvandlas till preferensaktier av serie A. Framställning därom ska skriftligen göras hos bolaget, varvid ska anges hur många aktier som önskas omvandlade. Omvandlingen ska därefter utan dröjsmål anmälas för registrering hos Bolagsverket och är verkställd när registrering skett och anteckning gjorts i avstämningsregistret.

§ 9 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter, med högst tre (3) suppleanter.

CMI Group AB ska alltid ha rätt att direkt utse ett visst antal av samtliga styrelseledamöter enligt följande:

- en (1) ledamot, för det fall antalet ledamöter i styrelsen uppgår till tre (3) eller fyra (4) stycken,
- två (2) ledamöter, för det fall antalet ledamöter i styrelsen uppgår till fem (5) eller sex (6) stycken, och
- tre (3) ledamöter, för det fall antalet ledamöter i styrelsen uppgår till sju (7) stycken.

CMI Group AB ska därutöver alltid ha rätt att direkt utse en (1) suppleant.

§ 10 Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses lägst en (1) och högst två (2) revisorer med eller utan suppleanter.

§ 11 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 12 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

- 1) Val av ordförande vid stämman;
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Godkännande av dagordning;
- 4) Val av en eller två justeringsmän;
- 5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7) Beslut
 - (a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - (b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - (c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
- 8) Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden;
- 9) Val av styrelse och, i förekommande fall, revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;
- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 13 Kvalificerad majoritet för vissa beslut på bolagsstämma

I följande fall fordras, utöver vad som anges i aktiebolagslagen, för giltigt beslut på bolagsstämma att förslaget har biträttts av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, nämligen om beslutet avser

- 1) ändring av bolagsordningen,
- 2) emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler,
- 3) fondemission, eller
- 4) bolagets trädande i likvidation, i annat fall än när grund för tvångslikvidation föreligger enligt aktiebolagslagen.

§ 14 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari - 31 december.

§ 15 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 16 Anmälan för deltagande vid bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Bolagsbeskrivningens giltighet granskas på Bolagets kontor, Jakobsbergsgatan 13, 111 74 Stockholm, under ordinarie kontorstid. Credit Opportunitys bolagsordning finns även tillgängliga på Bolagets hemsida www.creditopportunity.se.

- Credit Opportunitys bolagsordning
- Credit Opportunitys reviderade årsredovisning för räkenskapsåren 2019 och 2020

OBLIGATIONSVILLKOR
OBLIGATIONS LÅN OM HÖGST 100 100 000 SEK
ISIN SE0015962212

1. DEFINITIONER

”Agentavtalet”	avtalet mellan Agenten och Emittenten varigenom Agenten utses.
”Agenten”	agenten från tid till annan, för närvarande Nordic Trustee & Agency AB (publ), org.nr 556882-1879.
”Avstämningsdagen”	har den innebörd som anges i punkt 7.2.
”Bankdag”	dag i Sverige som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev är likställd med allmän helgdag i Sverige. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska för denna definition anses vara likställda med allmän helgdag.
”Beslutsförfarande”	har den innebörd som anges i punkt 12.1.
”Emissionsdagen”	den 17 maj 2021.
”Emissionsinstitut”	Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267, eller sådant annat emissionsinstitut som från tid till annan utses enligt dessa Villkor.
”Emittenten”	Credit Opportunity One AB (publ), org.nr 556863-0361.
”Extraordinärt Beslut”	har den innebörd som avses i punkt 12.9.
”Fordringshavare”	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som är berättigad att i andra fall ta emot betalning med anledning av en Obligation inklusive den som enligt bestämmelsen i punkt 5.5 om förvaltarregistrering är att betrakta som Fordringshavare vid tillämpning av punkt 12 (<i>Fordringshavarmöte och skriftligt beslutsförfarande</i>) och tillsammans ” Fordringshavarna ”.
”Fordringshavarmöte”	har den innebörd som anges i 12.1.
”Justerat Lånebelopp”	det sammanlagda nominella beloppet av Obligationerna med avdrag för det nominella beloppet av samtliga Obligationer som innehas av Emittenten, annat bolag inom Emittentens koncern eller av någon som direkt eller indirekt har bestämmande inflytande över Emittenten.
”Kapitalbelopp”	sådant belopp av Obligationsslånet som vid var tid är utestående.
”Kontoförande Institut”	om tillämpligt, bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt LKF och hos vilken Fordringshavare innehar VP-konto avseende Obligationerna.
”LKF”	lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av

	finansiella instrument.
”Lånedokumenten”	dessa Villkor och varje annat avtal som benämns som ett Lånedokument av Emittenten och Agenten, var och en av dem ett ”Lånedokument”.
”Obligation”	skuldförbindelse som utgivits av Emittenten i enlighet med dessa Villkor, gemensamt ”Obligationerna”.
”Obligationslånet”	har den innebörd som anges i punkt 2.1.
”Ränta”	8,00 procent <i>per annum</i> , med förbehåll för punkt 7.10.
”Ränteförfallodag”	Den 17 november och den 17 maj varje kalenderår samt Återbetalningsdagen, varav den första ränteförfallodagen ska infalla den 17 november 2021 och den sista ränteförfallodagen ska infalla på Återbetalningsdagen.
”Röstlängd”	har den innebörd som anges i punkt 12.5.
”SEK”	svenska kronor.
”Skuldbok”	den av VPC förda förteckningen över Fordringshavare i förhållande till Obligationslånet.
”Uppsägningsgrund”	varje omständighet som anges i punkt 13.1 nedan.
”Verksamheten”	Emittentens rörelseverksamhet bestående av investeringar i och finansiering av fintechrelaterade bolag.
”Villkor”	dessa villkor och, i tillämpliga avseenden, Obligationerna.
”VPC”	om tillämpligt, Emittentens centrala värdepappersförvarare från tid till annan, initialt Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.
”VP-konto”	om tillämpligt; värdepapperskonto (konto för aktier och andra värdepapper (<i>avstämningskonto</i>)) där respektive Fordringshavares innehav av Obligationer är registrerat enligt LKF.
”Återbetalningsdagen”	den 17 maj 2022 eller sådan annan dag då Obligationslånet förfaller till betalning enligt punkt 7 nedan.

2. LÅNEBELOPP OCH BETALNINGSGUTFÄSTELSE M M

- 2.1 Det sammanlagda lånebeloppet kan uppgå till högst SEK 100 100 000 (”Obligationslånet”) och representeras av Obligationer, vardera utgivna till ett nominellt belopp om SEK 1 100 000 eller hela multiplar därav.
- 2.2 Emittenten förbinder sig härmed att i enlighet med dessa Villkor återbetala Obligationslånet, att erlægga ränta samt att i övrigt iakttä dessa Villkor.
- 2.3 Emittenten har rätt att på Emissionsdagen emittera Obligationslånet till ett lägre belopp än det högsta beloppet enligt ovan och får i sådant fall emittera återstående belopp vid ett eller flera

senare datum. Obligationer emitterade vid sådant senare datum ska ha samma rättigheter och omfattas av samma villkor som övriga Obligationer.

- 2.4 Obligationerna kan överlåtas fritt. En Fordringshavare kan dock vara föremål för restriktioner avseende överlåtelse av Obligationerna enligt den lag som är tillämplig på Fordringshavaren.
- 2.5 Betalning för Obligationerna erläggs kontant (eller, efter godkännande från Emittenten, genom kvittning av Fordringshavarens fordran på Emittenten som är utestående på Emissionsdagen, i enlighet med villkoren i teckningsdokumentationen med relevant Fordringshavare).
- 2.6 Emittenten skall använda emissionslikviden avseende Obligationerna, minus kostnaderna och utgifterna för Emittenten i samband med utgivandet av Obligationerna, för Emittentens rörelse samt för återbetalning av befintlig skuld upptagen för sådant syfte (inklusive genom kvittning i enlighet med punkt 2.5).
- 2.7 Agenten har ingen skyldighet att övervaka Emittentens användning av Obligationslånet.

3. OBLIGATIONSÅNETS FÖRHÅLLANDE TILL ANNAN SKULD

- 3.1 Emittentens betalningsförpliktelser enligt dessa Villkor är icke säkerställda och icke efterställda.
- 3.2 Obligationerna rankar jämsides (pari passu) med Emittentens övriga icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.

4. VILLKOR FÖR UTBETALNING AV LÅNET

- 4.1 Utbetalning av Obligationslånet till Emittenten förutsätter att Agenten (för Fordringshavarnas räkning) har mottagit följande dokument och handlingar, i form och med innehåll tillfredsställande för Agenten:
 - (a) Kopia av Emittentens bolagsordning och registreringsbevis;
 - (b) Kopia av protokoll från styrelsemöte i Emittenten i vilket innehållet i varje Lånedokument och de transaktioner som avses däri godkänts och det beslutats att underteckna dem;
 - (c) Kopia av dessa Villkor, vederbörligen undertecknat av Emittenten; samt
 - (d) Kopia av Agentavtalet, vederbörligen undertecknat av Emittenten.
- 4.2 För det fall något eller några av villkoren för utbetalning av Obligationslånet enligt punkt 4.1, inte är uppfyllda på Emissionsdagen, ska lånebeloppet istället utbetalas till ett av Agenten anvisat konto att hållas av Agenten i deposition, i avvaktan på att dokumenten är till form och innehåll tillfredsställande för Agenten. Agenten har rätt att förlita sig på fullmakter, meddelanden eller annan dokumentation som Agenten erhåller under punkt 4.1 och med fog kan anta är äkta och riktiga.
- 4.3 Uptas endast del av Obligationslånet på Emissionsdagen och ytterligare del på en eller flera senare dagar, ska punkt 4.1 äga motsvarande tillämpning avseende utbetalning av sådan efterföljande del (eller delar).

5. REGISTRERING AV OBLIGATIONERNA

- 5.1 Obligationerna ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konton, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
- 5.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Obligationerna ska riktas till Kontoförande Institut.
- 5.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken (1949:381), villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under Obligationerna ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning i enlighet med LKF.
- 5.4 Emittenten har rätt att erhålla information från Skuldboken avseende Obligationerna. Emittenten ska, på begäran av Agenten, inhämta och delge Agenten sådan information eller förse Agenten (eller personer anställda hos Agenten) med en fullmakt att för Emittentens räkning erhålla information från Skuldboken direkt från VPC. Emittenten äger rätt att erhålla uppgifter från VPC om Fordringshavares konto i avstämningsregister avseende Fordringshavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress och antal Obligationer.
- 5.5 För Obligationer som är förvaltarregistrerade enligt LKF ska vid tillämpningen av dessa Villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare om inte annat följer av nedan.

6. RÄNTA

- 6.1 Obligationslånet löper med Räntan, motsvarande en fast räntesats om 8,0 procent *per annum* från (men exklusive) Emissionsdagen till och med Återbetalningsdagen, dock att sådan fast räntesats vid senareläggning av Återbetalningsdagen enligt punkt 7.10 ska vara 10 procent *per annum* under perioden från (men exkluderande) den ursprungliga Återbetalningsdagen till och med den senarelagda Återbetalningsdagen.
- 6.2 Räntan förfaller till betalning halvårsvis och erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag.

7. ÅTERBETALNING AV OBLIGATIONERNA OCH UTBETALNING AV RÄNTA

- 7.1 Hela Obligationslånet, inklusive Kapitalbeloppet och upplupen men ej betald Räkta förfaller till betalning på Återbetalningsdagen. Nedan finns bestämmelser om senareläggande av Återbetalningsdagen samt förtida återbetalning. Räkta erläggs enligt punkt 6 (*Räkta*).
- 7.2 Betalning av Kapitalbelopp respektive ränta ska ske till den som anges som Fordringshavare i Skuldboken den femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag inför respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("**Avstämningsdagen**").
- 7.3 Har Fordringshavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear:s försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder VPC beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos VPC på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag för Kapitalbelopp på dag som inte är Bankdag ska som förfallodag anses närmast påföljande Bankdag.
- 7.4 Skulle VPC på grund av dröjsmål från Emittentens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av VPC så snart hindret upphört.

- 7.5 Om Emittenten ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom VPC enligt ovan på grund av hinder för VPC som avses i punkt 18.1 nedan ska Emittenten ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret upphört.
- 7.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, ska Emittenten, Agenten och VPC likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Emittenten, Agenten respektive VPC hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

Villkor om förtida återbetalning

- 7.7 Emittenten har rätt (men ingen skyldighet) att amortera hela Obligationslånet i förtid enligt följande.
- 7.8 Emittentens styrelse äger rätt att besluta om tidigareläggande av Återbetalningsdagen, dock att Återbetalningsdagen kan infalla tidigast den 17 augusti 2021. Beslut om tidigareläggande av Återbetalningsdagen ska för att vara giltigt meddelas Fordringshavarna enligt punkt 16 (*Meddelanden*) senast sex (6) veckor innan återbetalningen sker. Tidigareläggande av Återbetalningsdagen ska omfatta hela och inte delar av den utestående delen av Obligationslånet. För det fall Emittenten tidigarelägger Återbetalningsdagen enligt denna punkt ska Emittenten på den tidigarelagda Återbetalningsdagen återbetala (i) 102 procent av Kapitalbeloppet för det fall Återbetalningsdagen infaller på eller före den 17 november 2021, eller (ii) 101 procent av Kapitalbeloppet för det fall Återbetalningsdagen infaller efter den 17 november 2021 men före den ursprungliga Återbetalningsdagen (eller, för det fall Återbetalningsdagen har senarelagts enligt punkt 7.9, före den då gällande Återbetalningsdagen), jämte upplupen Ränta till och med den tidigarelagda Återbetalningsdagen.

Senareläggning av Återbetalningsdagen

- 7.9 Emittentens styrelse har intill Återbetalningsdagen rätt att besluta om senareläggande av Återbetalningsdagen till att infalla en senare dag än den tidigare gällande Återbetalningsdagen. Återbetalningsdagen ska dock under alla omständigheter infalla senast den 17 november 2022. Beslut om senareläggande av Återbetalningsdagen ska meddelas Fordringshavarna enligt punkt 16 (*Meddelanden*) tidigast åttio (80) och senast sextio (60) Bankdagar före den tidigare gällande Återbetalningsdagen. Senareläggande av Återbetalningsdagen ska omfatta hela och inte delar av den utestående delen av Obligationslånet.
- 7.10 Senareläggande av Återbetalningsdagen medför, såvitt avser perioden från (men exkluderande) den ursprungliga Återbetalningsdagen till och med den senarelagda Återbetalningsdagen och oaktat vad som följer av punkt 6.1 (Ränta) ovan, att Obligationslånet löper med ränta motsvarande 10,0 procent *per annum*.

Emittentens Förvärv av Obligationer

- 7.11 Emittenten har rätt att när som helst förvärva Obligationer på marknaden eller på annat sätt. Emittenten har rätt att behålla, sälja eller annullera Obligationer som den förvärvat.

8. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 8.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs, efter en räntesats som motsvarar räntesatsen för Obligationslånet med tillägg av tre (3) procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 8.2 Beror dröjsmålet på sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive VPC som avses i punkt 18.1 nedan, ska dröjsmålsränta dock ej utgå.

9. PRESKRIPTION

- 9.1 Rätten till betalning av Kapitalbelopp preskriberas tio (10) år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre (3) år efter Ränteförfallodagen. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Emittenten.
- 9.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio (10) år i fråga om Kapitalbelopp och tre (3) år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

10. ÅTAGANDEN

10.1 Informationsåtaganden

Emittenten åtar sig att, så länge någon Obligation är utestående förse Agenten med följande dokument och information:

- (a) så snart den blir tillgänglig, dock senast 180 dagar från slutet av relevant räkenskapsår, Emittentens reviderade årsredovisning;
- (b) inom skälig tid, på Agentens begäran, sådan dokumentation och information som Agenten skäligen begär, avseende Emittenten för att kunna utöva sina rättigheter och fullgöra sina skyldigheter i enlighet med Villkoren samt tillämplig lag; samt
- (c) så snart Emittenten får kännedom därom, i enlighet med punkt 13.4 nedan, lämna Agenten information rörande uppkomst av en Uppsägningsgrund.

10.2 Allmänna åtaganden

Emittenten åtar sig att, så länge någon Obligation är utestående:

- (a) inte upphöra med eller väsentligt förändra karaktären av Verksamheten;
- (b) inte avyttra eller på annat sätt avhända sig tillgång av väsentlig betydelse för Verksamheten om sådan avhändelse kan äventyra Emittentens förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot Fordringshavarna;
- (c) erlagga avtalad ersättning till Agenten; samt
- (d) i övrigt iaktta vad som föreskrivs i dessa Villkor.

10.3 **Upptagande till handel**

Emittenten avser att ansöka om upptagande till handel av Obligationerna på Nasdaq First North Bond Market, eller annan likvärdig handelsplats, inom trettio (30) och senast sextio (60) dagar från Emissionsdagen och att vidta åtgärder som kan erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge någon del av Obligationslånet är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler. För det fall Obligationer emitteras vid senare datum än den initiala Emissionsdagen ska de Obligationerna upptagas till handel på samma handelsplats snarast möjligt efter relevant emissionsdag.

11. **ÄNDRING AV LÅNEDOKUMENT**

11.1 Emittenten och Agenten (för Fordringshavarnas räkning) har rätt att, efter överenskommelse sinsemellan:

- (a) justera klara och uppenbara fel i Lånedokumenten; samt
- (b) göra ändringar och tillägg i Lånedokumenten som inte påverkar Fordringshavarnas rättigheter under Obligationslånet negativt.

11.2 Ändring av något Lånedokument kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte eller genom Beslutsförfarande enligt punkt 12 (*Fordringshavarmöte och skriftligt beslutsförfarande*).

11.3 Ändring av Lånedokument enligt punkt 11.1 ska av Emittenten snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med punkt 16 (*Meddelanden*), vari datumet från vilket ändringarna ska gälla ska framgå. Ändring beslutad vid Fordringshavarmöte eller genom Beslutsförfarande meddelas Fordringshavarna i enlighet med punkt 12.6 nedan.

12. **FORDRINGSHAVARMÖTE OCH SKRIFTLIGT BESLUTSFÖRFARANDE**

12.1 Agenten har rätt att, och ska efter skriftlig begäran från Emittenten eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel (tio procent) av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("**Fordringshavarmöte**") eller påkalla ett skriftligt beslutsförfarande ("**Beslutsförfarande**"). Kallelse till Fordringshavarmöte eller Beslutsförfarande ska tidigast 30 Bankdagar och senast 20 Bankdagar i förväg tillställas Emittenten och Fordringshavarna i enlighet med punkt 16 (*Meddelanden*).

12.2 Kallelse till Fordringshavarmöte eller Beslutsförfarande ska ange tidpunkt och (om tillämpligt) plats för Fordringshavarmötet respektive Beslutsförfarandet samt dagordning. För det fall att röstning vid Fordringshavarmöte kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande ska de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare ska i kallelsen anges de ärenden som ska behandlas och beslutas. Ärendena ska vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag ska anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet respektive Beslutsförfarandet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare ska äga rätt att delta i Fordringshavarmöte ska detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen ska bifogas ett fullmaktsformulär, eller vid Beslutsförfarande, beslutsformulär med aktuella beslutsalternativ.

12.3 Fordringshavarmöte ska öppnas av den som Agenten utser, varefter mötet ska utse ordförande, protokollförare och justeringsman.

12.4 Vid Fordringshavarmöte har, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktören och andra högre befattningshavare i

Emittenten samt Emittentens revisorer, finansiella och juridiska rådgivare och Agenten, och av Agenten godkänd tredje man, rätt att delta. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av ordföranden.

- 12.5 Emittenten ska tillse att det vid Fordringshavarmöte finns en utskrift av Skuldboken från slutet av femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som är upptagna i utskriften av Skuldboken, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet.
- 12.6 Vid Fordringshavarmöte ska föras protokoll, vari ska antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden ska nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet ska undertecknas av protokollföraren. Det ska justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter ska protokollet överlämnas till Emittenten med bestyrkt kopia till Agenten. Senast tio (10) Bankdagar efter Fordringshavarmötet ska protokollet tillställas Fordringshavarna enligt punkt 16 (*Meddelanden*). Nya eller ändrade Villkor ska biläggas protokollet och tillställas VPC genom Emittentens försorg. Protokollet ska på ett betryggande sätt förvaras av Emittenten.
- 12.7 Vid Beslutsförfarande ska Agenten ombesörja sammanräkningen och upprätta protokoll över sammanräkningen. Agenten får begära kompletteringar och förtydliganden beträffande erhållna svar men har inte någon skyldighet att göra detta utan kan bortse från otydliga eller oläsliga svar. Agenten ska bortse från svar som inte följer angivna svarsalternativ eller där rösträtt inte framgår av material tillhandahållet av Fordringshavaren. Protokoll ska skyndsamt färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare vid förfrågan.
- 12.8 Fordringshavarmötet, respektive Beslutsförfarandet, är (med förbehåll för vad som följer av nedan) beslutsfört om Fordringshavare representerande minst hälften (50 procent) av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet (respektive, vid Beslutsförfarande, avger svar).
- 12.9 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst tre fjärdedelar (75 procent) av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet (respektive vid Beslutsförfarande avger svar) ("**Extraordinärt Beslut**"):
- (a) ändring av föreskriven valuta för Obligationslånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av räntevillkor;
 - (b) godkännande av gäldenärsbyte; samt
 - (c) ändring av turordningen för fördelning av betalningar enligt punkt 14 (*Fördelning av betalningar*).
- 12.10 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutsförhet erforderliga andelen av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom 30 minuter från utsatt tid för Fordringshavarmötet, eller, vid Beslutsförfarande, genom erhållna svar vid utgången av svarstiden, ska mötet ajourneras (respektive vid Beslutsförfarande svarstiden

förlängas) till den dag som infaller en vecka senare (eller – om den dagen inte är en Bankdag – nästföljande Bankdag). Om Fordringshavarmötet respektive Beslutsförfarandet nått beslutsförhet för vissa men inte alla frågor som ska beslutas vid mötet ska mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutsförhet föreligger, förutsatt att förslaget inte återkallats. Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte (respektive vid Beslutsförfarande förlängd svarstid) ska snarast tillställas Fordringshavarna. När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas, respektive vid Beslutsförfarande vid ny sammanräkning, får beslut fattas, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som representerar minst en tiondel (tio procent) av Justerat Lånebelopp enligt den utskrift av Skuldboken som tillhandahölls enligt punkt 12.5 (med beaktande av punkt 12.13) infinner sig till mötet (respektive vid Beslutsförfarande svarar). Det återupptagna mötet ska inledas med att ordföranden upprättar en ny röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 12.5 och på grundval av nämnda utskrift av Skuldboken). Endast Fordringshavare som upptas i sådan ny röstlängd är röstberättigade. Ett Fordringshavarmöte respektive Beslutsförfarande kan inte ajourneras respektive förlängas mer än två gånger.

- 12.11 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Beslut vid Beslutsförfarande fattas genom sammanräkning. Varje röstberättigad Fordringshavare ska vid votering ha en röst per Obligation som innehåses av denne. Vid lika röstetal gäller den mening som enligt mötesordförandens bedömning (eller, vid skriftligt förfarande, Agentens bedömning) är mest fördelaktig för Fordringshavarna.
- 12.12 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträttats av mer än 75 procent av de avgivna rösterna. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än 50 procent av de avgivna rösterna.
- 12.13 Vid tillämpningen av denna punkt 12 ska innehavare av förvaltarregistrerad Obligation betraktas som Fordringshavare istället för förvaltaren om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som utvisar att vederbörande per den femte Bankdagen före Fordringshavarmöte var innehavare av Obligation och storleken på dennes innehav. Förvaltare av förvaltarregistrerade Obligationer ska anses närvarande vid Fordringshavarmöte respektive Beslutsförfarande med det antal Obligationer som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.
- 12.14 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte eller Beslutsförfarande är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid mötet eller deltagit i det skriftliga förfarandet, och oberoende av om och hur de har röstat. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut ska inte kunna hållas ansvarig för skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.
- 12.15 Samtliga VPC:s och Agentens skäligena kostnader i samband med Fordringshavarmöte eller Beslutsförfarande ska betalas av Emittenten oavsett vem som initierat mötet eller Beslutsförfarandet.
- 12.16 Ett beslut vid Fordringshavarmöte eller Beslutsförfarande som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Emittenten respektive Agenten under dessa Villkor kräver respektive parts skriftliga godkännande för att vara giltigt.

13. UPPSÄGNING AV OBLIGATIONSÅNET

13.1 Var och en av följande händelser och omständigheter, som anges i denna punkt 13.1, utgör en Uppsägningsgrund:

- (a) Emittenten inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Obligationerna, såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre (3) Bankdagar efter respektive förfallodag;
- (b) Emittenten i något annat väsentligt avseende än som anges under punkt (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt något Lånedokument, eller annars väsentligen handlar i strid mot något av dem, under förutsättning att Emittenten inte inom tio (10) Bankdagar från och med det tidigare av att (i) Agenten meddelat den felande parten och (ii) den felande parten själv blivit medveten om åsidosättandet, vidtagit rättelse;
- (c) Emittenten inställer sina betalningar;
- (d) Emittenten förklarar sig vara på obestånd eller på annat sätt tillkännager att Emittenten är oförmögen att betala dess skulder allt eftersom de förfaller och denna oförmåga inte är endast tillfällig;
- (e) Emittenten försätts i konkurs;
- (f) anläggningstillgång tillhörande Emittenten blir föremål för utmätning, kvarstad eller annan exekutiv åtgärd, om detta inverkar väsentligt negativt på Emittentens möjligheter att uppfylla sina förpliktelser enligt Lånedokumenten;
- (g) Emittenten ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion, eller liknande förfarande;
- (h) Emittentens styrelse upprättar fusionsplan eller delningsplan enligt aktiebolagslagen (2005:551) (eller motsvarande tillämplig lagstiftning), förutsatt att inte medgivande inhämtats vid Fordringshavarmöte;
- (i) beslut fattas om att Emittenten ska träda i likvidation; samt
- (j) domstol förklarar något Lånedokument ogiltigt genom dom eller beslut som inte kan överklagas.

13.2 Så länge en Uppsägningsgrund föreligger har Agenten, såsom ombud för Fordringshavarna, rätt att skriftligen förklara Obligationslånet jämte ränta omedelbart förfallet till betalning.

13.3 Om Agenten inte förklarat Obligationslånet förfallet till betalning en (1) månad efter det att Agenten fick kännedom om förekomsten av en Uppsägningsgrund, åligger det Agenten att snarast därefter förklara Obligationslånet förfallet till betalning eller kalla till Fordringshavarmöte för att avgöra frågan.

13.4 Det åligger Emittenten att omedelbart meddela Fordringshavarna och Agenten i fall en Uppsägningsgrund ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse har Agenten rätt att utgå från att någon Uppsägningsgrund inte föreligger eller har inträffat, förutsatt att det inte är känt för Agenten att motsatsen är fallet. Emittenten ska vidare lämna Agenten de närmare upplysningar som Agenten kan komma att skäligen begära rörande sådana händelser och

omständigheter som behandlas i punkt 13.1 samt på skälig begäran av Agenten tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

14. FÖRDELNING AV BETALNINGAR

14.1 Alla betalningar från Emittenten avseende Obligationslånet i enlighet med Lånedokumenten efter att uppsägning skett enligt punkt 13 (*Uppsägning av Obligationslånet*) ska fördelas i följande ordning:

- (a) i första hand; för betalning av utestående avgifter, kostnader, utgifter och förluster (jämte ränta) som Agenten eller person å dess vägnar ådragit sig i enlighet med dessa Villkor eller något annat Lånedokument, till följd av en uppsägning enligt punkt 13 (*Uppsägning av Obligationslånet*), i anledning av ett Fordringshavarmöte eller Beslutsförfarande eller annars med anledning av att Agenten fullgjort sina skyldigheter eller utövat sina rättigheter enligt Lånedokumentet;
- (b) i andra hand; för betalning till Fordringshavarna pro rata av upplupen men obetald ränta avseende Obligationslånet;
- (c) i tredje hand; för återbetalning till Fordringshavarna pro rata av utestående Kapitalbelopp avseende Obligationslånet;
- (d) i fjärde hand; för betalning pro rata av andra kostnader och belopp som är utestående under Lånedokumentet; samt
- (e) i femte hand; betalning av eventuellt överskott till Emittenten eller annan berättigad person.

15. AGENTENS RÄTT ATT FÖRETRÄDA FORDRINGSHAVARNA

15.1 Genom att förvärva en Obligation befullmäktigar varje Fordringshavare Agenten att företräda Fordringshavarna enligt vad som anges i Lånedokumentet. Agenten är således utan särskild fullmakt eller samtycke från Fordringshavarna och utan att i förväg underrätta Fordringshavarna berättigad att företräda Fordringshavarna såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, i alla situationer och ärenden med anknytning till Obligationslånet, samt i övrigt vidta åtgärder i enlighet med Lånedokumentet. På begäran av Agenten ska Fordringshavare utfärda för ändamålet nödvändig rättegångsfullmakt eller annan fullmakt för Agenten eller den Agenten sätter i sitt ställe.

15.2 Agenten är inte skyldig att löpande övervaka Emittentens finansiella ställning eller fullgörande av dess åtaganden enligt Lånedokumentet. Agenten har rätt att förlita sig på uttalanden från Emittenten som bevis på sakförhållanden, såvida inte Agenten får kännedom om att sådant förhållande är oriktigt. Agenten är inte skyldigt att undersöka förekomsten av en eventuell Uppsägningsgrund och får fram till kännedom därom förutsätta att någon Uppsägningsgrund inte föreligger. Agenten har rätt att förlita sig på fullmakter, meddelanden, intyg eller annan dokumentation som Agenten erhåller under Lånedokumentet och med fog kan anta är äkta, riktiga och beslutade i korrekt ordning. Agenten är inte ansvarig för lämpligheten, riktigheten och/eller fullständigheten av någon muntlig eller skriftlig information som har lämnats till Agenten av någon person under Lånedokumentet.

- 15.3 Agentens ansvar gentemot Fordringshavarna är begränsat till det ansvar som uttryckligen följer av Lånedokumenten. Agenten friskrivs från allt ansvar gentemot Fordringshavarna härutöver. Skada som uppkommer för Fordringshavarna ska inte ersättas av Agenten om inte Agenten orsakat skadan genom uppsåt eller grov oaktsamhet. Inte i något fall ska Agenten vara ersättningskyldig gentemot Fordringshavarna för indirekt skada.
- 15.4 Agenten är inte ansvarig för skada som beror av omständighet utanför Agentens kontroll, eller som Agenten annars inte skäligen kunde förutse. Föreligger hinder för Agenten att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i denna punkt, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört.
- 15.5 På begäran av Agenten eller Emissionsinstitutet ska Fordringshavare utfärda för ändamålet nödvändig rättegångsfullmakt eller annan fullmakt för Agenten eller den Agenten sätter i sitt ställe.
- 15.6 Agenten har rätt att anlita extern rådgivare eller expertis, i den utsträckning det skäligen behövs för utförandet av Agentens uppdrag enligt Lånedokumenten, och i skäligen utsträckning, till den del det inte täcks av Agentens ersättning enligt Agentavtalet, på Emittentens bekostnad.
- 15.7 Fordringshavare har inte rätt att på annat sätt än som framgår av Lånedokumenten, självmant vidta några åtgärder för att kräva betalning av utestående belopp under Obligationslånet, eller vidta åtgärder för att likvidera, ansöka om försättning i konkurs eller liknande åtgärder såvitt avser Emittenten och inte heller vidta några andra legala åtgärder såsom att väcka talan avseende detta Obligationslån vid domstol eller vid myndighet, i annat fall än om Agenten visar sig sakna talerätt för Fordringshavarna i rättsligt förfarande rörande detta Obligationslån eller om Agenten instruerats av Fordringsinnehavarna i enlighet med dessa Villkor att vidta viss åtgärd men underlåter att vidta sådan åtgärd inom rimlig tid (förutsatt att Agentens underlåtenhet inte orsakats av att den aktuella Fordringshavaren inte efterkommit en begäran om fullmakt enligt punkt 15.1 ovan).

16. MEDDELANDEN

- 16.1 Meddelanden till Agenten eller Emittenten ska skickas till Agentens respektive Emittentens hos Bolagsverket registrerade adress och till Fordringshavare på den adress som framgår av Skuldboken (inklusive i förekommande fall förvaltares adress). Meddelande från Fordringshavare till Bolaget ska tillställas Bolaget med kopia till Agenten.
- 16.2 Meddelande som avsänds på svenska språket och enligt denna punkt 16 ska alltid anses ha kommit mottagaren tillhanda om det avsänts med postbefordran, när det ankommit till den relevanta adressen eller tre (3) Bankdagar efter att meddelandet avsänts.

17. SEKRETESS

Varken Emittenten eller VPC får obehörigen till tredje man lämna uppgift om Fordringshavare. Utlämnande av uppgifter upptagna i sådan utskrift av Skuldboken som företes vid Fordringshavarmöte ska dock alltid anses som ett behörigt utlämnande. Utlämnande av information om Fordringshavare till Agenten, eller av Agenten skriftligen anvisad person, ska aldrig anses som ett obehörigt utlämnande.

18. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

- 18.1 I fråga om de på Agenten, Emissionsinstitutet respektive VPC ankommande åtgärderna gäller – beträffande VPC med beaktande av bestämmelserna i LKF – att ansvar inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 18.2 Skada som uppkommer för Fordringshavarna i andra fall ska inte ersättas av Agenten, Emissionsinstitutet eller VPC, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall ska Agenten, Emissionsinstitutet eller VPC vara ersättningsskyldiga för indirekt skada.
- 18.3 Föreligger hinder för Agenten, Emissionsinstitutet eller VPC på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 18.1 ovan att vidta åtgärd enligt dessa Villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 18.4 Agenten är inte ansvarig gentemot Fordringshavarna för åtgärd vidtagen i enlighet med beslut fattat av Fordringshavarna enligt punkt 12 (*Fordringshavarmöte och skriftligt beslutsförfarande*) eller i enlighet med professionella råd och utlåtanden från extern expertis anlita av Agenten, såvida skadorna inte är en direkt följd av Agentens grova vårdslöshet eller uppsåtliga försummelse.

19. TILLÄMPLIG LAG; JURISDIKTION

- 19.1 Svensk lag ska tillämpas vid tolkning av dessa Villkor.
- 19.2 Tvist rörande tolkning och tillämpning av dessa Villkor ska avgöras vid svensk domstol. Första instans ska vara Stockholms tingsrätt.